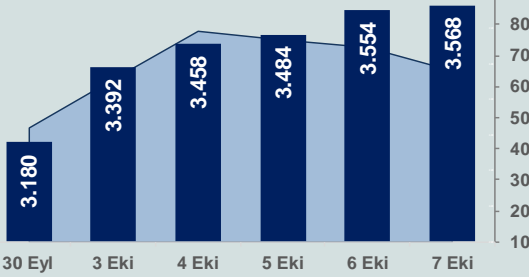


Bizim Günlük

10 Ekim 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	153,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.842,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	65,1
BİST-100 F/K Cari	6,68
Yabancı Payı %	31,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	3.915,29	0,23%	93,34%
BİST-100 (TL)	3.567,60	0,39%	92,05%
BİST-30 (\$)	210,97	0,21%	35,20%
BİST-100 (\$)	192,23	0,37%	34,29%
BİST-Banka Endeksi	3.303,85	-0,41%	107,04%
BİST-Mali Endeksi	3.450,73	0,19%	96,73%
BİST-Sinai Endeksi	5.763,49	1,20%	69,31%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.812	-0,6%	
SASA	4.280	2,2%	
SISE	4.277	1,0%	
ASELS	3.083	0,1%	
EKGYO	2.312	0,0%	
AKBNK	2.087	-0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KONYA	10,0%	INFO	9,9%
EGEEN	10,0%	KIMMR	9,9%
CRFSA	10,0%	RODRG	7,3%
KRONT	10,0%	COSMO	6,2%
CMBTN	10,0%	ROYAL	5,3%
CEMTS	10,0%	MMCAS	5,0%
MEGAP	9,9%	MEDTR	5,0%
ACSEL	9,9%	BALAT	4,2%
CONSE	9,8%	UZERB	4,2%
ADEL	8,8%	TOASO	3,5%
ARMDA	8,4%	BRMEN	3,5%
SAYAS	8,3%	HALKB	3,4%
IDEAS	8,2%	KRSTL	3,2%
NTHOL	8,0%	ZOREN	3,2%
BNTAS	7,9%	EKIZ	3,1%
ELITE	7,9%	OZRDN	3,1%
BRSAN	7,6%	MZHLD	2,9%
BRKSN	7,3%	BARMA	2,9%
VKGYO	7,1%	OSMEN	2,8%
FMZP	7,1%	UFUK	2,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
13:00	OECD	İşsizlik Oranı

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi haftanın son işlem gününü %0,39 artışla 3.567,60 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,41 değer kaybederken, Sınai Endeks %1,20 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 14 baz puan azalarak %15,57 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artarak %12,06 seviyesine yükseldi. Güne 18,58 seviyesinde başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,74 sınırını aşarken, Euro/TL 18,06-18,35 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 768 seviyesinden işlem gördü

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, katıldığı televizyon programında asgari ücret ve enflasyon konusunda değerlendirmelerde bulundu. Asgari ücretteki artışın enflasyonun üzerinde olacağını belirtti.

Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği, 2022 yılı Eylül ayına ilişkin sanayi kapasite raporu verilerini açıkladı. Buna göre, geçen ay onaylanan kapasite raporu sayısı yıllık bazda %8,8 artarak 4 bin 736'ya yükseldi. Yılın 9 ayında onaylanan sanayi kapasite raporu sayısı ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9 artarak 40 bin 701'e çıktı.

ABD'de istihdamın eylülde önceki aylara kıyasla beklenenden az yavaşlama göstermesinin ardından, ABD Merkez Bankası'nın agresif faiz artırımlarının devam edeceğine dair beklentilerle Dow Jones Endeksi, %2,11 azalışla 29.296 puana, S&P500 Endeksi %2,80 azalışla 3.640 puana, Nasdaq Endeksi %3,80 azalışla 10.652 puana geriledi. Avrupa Borsaları da bugün negatif yönlü seyrile kapattı.

