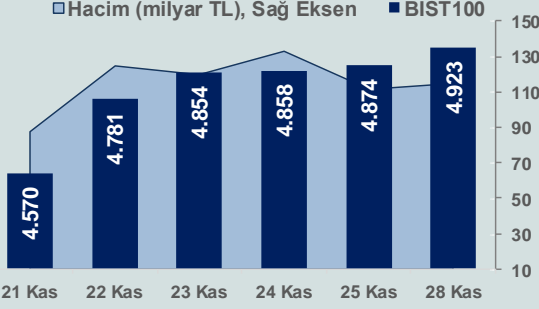


# Bizim Günlük

## 29 Kasım 2022 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	213,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.966,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	114,5
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>6,83</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>29,6</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.321,16	1,06%	162,77%
BİST-100 (TL)	4.923,23	1,00%	165,02%
BİST-30 (\$)	285,97	1,05%	83,27%
BİST-100 (\$)	264,59	0,99%	84,84%
BİST-Banka Endeksi	4.480,90	3,07%	180,80%
BİST-Mali Endeksi	4.806,51	1,63%	174,02%
BİST-Sınai Endeksi	8.149,96	0,78%	139,41%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.966	1,1%	
PETKM	5.195	5,2%	
ASELS	5.129	-2,4%	
EREGL	4.999	0,0%	
ISCTR	4.478	0,8%	
KRDMD	4.437	-0,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BASCM	10,0%	MANAS	9,8%
EUYO	10,0%	MZHLD	9,8%
IDEAS	10,0%	PNLSN	9,0%
SUNTK	10,0%	ISKUR	8,7%
MAALT	10,0%	EMNIS	8,3%
PCILT	10,0%	CONSE	8,0%
SEGYO	10,0%	HUNER	7,9%
PRKAB	10,0%	AYDEM	7,8%
YATAS	10,0%	COSMO	7,7%
ALFAS	10,0%	ARDYZ	7,6%
TETMT	10,0%	ATSYH	7,4%
PRKME	10,0%	MIATK	7,1%
NTGAZ	10,0%	BRLSM	6,9%
SNICA	10,0%	UTPYA	6,8%
HTTBT	10,0%	KMPUR	6,3%
EDIP	10,0%	EUREN	6,1%
TRILC	10,0%	PRDGS	5,6%
YONGA	10,0%	YBTAS	5,2%
SNPAM	10,0%	VKING	5,2%
FLAP	10,0%	SNKRN	5,0%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Final-S)GSYİ...
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 4.970,36 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,00 kazançla 4.923,23 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,07 ve Sınai Endeks %0,78 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 10 baz puan azalarak %10,81 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil 3 baz puan artarak %11,43 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,56-18,68 bandında hareket ederken 19,37'li seviyelerden güne başlayan Euro/TL seans içinde 19,55 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 528,3 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, dünkü Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı konuşmada son 3 haftada gerçekleştirdikleri iç ve dış programlara ilişkin değerlendirmede bulundu. Erdoğan, mahalli idareler dahil olmak üzere sözleşmelerin kadroya geçişinde 3 yıl bu statüde çalışmış olma şartı aranacağını, kamuda 3 yılını dolmuş sözleşmelerin hemen aday memurluğa geçeceğini ve 1 yıl da aday memurluk süresi olacağını belirterek, yeni statüye göre kamudaki 520 bin sözleşmeli personelden 424 bini isteğe bağlı olarak kadroya geçebileceğini söyledi. Ayrıca Erdoğan, emeklilik için yılını doldurup yaş şartını bekleyenler ve geçici işçilerle ilgili çalışmaların da en kısa sürede tamamlanıp, kamuoyuna açıklanacağını belirtti.

