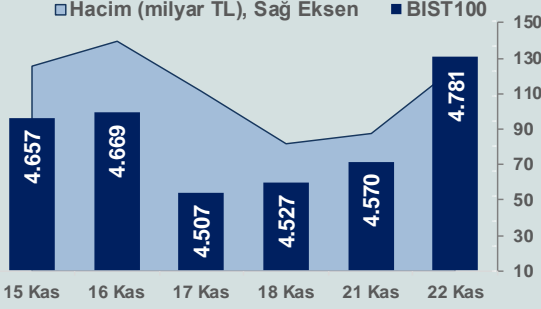


# Bizim Günlük

23 Kasım 2022 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	207,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.857,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	124,8
BIST-100 F/K Cari	6,64
Yabancı Payı %	29,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	5.184,19	4,83%	156,01%
BIST-100 (TL)	4.780,74	4,60%	157,35%
BIST-30 (\$)	278,75	4,81%	78,64%
BIST-100 (\$)	257,06	4,58%	79,58%
BIST-Banka Endeksi	4.342,84	2,37%	172,15%
BIST-Mali Endeksi	4.535,42	2,75%	158,57%
BIST-Sinai Endeksi	7.946,16	5,55%	133,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.175	4,0%	
EREGL	9.541	8,0%	
KRDMD	6.727	3,7%	
YKBNK	5.273	1,1%	
SASA	5.238	9,9%	
EKGYO	5.122	5,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IMASM	10,0%	COSMO	10,0%
PRDGS	10,0%	SILVR	10,0%
UZERB	10,0%	MZHLD	9,7%
CMENT	10,0%	KERVN	9,4%
MERKO	10,0%	SUMAS	4,8%
ULUSE	10,0%	BRLSM	4,1%
RNPOL	10,0%	ALCTL	3,8%
HEKTS	10,0%	PSGYO	3,6%
KONTR	10,0%	DERHL	2,9%
ALFAS	10,0%	BSOKE	2,8%
HUNER	10,0%	EKIZ	2,8%
TTRAK	10,0%	OYAYO	2,6%
AZTEK	10,0%	IHEVA	2,6%
TATGD	10,0%	IZFAS	2,4%
EUREN	10,0%	VKING	2,4%
MANAS	10,0%	IDEAS	2,3%
AYDEM	10,0%	MEPET	2,3%
RUBNS	10,0%	YYAPI	2,2%
CONSE	10,0%	RAYSG	2,2%
BRKSN	10,0%	SANKO	2,1%

## Haftalık Piyasa Takvimi

11:30	Almanya	S&P Global İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne düşüşle başlamasına rağmen bazı hisselerde görülen taban seviyelerinin çözülmesinin ardından yükselişe geçen BİST100 Endeksi, %4,60 kazançla 4.780,74 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,37 ve Sinai Endeks %5,55 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan artarak %11,36 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %11,33 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 18,57-18,65 ve Euro/TL 19,04-19,20 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 557,3 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Suudi Arabistan'ın TCMB bünyesinde 5 milyar dolarlık mevduat hesabında nihai aşamaya geldiğini doğruladı. TCMB nezdinde daha önce Azerbaycan Devlet Fonu 1 milyar Euro'luk mevduat hesabı açmış ve bu hesabı Ağustos 2023 tarihine kadar 1 yıl daha uzatmıştı.

IMF'nin Ekim 2022'de açıkladığı ve güncellenmiş verilerin yer aldığı Dünya Ekonomik Görünüm raporuna göre, Türkiye 2021 ve 2022 yılında dünyanın 20. büyük ekonomisi konumunda. Raporla göre Türkiye 2024 yılında en büyük ekonomiler listesine 19. sıraya yükselicek.

Bankalar menkul kıymet yükümlülüğü için 5 yıllık tahvile yöneldi. Hazine'nin TÜFE'ye endeksli 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde reel basit faiz eksi %3,24, reel bileşik faiz eksi %3,21'de oluştu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Kasım ayında bir önceki aya göre %0,6 oranında arttı; Ekim ayında 76,2 olan endeks, Kasım ayında 76,6 oldu.