ABD'de tarım dışı istihdam Eylül'de 263 bin arttı, işsizlik oranı %3,7'den %3,5'e geriledi, böylece tarım dışı istihdam Eylül'de güçlü ancak daha ılımlı artışını sürdürdü. İşsizlik oranı da gerileyerek istihdam piyasasının sıkı kalmaya devam ettiğini gösterdi.

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü, Eylül ayına ilişkin Küresel Gıda Fiyat Endeksini açıkladı. Endeks, Eylül'de aylık bazda %1,1 gerilerken, yıllık bazda %5,5 yükseldi. Verilere göre Eylül ayıyla birlikte küresel gıda fiyatları 6 aydır aralıksız geriledi.

Yatırım, enerji krizi ve enflasyon hakkındaki görüşlerini paylaşan Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası Başkanı Odile Renaud-Basso, en büyük endişelerinin enerji krizi olduğunu ve enerji güvenliği sağlayabilmek için çok fazla destek sağladıklarını belirtti. Avrupa Merkez Bankası Euro Bölgesi bankalarına, enerji krizinin iflas dalgasına yol açacağı endişesiyle prim ve temettü ödemelerini kısmalarını beklediğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında aşağı yönlü bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,30 ekside. Dolar/TL 18,62, Euro/TL 18,15 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 112,74 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,98 sınırında. Brent tipi petrolün 96,97 dolardan, altının onsu 1.687,33 dolardan ve gramı ise 1.007,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı verisi, yurt dışında OECD'de İşsizlik verisi takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,68x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,9x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%15,4 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Eylül ayında **%3,08 artan TÜFE'nin** Eylül 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %2,94, 2022 yılı sonunda **%67,73** ve 12 ay sonrasında **%36,74 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,51**, 12 ay sonrasında ise **22,07** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **45,9** milyar dolar, 2023 yılında ise **27,7** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%4,8** ve **%4,5** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%13,00**, 3 ay sonrasında **%12,59** ve 12 ay sonrasında ise **%15,42** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

İSFİN, ALKİM, ÜLKER, CCOLA ve TURSG (Haberin etkisi, Nötr)

İş Finansal Kiralama, Alkim Alkali Kimya, Ülker Bisküvi, Coca-Cola İçecek ve Türkiye Sigorta pay vadeli işlem sözleşmelerinde yeni vade aylarının işleme açılmamasına ve mevcut olan Ekim, Kasım, Aralık 2022 vade aylarına ait sözleşmelerin, vade sonu tarihlerine kadar işlem görmeye devam etmesine karar verildi.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.297	-2,1%	-19,4%	-15,7%
ABD-S&P 500	3.640	-2,8%	-23,6%	-17,1%
ABD-NASDAQ	10.652	-3,8%	-31,9%	-26,9%
Almanya-DAX	12.273	-1,6%	-22,7%	-19,3%
İngiltere-FTSE 100	6.991	-0,1%	-5,3%	-1,5%
Fransa-CAC40	5.867	-1,2%	-18,0%	-2,7%
Rusya-RTSI	1.005	-3,8%	-37,0%	-44,6%
Brezilya-BOVESPA	116.375	-1,0%	11,0%	3,1%
Japonya-NIKKEI 225	27.116	-0,7%	-5,8%	-1,5%
Çin-SHANGHAI	2.989	-1,2%	-17,9%	-16,2%
G.Kore KOSPI	2.233	-0,2%	-25,0%	-23,2%
Hindistan-Sensex	57.558	-1,1%	-1,2%	-2,8%
BİST100	3.568	0,4%	92,1%	160,1%
BİST100 (\$)	192	0,4%	34,3%	21,8%
BİST BANKA	3.304	-0,4%	107,0%	168,4%
BİST BANKA (\$)	178	-0,4%	44,8%	27,0%
BİST SINAİ	5.763	1,2%	69,3%	138,7%
BİST SINAİ (\$)	311	1,2%	18,4%	11,2%

