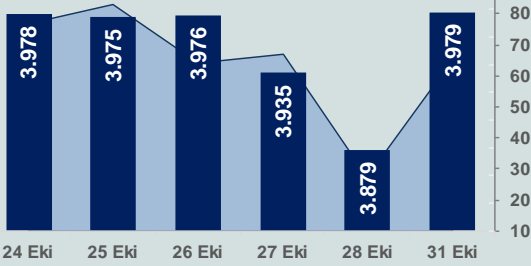


Bizim Günlük

1 Kasım 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	171,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.188,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	64,9
BİST-100 F/K Cari	6,74
Yabancı Payı %	30,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.330,49	2,80%	113,85%
BİST-100 (TL)	3.978,96	2,58%	114,19%
BİST-30 (\$)	232,97	2,79%	49,30%
BİST-100 (\$)	214,06	2,57%	49,54%
BİST-Banka Endeksi	3.733,58	1,24%	133,97%
BİST-Mali Endeksi	3.895,24	1,54%	122,07%
BİST-Sinai Endeksi	6.481,18	2,66%	90,39%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.452	4,5%	
AKBNK	3.445	-0,4%	
SASA	2.786	10,0%	
YKBANK	2.579	3,7%	
SISE	2.447	2,1%	
ISCTR	2.344	3,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AKCNS	10,0%	AGYO	10,0%
ATSYH	10,0%	CEOEM	10,0%
YAPRK	10,0%	MZHL	9,9%
EDIP	10,0%	MMCAS	9,7%
KONYA	10,0%	METRO	7,9%
TTRAK	10,0%	KLNMA	7,3%
VKING	10,0%	TUREX	5,9%
ALKA	10,0%	ATLAS	5,4%
CMBTN	10,0%	UZERB	5,3%
SMRTG	10,0%	RUBNS	5,1%
SASA	10,0%	SNPAM	5,1%
KONTR	10,0%	FENER	5,0%
PETUN	10,0%	PKART	4,9%
BRKSN	10,0%	SANEL	4,9%
DMSAS	10,0%	ISGYO	4,9%
ULUUN	10,0%	TATGD	4,7%
TUCLK	10,0%	MNDRS	4,7%
OSMEN	9,9%	EMNIS	4,5%
NTGAZ	9,9%	YYAPI	4,4%
IMASM	9,9%	YGYO	4,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 3.982,25 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %2,58 kazançla 3.978,96 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,24 ve Sinai Endeks %2,66 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 25 baz puan azalışla %15,11 puana gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %12,06 seviyesinden günü tamamladı. 16,58'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,37'li seviyelere kadar gerilerken 18,5-18,66 ve Euro/TL 18,33-18,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 654,5 seviyesinden işlem gördü.

TCMB, Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği yazıda bankalara, kredi kullandırılan müşterilere mevduat zorunluluğu gibi bazı uygulamalar konusunda uyarıda bulundu. Kredi kullandırılan müşterilerin elde ettikleri fonları kur korumalı mevduatta kullanmasına izin verildiği, kredi kullandırılan müşterilere kredi konusu fonların bir kısmının ya da tamamının bir süre vadesiz mevduat olarak değerlendirilmesi yükümlülüğünün getirildiği, menkul kıymet tesisi mevzuatında yer alan TL mevduat kaynaklı yükümlülüklerden kaçınmak amacıyla piyasa mevduat faizinin çok üzerinde oranlarla TL mevduat toplandığı, yurt dışı yerleşik bankalar ile off saatlerde yüksek tutarlı döviz alım-satım işlemlerine devam ettiği konularının tespit edildiği belirtildi. TCMB, bu uygulamaların bankanın düzenlemelerinin ruhuna uygun olmadığı ve bankanın düzenleme talimatlarına uyulmasına azami dikkat gösterilmesi gerektiğini belirtti.

Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar, Rusya Savunma Bakanı Şoygu ile telefonda görüştü. Tahıl sevkiyatına ilişkin son durumun ele alındığı görüşmede Bakan Akar tarafından, küresel gıda krizinin çözümüne büyük katkı sağlayan ve tüm sorunların iş birliği ve diyalogla çözülebileceğini gösteren tahıl girişiminin sürdürülmesinin büyük önem taşıdığı, çatışma koşullarından ayrı tutulması gereken ve tamamen insani bir faaliyet olan tahıl sevkiyatı inisiyatifinin askıya alınması kararının yeniden değerlendirilmesinin beklendiği ifade edildi.

ABD Borsalarında satıcılı bir seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,39 azalışla 32.793 puana, S&P500 Endeksi %0,75 düşüşle 3.872 puana ve Nasdaq Endeksi %1,03 kayıpla 10.988 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise Fransa hariç yükselişle kapandı.

Euro Bölgesi'nde Ekim ayında yıllık enflasyon %10,7 ile rekor kırdı. Aylık enflasyon ise %1,5 oldu. Enflasyondaki yükselişte gıda ve enerji fiyatları etkili oldu. Euro Bölgesi ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde %0,2 büyüdü. Euro Bölgesi ekonomisi ikinci çeyrekte %0,8 büyümüşü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında pozitif bir seyrizleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,48 artıda. Dolar/TL 18,62, Euro/TL 18,47 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 111,2 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9910 sınırında. Brent tipi petrol 93,7 dolardan, altının onsu 1.639,4 dolardan ve gramı ise 981,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında ise İngiltere ve ABD'de imalat sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,74x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,9x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%14,2 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.

Eylül ayında **%3,08 artan** TÜFE'nin Ekim 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında **%3,39**, Kasım ayında **%3,05**, 2022 yılı sonunda **%6,78** ve 12 ay sonrasında **%37,34 artması** beklenmektedir. Yine aynı anketle 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.

Teknik Takip Listesi

1-8 Kasım 2022 dönemi için teknik takip listemizde HEKTS, KORDS, OYAKC, PETKM, ASELS ve TUPRS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 1-8 Kasım 2022

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
HEKTS	28,64	28,34	28,06	29,10	29,50	28,06
KORDS	64,10	63,70	63,10	64,80	65,40	62,80
OYAKC	16,80	16,64	16,51	17,10	17,40	16,46
PETKM	13,44	13,30	13,17	13,62	13,88	13,17
ASELS	32,22	31,90	31,60	32,60	33,00	31,56
TUPRS	379,00	375,40	372,50	382,00	385,50	371,40

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.733	-0,4%	-9,9%	-8,6%
ABD-S&P 500	3.872	-0,8%	-18,8%	-15,9%
ABD-NASDAQ	10.988	-1,0%	-29,8%	-29,1%
Almanya-DAX	13.254	0,1%	-16,6%	-15,5%
İngiltere-FTSE 100	7.095	0,7%	-3,9%	-2,0%
Fransa-CAC40	6.267	-0,1%	-12,4%	3,9%
Rusya-RTSI	1.112	-0,2%	0,0%	0,0%
Brezilya-BOVESPA	116.037	1,3%	10,7%	12,1%
Japonya-NIKKEI 225	27.653	0,2%	-4,0%	-4,3%
Çin-SHANGHAI	2.935	1,4%	0,0%	0,0%
G.Kore KOSPI	2.330	1,6%	0,0%	0,0%
Hindistan-Sensex	61.215	0,8%	0,0%	0,0%
BİST100	3.979	2,6%	114,2%	161,4%
BİST100 (\$)	214	2,6%	49,5%	33,0%
BİST BANKA	3.734	1,2%	134,0%	177,3%
BİST BANKA (\$)	201	1,2%	63,4%	41,1%
BİST SINAİ	6.481	2,7%	90,4%	135,7%
BİST SINAİ (\$)	349	2,7%	32,9%	19,9%

