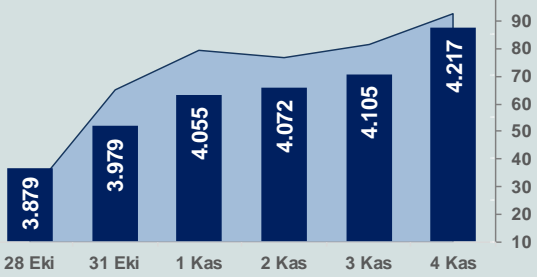


# Bizim Günlük

7 Kasım 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	181,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.382,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	92,7
BİST-100 F/K Cari	6,26
Yabancı Payı %	30,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.584,49	3,21%	126,39%
BİST-100 (TL)	4.216,98	2,72%	127,01%
BİST-30 (\$)	246,52	3,22%	57,98%
BİST-100 (\$)	226,75	2,72%	58,41%
BİST-Banka Endeksi	3.721,55	3,44%	133,22%
BİST-Mali Endeksi	4.002,29	2,41%	128,17%
BİST-Sınai Endeksi	6.943,72	3,05%	103,98%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.765	2,4%	
EREGL	6.408	10,0%	
KRDMD	5.754	7,3%	
TUPRS	4.285	5,1%	
ASELS	3.870	1,8%	
SASA	3.170	5,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVOD	10,0%	ISKUR	10,0%
INVEE	10,0%	VKING	10,0%
ISDMR	10,0%	KIMMR	9,9%
MIATK	10,0%	NETAS	9,4%
SEKFK	10,0%	OYYAT	6,5%
CONSE	10,0%	SMRTG	6,1%
EREGL	10,0%	SERVE	5,1%
DAGHL	10,0%	ULUSE	4,4%
DESA	10,0%	VKGYO	4,2%
LIDER	10,0%	COSMO	4,0%
TMPOL	10,0%	BTCIM	4,0%
LUKSK	9,9%	AYES	3,7%
DOKTA	9,9%	NTHOL	3,4%
MARKA	9,9%	KATMR	3,4%
ALCTL	9,9%	IHYAY	3,4%
MTRYO	9,6%	POLTK	3,3%
ELITE	9,5%	ETYAT	3,3%
KERNV	9,3%	HUBVC	3,1%
ISGYO	8,8%	SEGYO	2,9%
EKIZ	8,7%	NTGAZ	2,9%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Sanayi Üretimi
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi haftanın son işlem gününü %2,72 artış ile 4.216,98 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,44, Sınai Endeks %3,05 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %14,34 ve 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan artarak %12,57 seviyesinden günü tamamladı. Güne 18,61 seviyesinde başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,67 sınırını aşarken, Euro/TL 18,13-18,53 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 621,8 seviyesinden işlem gördü.

TCMB'nin fiyat gelişmeleri raporunda Ekim ayında yıllık enflasyonun enerji ve alkol-tütün-altın gruplarında gerilerken diğer gruplarda yükseldiği, yıllık tüketici enflasyonundaki artışa en belirgin katkının gıda grubundan geldiği ifade edildi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Ekim ayına ilişkin reel efektif döviz kurunu açıkladı. Reel efektif döviz kuru endeksi, TÜFE bazında 55,70'e yükseldi. ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi de 2017'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliğinden (OİB) yapılan açıklamaya göre, Türkiye otomotiv endüstrisinin Ekim ayı ihracatı, geçen yılın aynı ayına göre %1,8 artışla 2,65 milyar dolar oldu.

IMF heyeti 2022 yılı 4. madde değerlendirmesini tamamlarken, kuruluşun değerlendirmesinde para politikasına ilişkin tavsiyeler öne çıktı. Kuruluş değerlendirmesinde politika faizindeki artışla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) bağımsızlığını güçlendirecek adımların birlikte atılmasını şiddetle tavsiye ettiklerini bildirdi. IMF değerlendirmesinde bu hamlelerin enflasyonu daha güçlü bir biçimde aşağı çekmeye ve rezervlerin zaman içerisinde yeniden oluşturulmasına destek vereceğini belirtti.