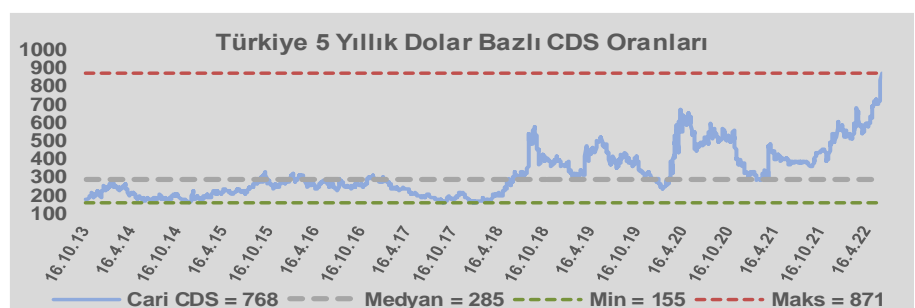
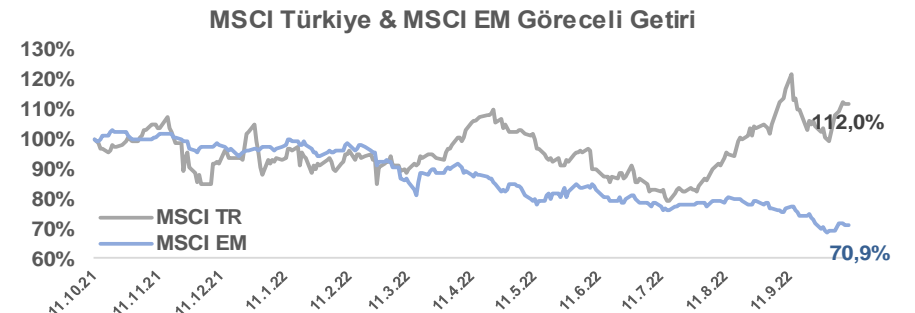
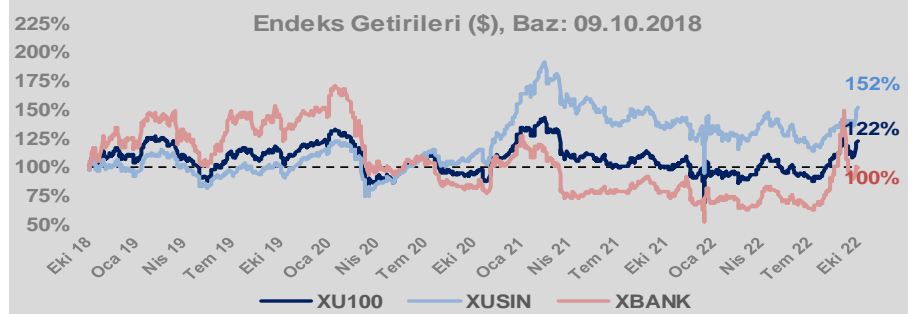
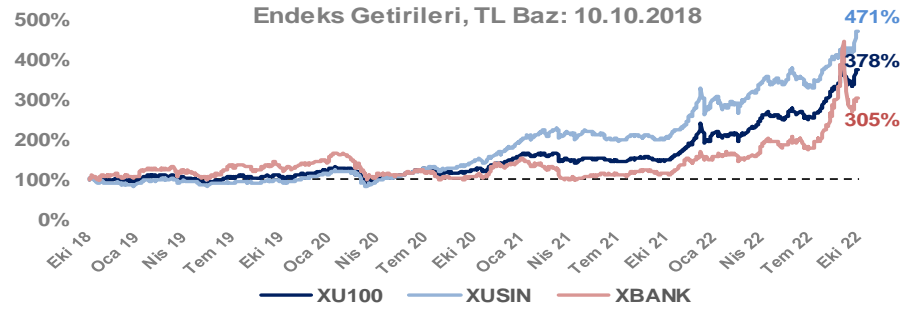
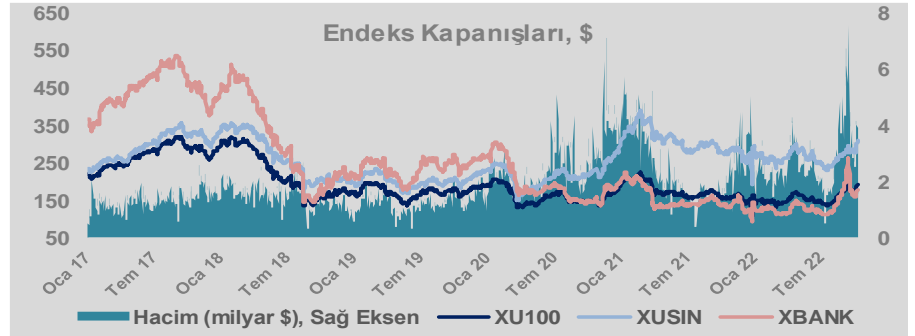
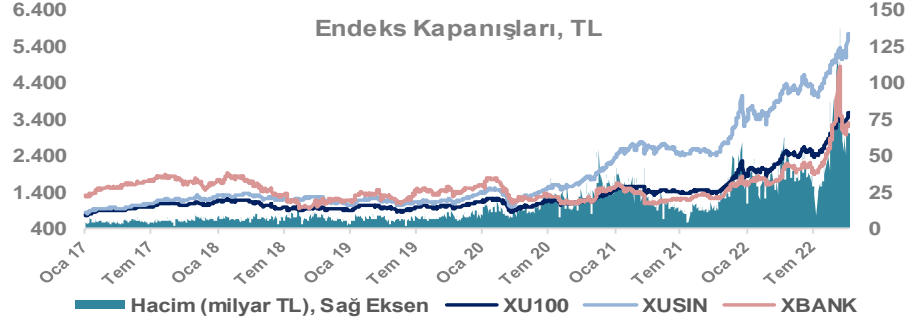
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,5800	-0,2%	40,2%
Euro/TL	18,0849	-0,1%	19,7%
Euro/Dolar	0,9727	-0,2%	-14,5%
Dolar/Yen	145,33	0,0%	26,3%
Altın (\$/ons)	1.689	-0,4%	-7,7%
Altın (TL/gram)	1.008,8	-0,6%	29,4%
Gümüş (\$/ons)	19,8	-1,9%	-15,1%
Gümüş (TL/gram)	11,8	-2,1%	19,1%
Brent Petrol (\$/varil)	97,3	-0,7%	24,9%
VIX	31,4	2,8%	82,1%
Dolar Endeksi	112,9	0,2%	18,0%
Gösterge Tahvil	15,57%	25,0%	-31,4%
Tr 10yıl Tahvil	12,06%	0,5%	-50,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,89%	0,1%	157,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	153.773
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-286.395
Bütün Şirketler	477	-132.622