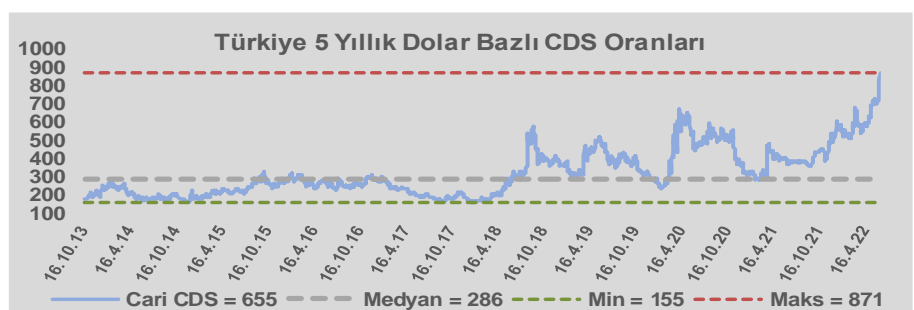
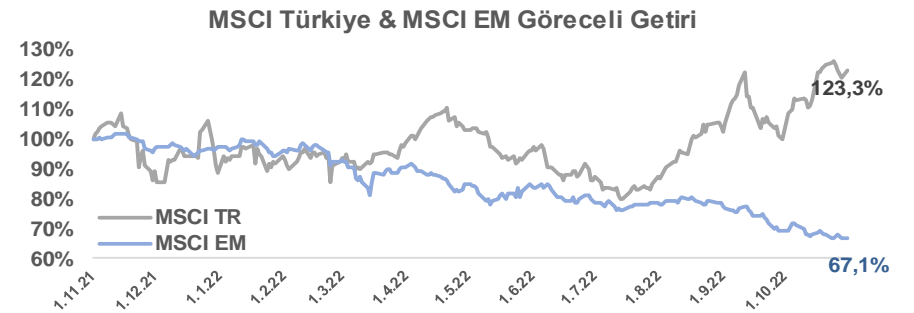
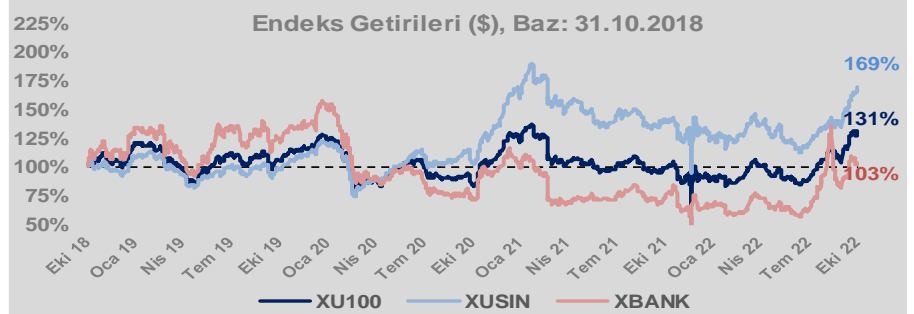
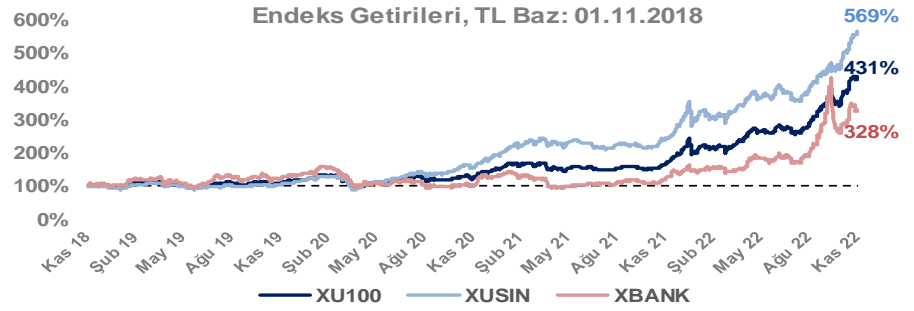
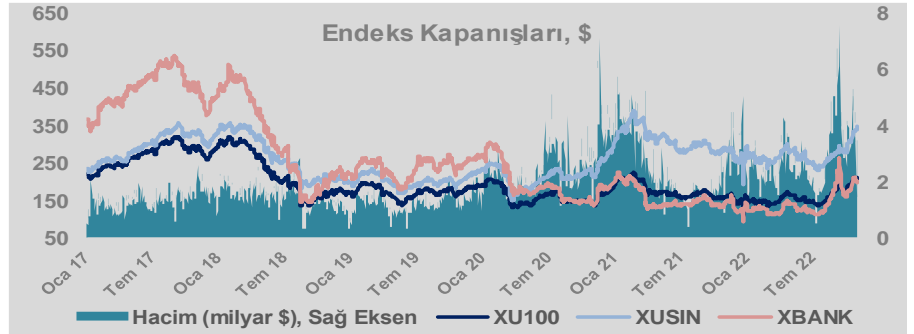
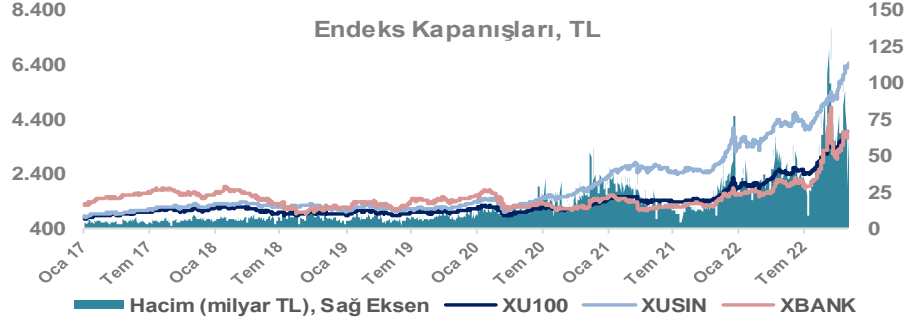
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6090	0,0%	40,5%
Euro/TL	18,4867	0,5%	0,0%
Euro/Dolar	0,9925	0,4%	0,0%
Dolar/Yen	148,12	-0,4%	0,0%
Altın (\$/ons)	1.642	0,5%	0,0%
Altın (TL/gram)	982,2	0,5%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	19,5	1,8%	0,0%
Gümüş (TL/gram)	11,7	1,9%	0,0%
Brent Petrol (\$/varil)	94,0	1,3%	0,0%
VIX	25,9	0,0%	0,0%
Dolar Endeksi	111,5	0,8%	16,6%
Gösterge Tahvil	15,11%	25,0%	-33,4%
Tr 10yıl Tahvil	12,06%	0,3%	-50,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,03%	-1,1%	166,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	291	161.586
Döviz Açığı Olan Şirket	186	-282.530
Bütün Şirketler	477	-120.944