ABD Borsalarında satıcı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,45 azalışla 33.849 puana, S&P500 Endeksi %1,54 düşüşle 3.964 puana ve Nasdaq Endeksi %1,58 kayıpla 11.049,5 puana geriledi Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

AMB Başkanı Lagarde, enflasyonu orta vadeli hedef olan %2 seviyesine düşürme konusunda kararlı olduklarını, bunun için faizleri daha da artırmayı planladıklarını ifade etti. Lagarde, Rusya-Ukrayna savaşının enerji güvenliğini tehdit ettiğini, tedarik zincirlerini kesintiye uğrattığını ve enflasyonu hedeflerinin çok üzerine yükselttiğini belirtti.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,22 artıda. Dolar/TL 18,62 ve Euro/TL 19,44 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,2 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0380 sınırında. Brent tipi petrol 86 dolardan, altının onsu 1.753 dolardan ve gramı ise 1.050,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Almanya'da enflasyon verileri takip edilecek.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,83x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,8x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%12,6 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 Kasım 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre;** Kasım ayında %3,14, Aralık ayında %3,16, 2022 yılı sonunda **%68,06** ve 12 ay sonrasında **%37,47 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,54**, 12 ay sonrasında ise **23,35** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **48,8** milyar dolar, 2023 yılında ise **31,1** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%5,1** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,88** olması beklenmektedir.

#### Şirket Haberleri

##### Mia Teknoloji A.Ş.(MIATK; Haberin etkisi: Sınırlı Pozitif)

Şirket NEC Şti tarafından Türkmenistan'da kurulacak olan Akıllı Ulaşım Sistemleri (AUS) kapsamında otoyol güvenlik, denetim ve ödeme sistemleri projesi için 490.000 USD bedelle ilk faz siparişini almıştır.

##### Kontrolmatik (KONTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Amerika Birleşik Devletleri'nde 3GWh/ Yıl kapasiteli batarya hücresi, batarya paketi ve enerji depolama sistemleri üretim tesisi kurulması amacıyla şirket kurulmasına karar vermiştir.

#### Teknik Takip Listesi

29 Kasım-6 Aralık 2022 dönemi için teknik takip listemizde DOAS, SISE, TCELL, TKFEN, MAGEN ve PGSUS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

#### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 29 Kasım -6 Aralık 2022

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
DOAS	153,20	152,40	151,60	154,50	155,70	150,10
SISE	40,32	39,90	39,50	40,60	41,00	39,50
TCELL	35,10	34,80	34,60	35,40	35,80	34,40
TKFEN	40,10	39,80	39,40	40,70	41,20	39,30
MAGEN	33,20	32,90	32,60	34,10	34,80	32,54
PGSUS	377,80	374,00	372,00	380,00	382,10	370,20

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.849	-1,5%	-6,8%	-3,0%
ABD-S&P 500	3.964	-1,5%	-16,8%	-13,7%
ABD-NASDAQ	11.050	-1,6%	-29,4%	-28,7%
Almanya-DAX	14.383	-1,1%	-9,5%	-5,7%
İngiltere-FTSE 100	7.474	-0,2%	1,2%	6,1%
Fransa-CAC40	6.665	0,3%	-6,8%	10,5%
Rusya-RTSI	1.122	-1,6%	-29,7%	-29,4%
Brezilya-BOVESPA	108.782	-0,2%	3,8%	6,4%
Japonya-NIKKEI 225	28.006	-0,6%	-2,7%	-2,6%
Çin-SHANGHAI	3.147	2,2%	-13,6%	-11,7%
G.Kore KOSPI	2.430	0,9%	-18,4%	-17,2%
Hindistan-Sensex	62.705	0,3%	7,6%	9,8%
BİST100	4.923	1,0%	165,0%	177,1%
BİST100 (\$)	265	1,0%	84,8%	78,7%
BİST BANKA	4.481	3,1%	180,8%	189,4%
BİST BANKA (\$)	241	3,1%	95,8%	86,6%
BİST SINAİ	8.150	0,8%	139,4%	157,1%
BİST SINAİ (\$)	438	0,8%	67,0%	65,8%