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -94.155	GARAN 21.378
PGSUS -17.448	ASELS 11.690
ZOREN -16.805	ISKUR 11.667
FROTO -14.997	ISCTR 11.667
SASA -13.086	ENKAI 8.379
EREGL -12.686	TTKOM 7.641
ISDMR -8.759	ENJSA 6.839
AKENR -6.885	SAHOL 5.799
ULKER -5.681	KCHOL 4.689
KRDMD -4.780	SISE 4.275

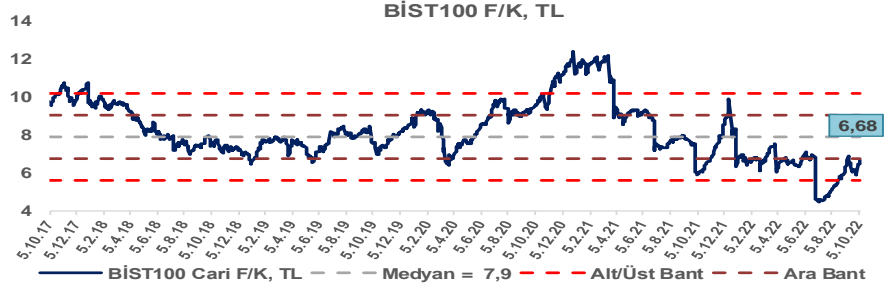
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	50,75	12,68	-75,0%
BIMAS	126,40	149,75	18,5%
CIMSA	66,35	16,38	-75,3%
EREGL	30,22	38,59	27,7%
PETKM	14,54	12,86	-11,6%
TCELL	22,72	13,16	-42,1%
FROTO	350,90	505,08	43,9%
TRGYO	9,49	4,01	-57,7%
TUPRS	346,40	125,85	-63,7%