ABD'de Dow Jones Endeksi, %1,26 artış ile 32.403 puana, S&P500 Endeksi %1,36 artışla 3.770 puana, Nasdaq Endeksi %1,28 artışla 10.475 puana yükseldi. Avrupa Borsaları günü yukarı yönlü seyrile kapattı.

ABD'de tarım dışı istihdam Ekim'de 261 binle tahminlerin oldukça üzerinde gerçekleşti. İşsizlik oranı %3,7'ye yükseldi. Ücretler de söz konusu dönemde güçlü biçimde yükseldi. ABD'de istihdam geçen ay tahminlerden güçlü gelerek işgücü piyasasının Fed'in agresif faiz artışlarına rağmen güçlü kaldığını gösterdi. Boston Fed Başkanı Susan Collins, para politikasının yeni bir aşamaya girdiğini, bu aşamada yetkililer faizin ne kadar yukarı gideceğini öngörmeye çalışırken küçük hamlelerin olabileceğini belirtti.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle Eylül ayında yıllık bazda %41,9 arttı. Aylık artış %1,6 oldu.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında yukarı yönlü bir seyrizleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 ekside. Dolar/TL 18,60, Euro/TL 18,50 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 111,05 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,99 sınırında. Brent tipi petrol 97,62 dolardan, altının ons 1.672,26 dolardan ve gramı ise 1.000 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Hazine Nakit Dengesi, yurt dışında Almanya'da Sanayi Üretimi verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,26x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,9x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%20,2 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin 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.

Ekim ayında **%3,54 artan** TÜFE'nin Ekim 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %3,05, 2022 yılı sonunda **%67,78** ve 12 ay sonrasında **%37,34 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,82**, 12 ay sonrasında ise **23,61** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **49,2** milyar dolar, 2023 yılında ise **29,7** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%5,1** ve **%4,2** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%11,22**, 3 ay sonrasında **%9,41** ve 12 ay sonrasında ise **%15,53** olması beklenmektedir.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.403	1,3%	-10,8%	-10,8%
ABD-S&P 500	3.771	1,4%	-20,9%	-19,7%
ABD-NASDAQ	10.475	1,3%	-33,0%	-34,4%
Almanya-DAX	13.460	2,5%	-15,3%	-16,2%
İngiltere-FTSE 100	7.335	2,0%	-0,7%	0,4%
Fransa-CAC40	6.416	2,8%	-10,3%	6,4%
Rusya-RTSI	1.094	-1,3%	-31,4%	-40,1%
Brezilya-BOVESPA	118.155	1,1%	12,7%	12,7%
Japonya-NIKKEI 225	27.551	1,3%	-4,3%	-6,7%
Çin-SHANGHAI	3.075	0,1%	-15,5%	-12,1%
G.Kore KOSPI	2.368	0,8%	-20,5%	-20,4%
Hindistan-Sensex	60.996	0,1%	4,7%	2,1%
BİST100	4.217	2,7%	127,0%	172,6%
BİST100 (\$)	227	2,7%	58,4%	38,7%
BİST BANKA	3.722	3,4%	133,2%	161,7%
BİST BANKA (\$)	200	3,4%	62,7%	32,5%
BİST SINAİ	6.944	3,1%	104,0%	153,8%
BİST SINAİ (\$)	373	3,1%	42,3%	31,3%