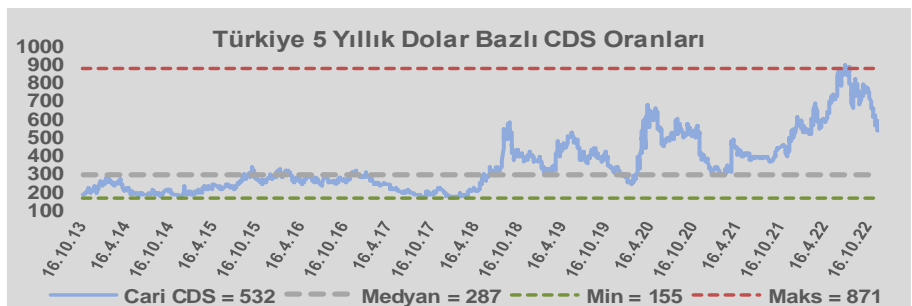
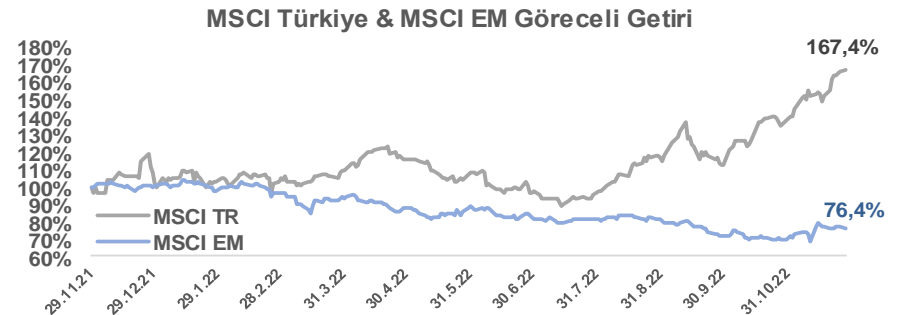
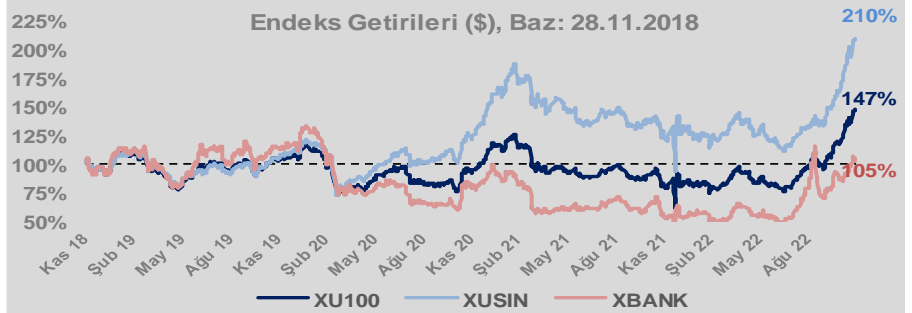
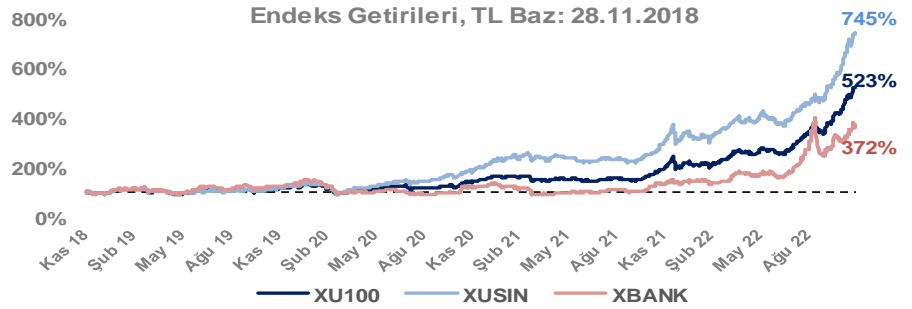
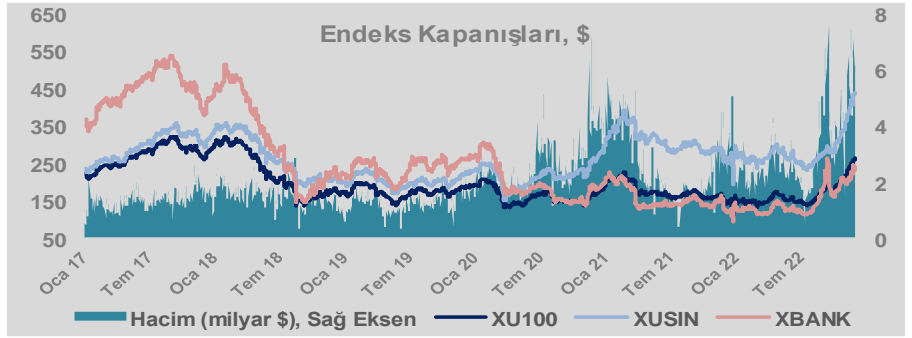
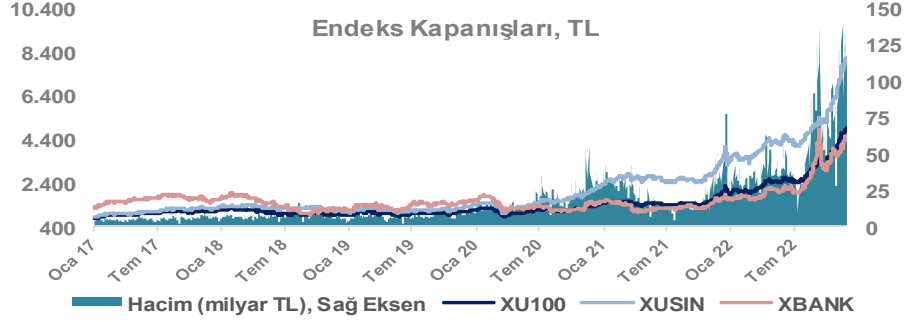
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6352	0,1%	40,6%
Euro/TL	19,3503	0,5%	28,1%
Euro/Dolar	1,0385	0,5%	-8,7%
Dolar/Yen	138,65	-0,2%	20,5%
Altın (\$/ons)	1.753	0,7%	-4,2%
Altın (TL/gram)	1.050,3	0,8%	34,7%
Gümüş (\$/ons)	21,3	1,8%	-8,4%
Gümüş (TL/gram)	12,8	1,8%	28,8%
Brent Petrol (\$/varil)	85,7	2,1%	10,0%
VIX	22,2	0,0%	29,0%
Dolar Endeksi	106,7	0,6%	11,5%
Gösterge Tahvil	10,71%	25,0%	-52,8%
Tr 10yıl Tahvil	11,46%	0,3%	-52,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,71%	0,3%	145,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	287	188.422
Döviz Açığı Olan Şirket	192	-292.213
Bütün Şirketler	479	-103.792