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -94.155	GARAN 24.213
PGSUS -17.448	ASELS 12.630
ZOREN -16.805	ISKUR 11.667
FROTO -14.997	ISCTR 11.667
SASA -13.086	ENKAI 8.379
EREGL -9.146	TTKOM 7.641
ISDMR -8.683	ENJSA 6.839
AKENR -6.885	SAHOL 5.799
KRDMD -6.146	KCHOL 4.689
ULKER -5.681	GSDHO 3.566

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	58,90	12,68	-78,5%
BIMAS	134,00	149,75	11,8%
CIMSA	76,65	16,38	-78,6%
EREGL	29,70	38,59	29,9%
PETKM	13,44	12,86	-4,3%
TCELL	25,64	13,16	-48,7%
FROTO	363,00	505,08	39,1%
TRGYO	11,90	4,01	-66,3%
TUPRS	379,00	125,85	-66,8%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,2 iskontolu işlem görmektedir.

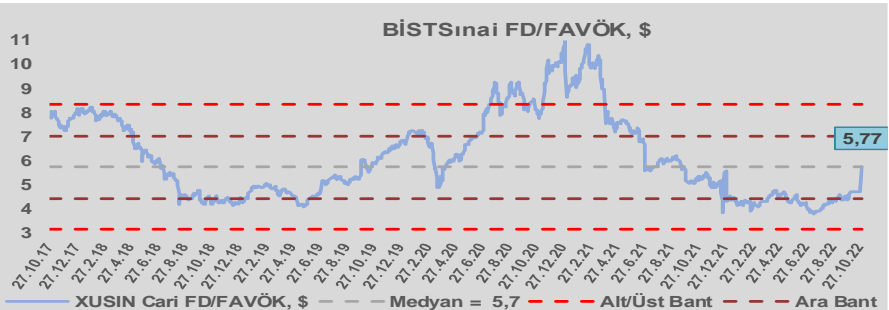
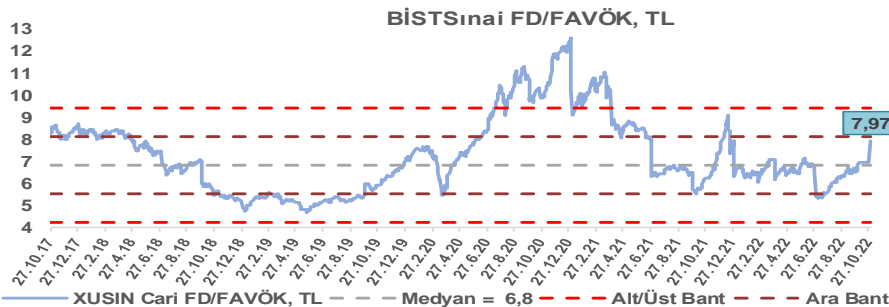
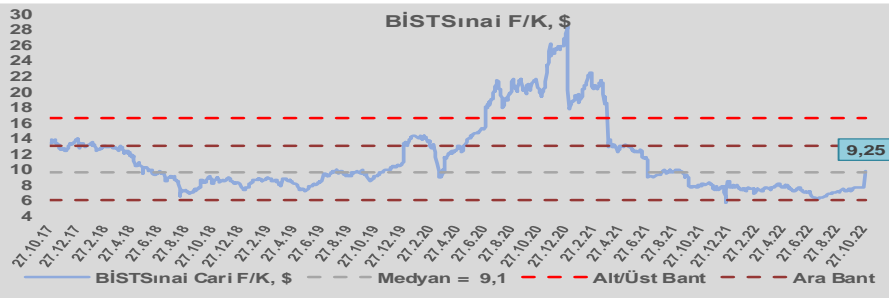
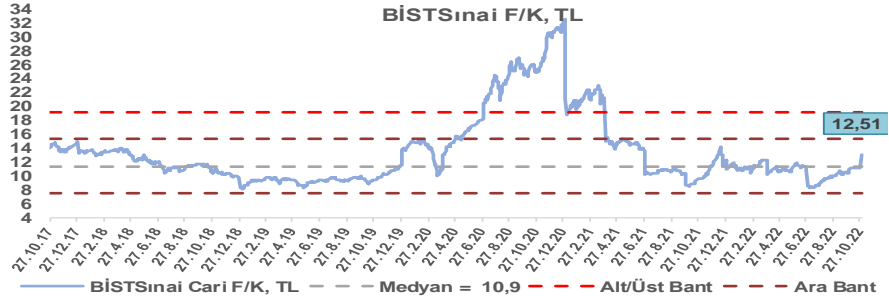
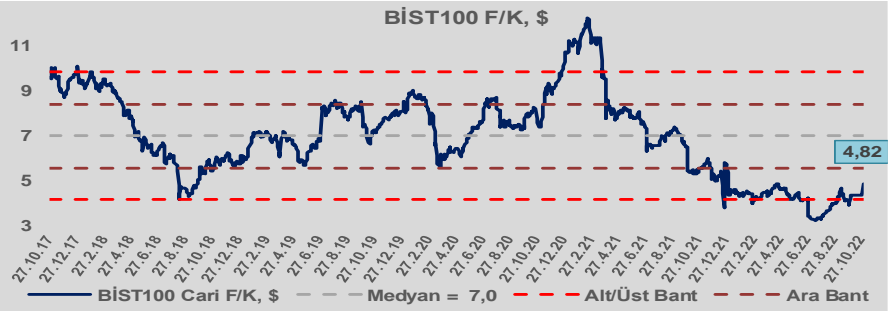
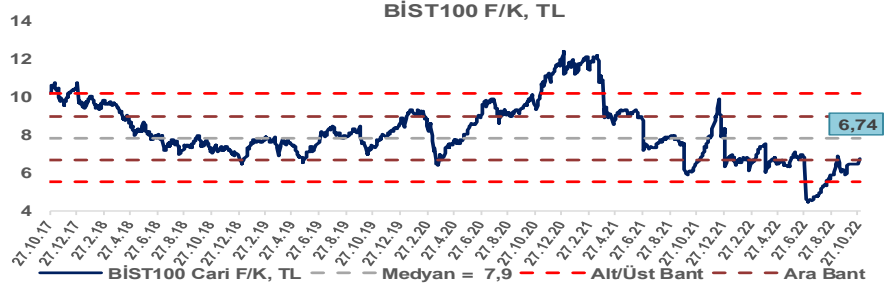
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %0,5 primli işlem görmektedir.