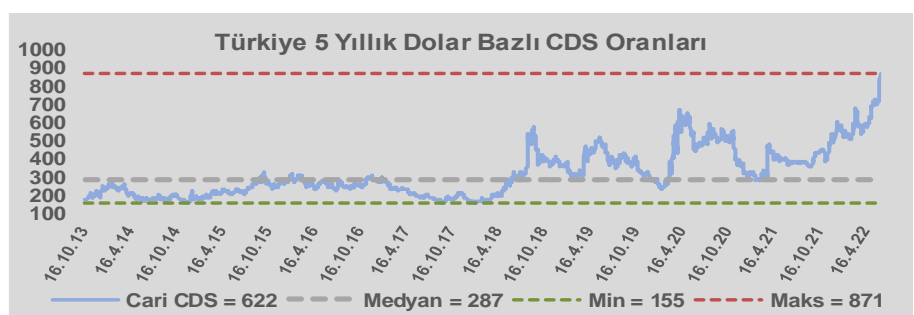
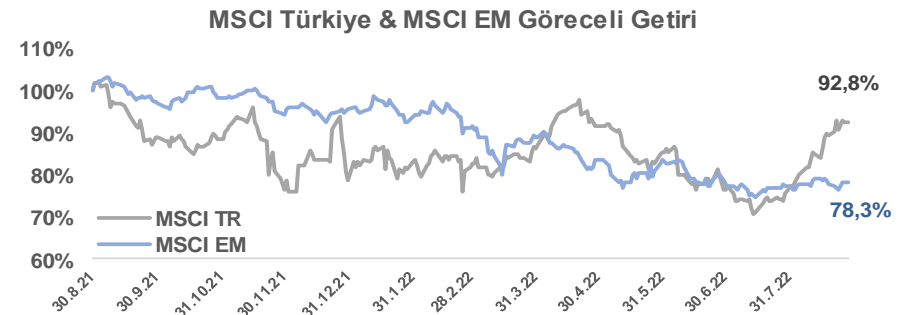
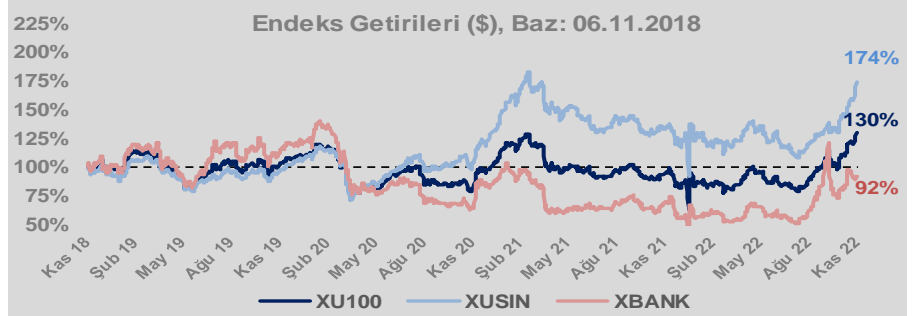
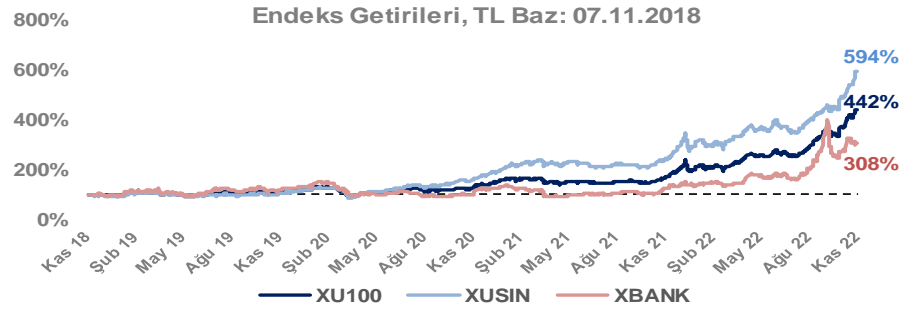
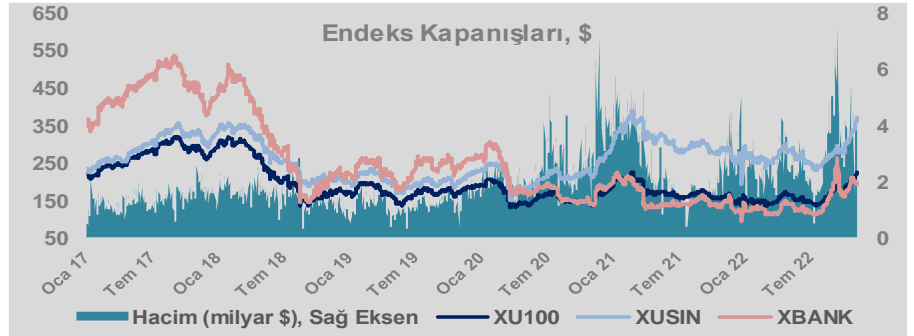
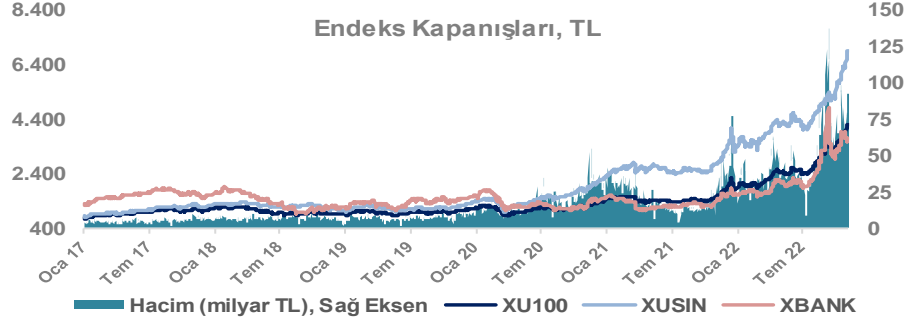
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,5979	0,2%	40,3%
Euro/TL	18,5065	0,1%	22,5%
Euro/Dolar	0,9946	-0,2%	-12,6%
Dolar/Yen	147,15	0,4%	27,9%
Altın (\$/ons)	1.672	-0,6%	-8,6%
Altın (TL/gram)	999,6	-0,4%	28,2%
Gümüş (\$/ons)	20,5	-1,5%	-11,7%
Gümüş (TL/gram)	12,3	-1,4%	23,9%
Brent Petrol (\$/varil)	97,6	-1,0%	25,4%
VIX	24,6	-3,0%	42,6%
Dolar Endeksi	111,0	0,2%	16,1%
Gösterge Tahvil	14,64%	25,0%	-35,5%
Tr 10yıl Tahvil	12,57%	0,0%	-48,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,16%	0,0%	174,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	292	169.378
Döviz Açığı Olan Şirket	185	-286.025
Bütün Şirketler	477	-116.647