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	GARAN 24.213
FROTO -19.180	ISKUR 18.040
PGSUS -18.269	ISCTR 18.040
ZOREN -17.755	ASELS 12.630
SASA -13.184	SAHOL 11.966
EREGL -9.146	TTKOM 9.291
ISDMR -8.683	ENKAI 8.075
AKENR -7.684	KCHOL 5.035
ULKER -6.422	ENJSA 4.620
KRDMD -6.146	GSDHO 4.006

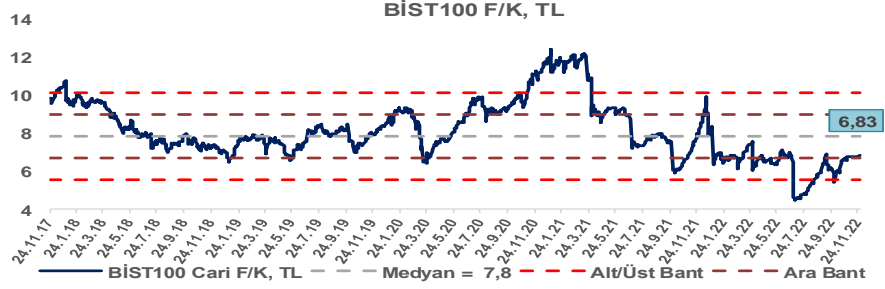
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	80,25	12,68	-84,2%
BIMAS	133,30	149,75	12,3%
CIMSA	92,05	16,38	-82,2%
EREGL	41,90	38,59	-7,9%
PETKM	18,25	12,86	-29,5%
TCELL	35,10	13,16	-62,5%
FROTO	445,90	505,08	13,3%
TRGYO	18,02	4,01	-77,7%
TUPRS	470,80	125,85	-73,3%