Kaynak: BMD Araştırma

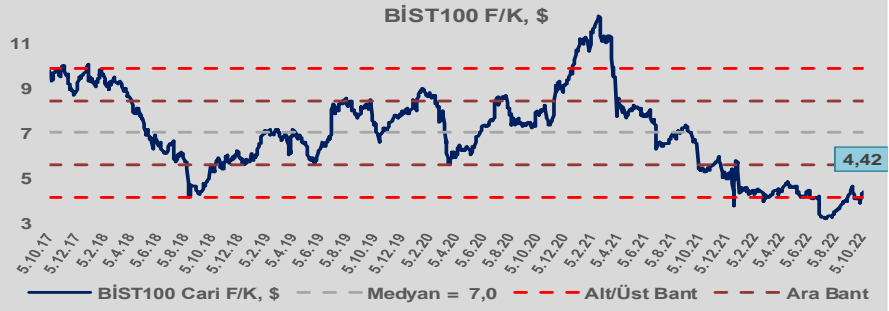


Bizim Günlük

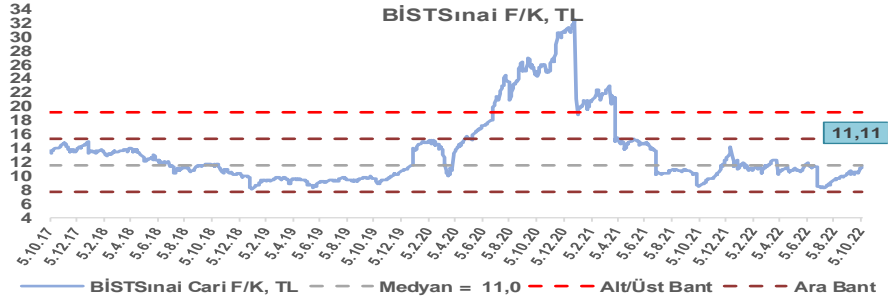
BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,4 iskontolu işlem görmektedir.



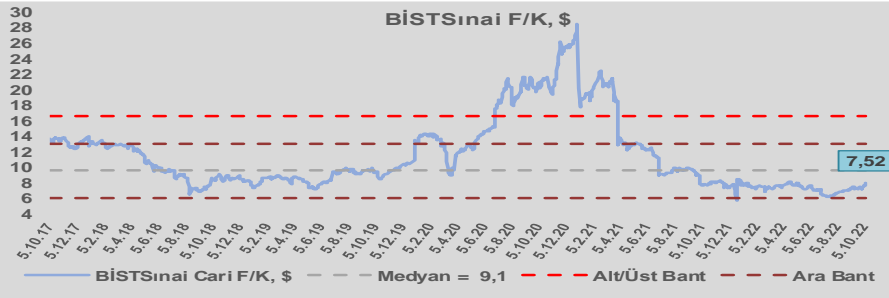
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,1 iskontolu işlem görmektedir.



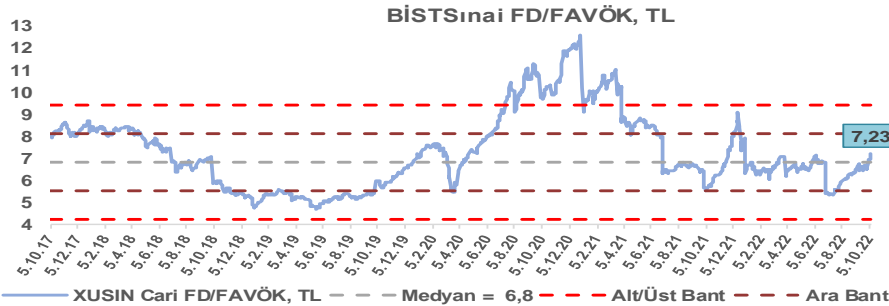
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,8 primli işlem görmektedir.