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	GARAN 24.213
FROTO -19.180	ASELS 12.630
ZOREN -17.755	SAHOL 11.966
PGSUS -17.448	ISKUR 11.667
SASA -13.184	ISCTR 11.667
EREGL -9.146	ENKAI 8.379
ISDMR -8.683	TTKOM 7.641
AKENR -7.684	KCHOL 5.035
KRDMD -6.146	ENJSA 4.620
ULKER -5.681	GSDHO 3.566

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	67,25	12,68	-81,1%
BIMAS	143,90	149,75	4,1%
CIMSA	76,20	16,38	-78,5%
EREGL	33,30	38,59	15,9%
PETKM	14,00	12,86	-8,1%
TCELL	28,18	13,16	-53,3%
FROTO	360,00	505,08	40,3%
TRGYO	13,30	4,01	-69,8%
TUPRS	428,20	125,85	-70,6%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,2 iskontolu işlem görmektedir.

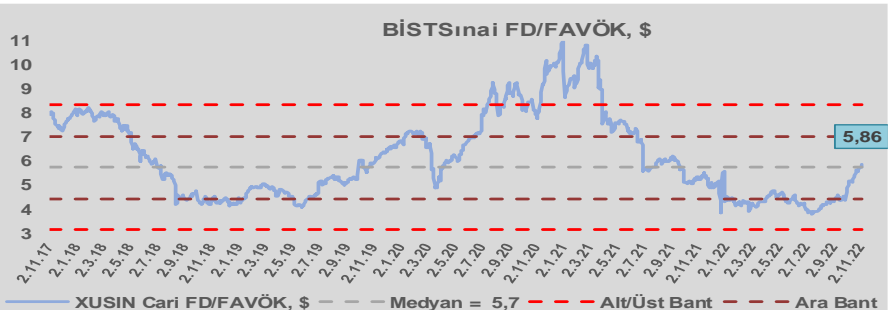
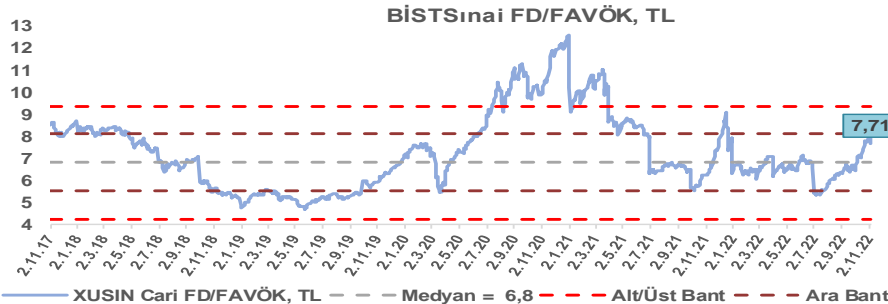
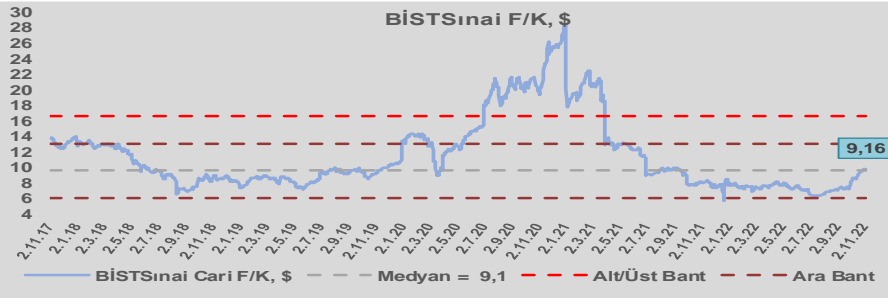
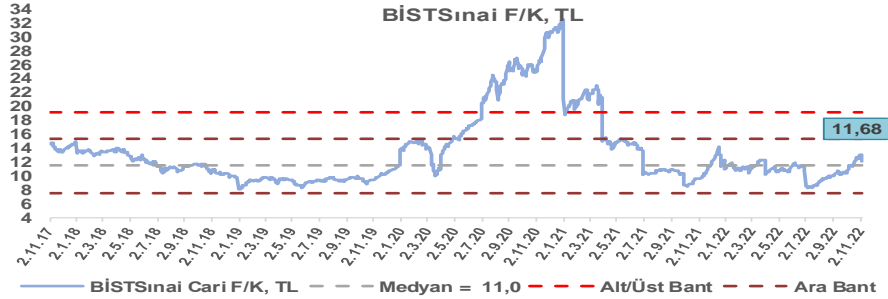
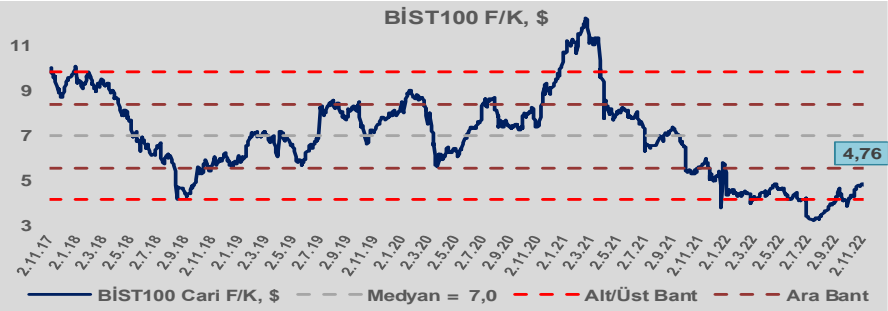
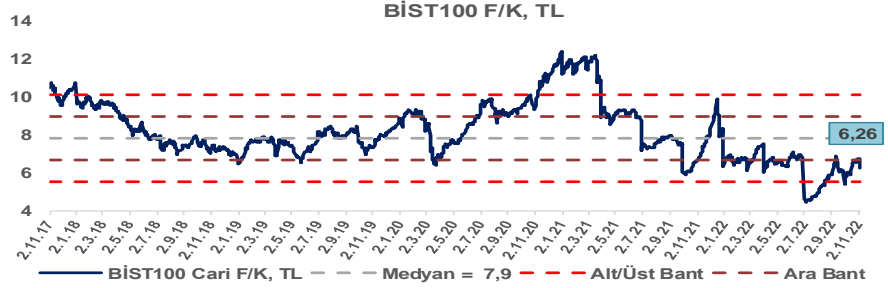
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,6 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %12,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %2,1 primli işlem görmektedir.