Kaynak: BMD Araştırma

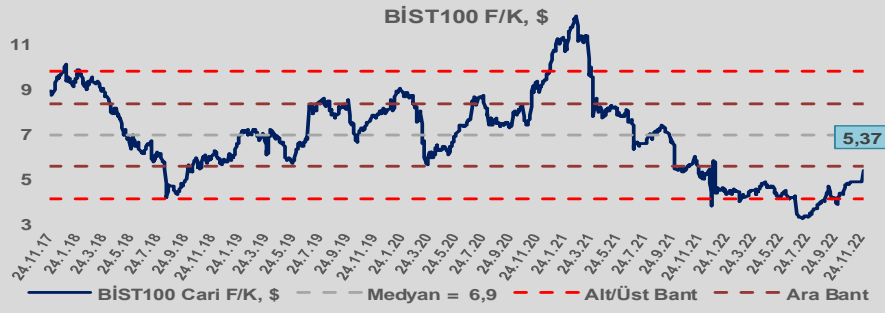


# Bizim Günlük

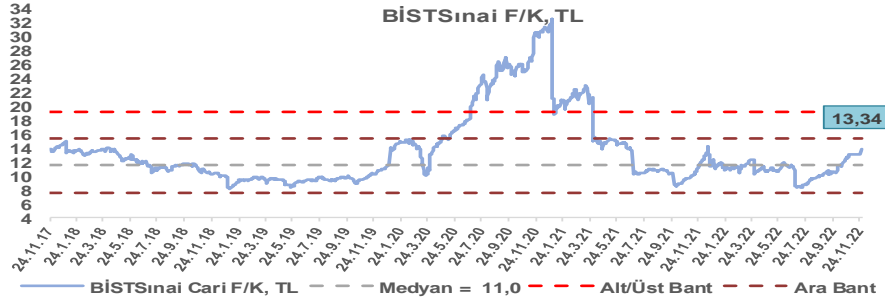
BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,6 iskontolu işlem görmektedir.



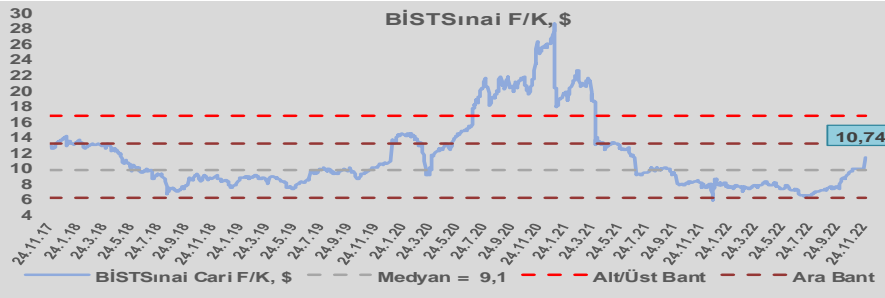
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,4 iskontolu işlem görmektedir.



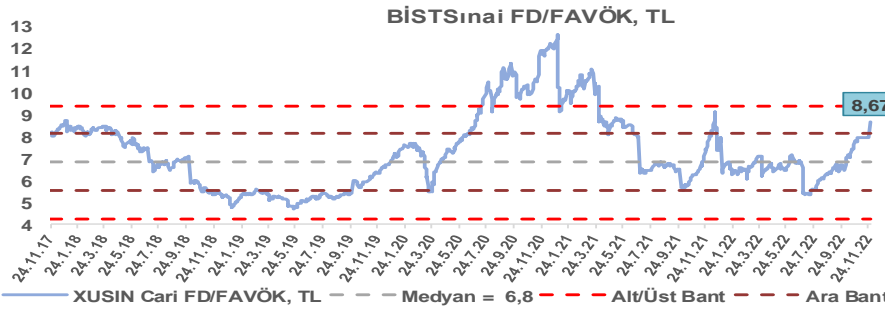
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,3 primli işlem görmektedir.