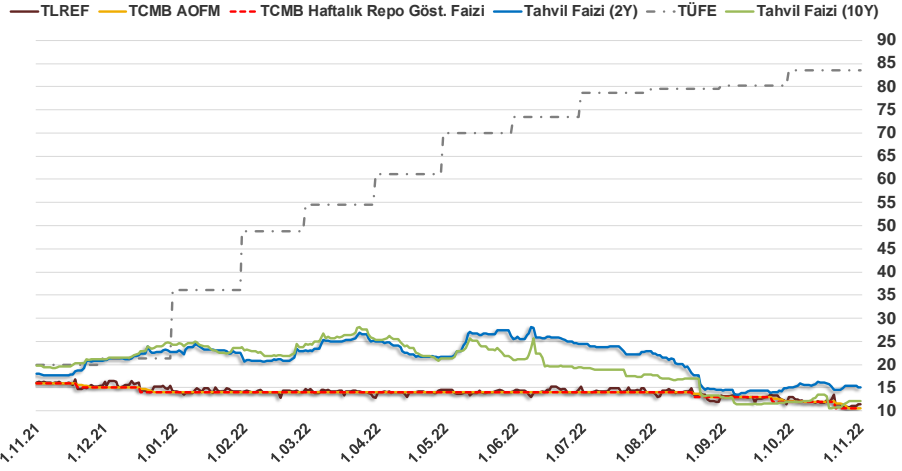


Bizim Günlük

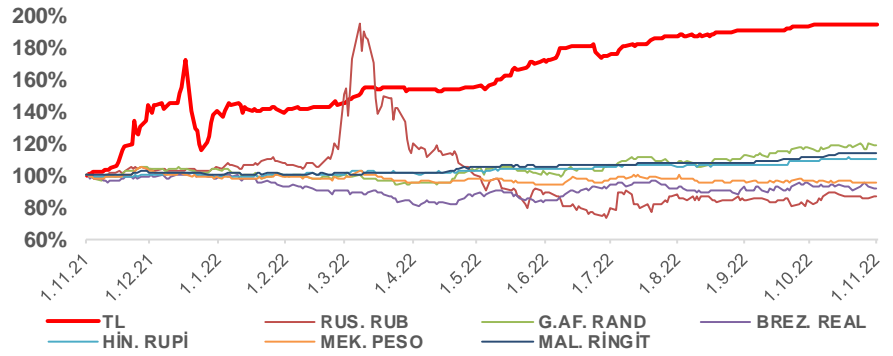
31.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	-150	-350	-550
TLREF	11,46	57	-143	-276	-477
Tahvil Faizi (10Y)	12,06	49	-53	-1.226	-768
Tahvil Faizi (2Y)	15,11	-35	5	-759	-299
TCMB AOFM	10,50	-72	-154	-350	-550
TÜFE	83,45	0	0	4.737	6.356

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 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, 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 paylaşmaması 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.