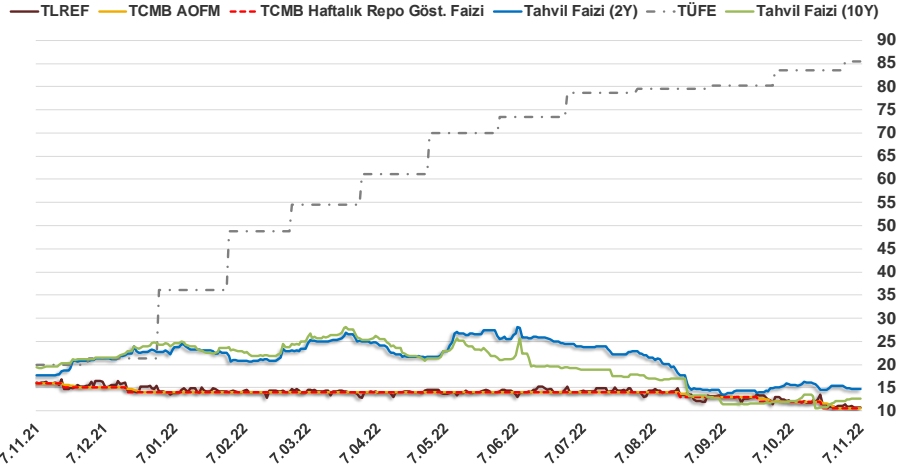


# Bizim Günlük

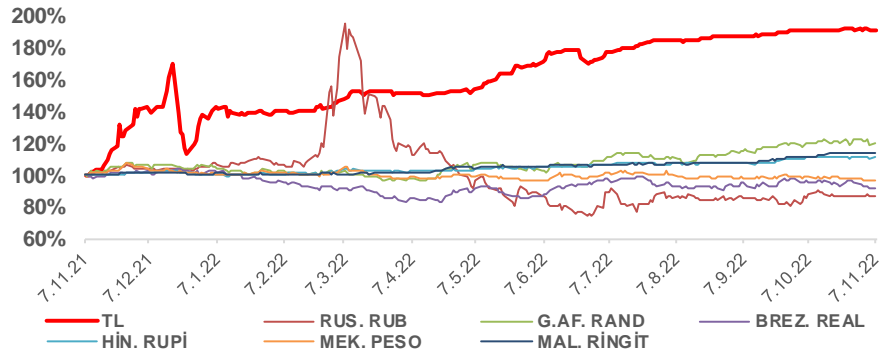
6.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	-150	-350	-550
TLREF	10,70	-76	-129	-352	-524
Tahvil Faizi (10Y)	12,57	51	-136	-1.175	-670
Tahvil Faizi (2Y)	14,64	-47	-93	-806	-309
TCMB AOFM	10,50	0	-150	-350	-550
TÜFE	85,51	0	206	4.943	6.562

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika 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 yükseltilirken 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 değiştirilerek %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, 22 Eylül'de 100 ve 20 Ekim tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %10,50 seviyesine çekti.



## Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



## 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 iş ilişkisi 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 yayınlamaya, 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.