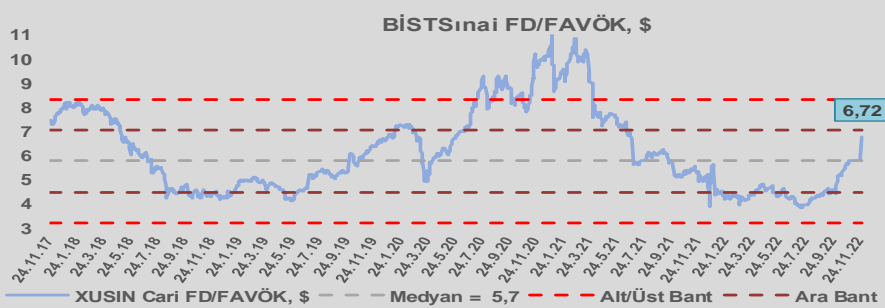
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,2 primli işlem görmektedir.

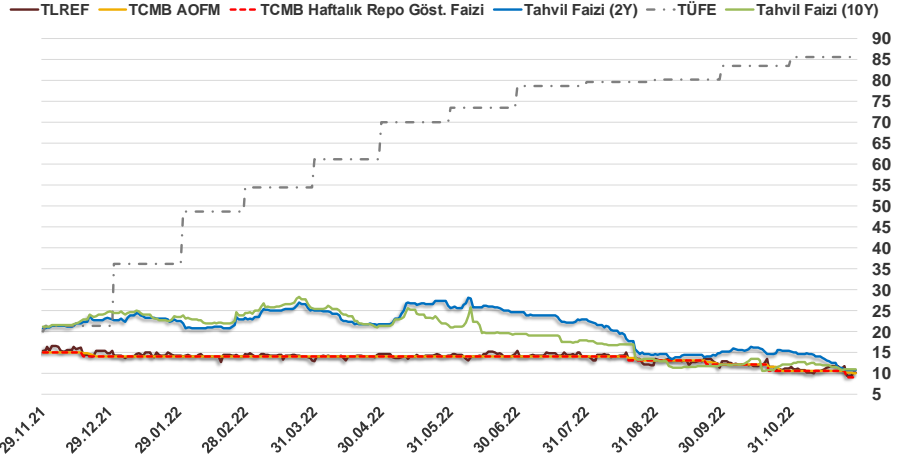


# Bizim Günlük

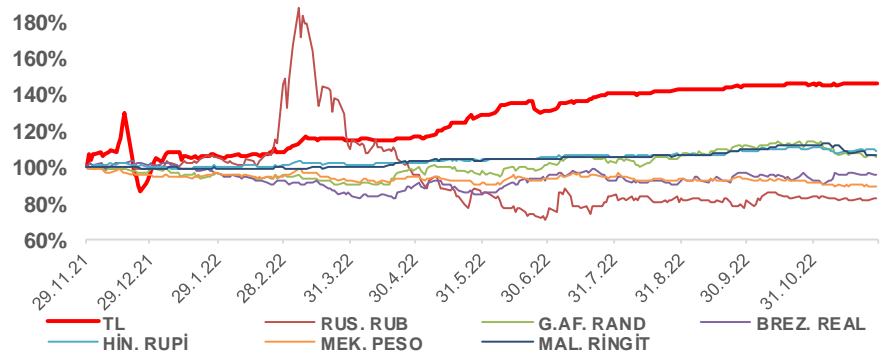
28.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	-150	-500	-600
TLREF	10,07	-109	-107	-415	-527
Tahvil Faizi (10Y)	10,84	-4	-196	-1.348	-1.036
Tahvil Faizi (2Y)	10,71	-65	-465	-1.199	-1.011
TCMB AOFM	9,96	-54	-54	-404	-504
TÜFE	85,51	0	206	4.943	6.420

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 Ülkelerdeki 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 ilişikisi 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.