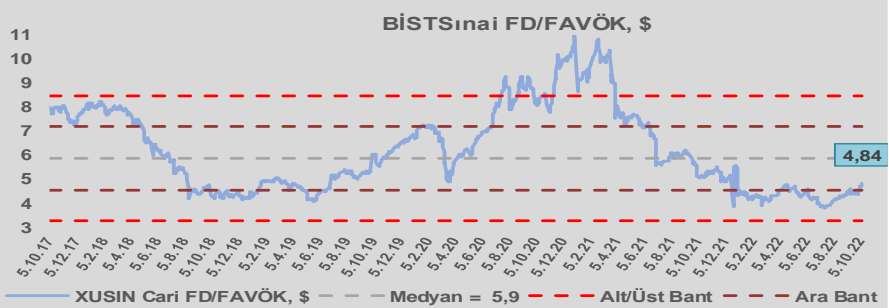
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %5,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,4 iskontolu işlem görmektedir.

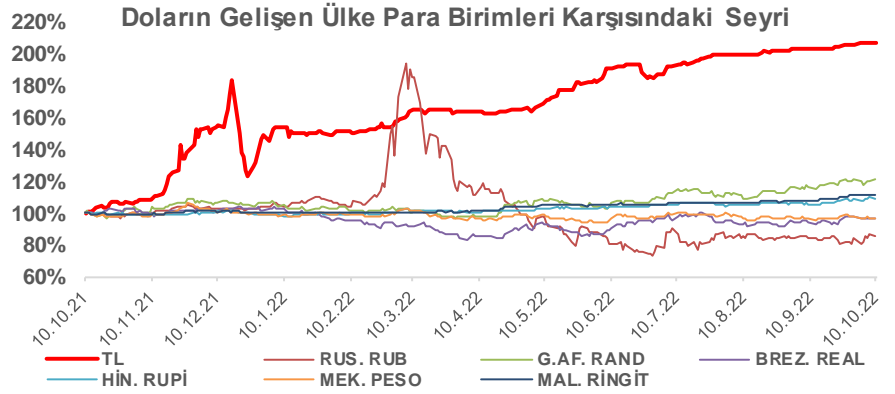
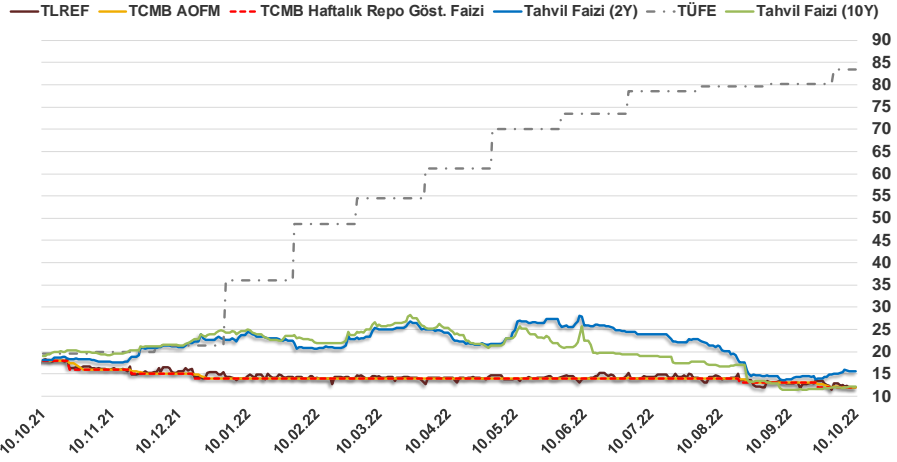


Bizim Günlük

9.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	12,00	0	-100	-200	-600
TLREF	11,99	-39	-95	-223	-622
Tahvil Faizi (10Y)	12,06	10	62	-1.226	-703
Tahvil Faizi (2Y)	15,57	36	176	-713	-260
TCMB AOFM	12,00	-1	-100	-200	-600
TÜFE	83,45	0	324	4.737	6.387

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politik faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100 ve 22 Eylül tarihli toplantısında 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %12 seviyesine çekti.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının ilişki içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.