ABD'de Dow Jones Endeksi, %1,18 artarak 34.098 puana, S&P500 Endeksi %1,36 artışla 4.004 puana ve Nasdaq Endeksi %1,36 kazançla 11.174 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

Küresel ekonominin artan zorluklarla karşı karşıya olduğunu belirten OECD, küresel ekonomik büyümenin 2023'te %2,2 seviyesine yavaşlayacağını öngördü. OECD Türkiye ekonomisi için 2023 büyüme hedefini %3 seviyesinde korudu. OECD'nin "Global Ekonomik Görünüm" raporuna göre, büyüme ivme kaybederken, enflasyon uzun süre yüksek seviyede kalıyor, güven zayıfladı ve belirsizlik yüksek. Rusya'nın Ukrayna'ya karşı savaşı fiyatları, özellikle enerji için önemli ölçüde yükseltti ve buna bağlı olarak enflasyonist baskıları arttı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında alıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,61 ve Euro/TL 19,22 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 107 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0330 sınırında. Brent tipi petrolün 88,4 dolardan, altının onsu 1.737,41 dolardan ve gramı ise 1.040 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde PMI ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası (Fed), 1-2 Kasım FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,64x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,8x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%15,2 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 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

**PRDGS, CELHA, CONSE, IMASM, SASA** ve **HEKTS** paylarında 22 Aralık seans sonuna kadar brüt takas uygulanacak.

**RNPOL, BRLSM** ve **DOKTA** payları 22 Aralık seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.098	1,2%	-6,2%	-4,3%
ABD-S&P 500	4.004	1,4%	-16,0%	-14,5%
ABD-NASDAQ	11.174	1,4%	-28,6%	-29,5%
Almanya-DAX	14.422	0,3%	-9,2%	-10,5%
İngiltere-FTSE 100	7.453	1,0%	0,9%	2,7%
Fransa-CAC40	6.658	0,4%	-6,9%	10,4%
Rusya-RTSI	1.143	1,8%	-28,4%	-33,7%
Brezilya-BOVESPA	109.037	-0,7%	4,0%	6,8%
Japonya-NIKKEI 225	28.116	0,6%	-2,4%	-5,5%
Çin-SHANGHAI	3.096	0,2%	-15,0%	-13,1%
G.Kore KOSPI	2.416	0,5%	-18,9%	-18,7%
Hindistan-Sensex	61.517	0,2%	5,6%	3,2%
BİST100	4.781	4,6%	157,4%	175,2%
BİST100 (\$)	257	4,6%	79,6%	61,5%
BİST BANKA	4.343	2,4%	172,2%	162,7%
BİST BANKA (\$)	234	2,4%	89,9%	56,6%
BİST SINAİ	7.946	5,5%	133,4%	165,0%
BİST SINAİ (\$)	427	5,5%	62,9%	53,4%

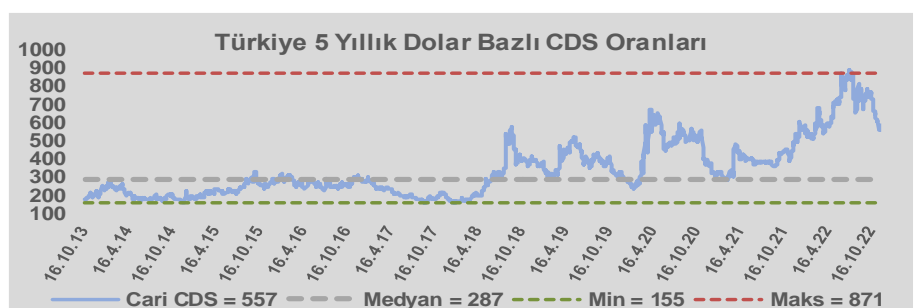
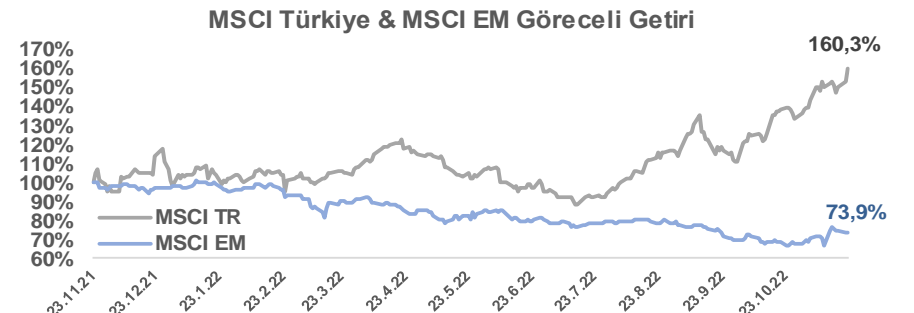
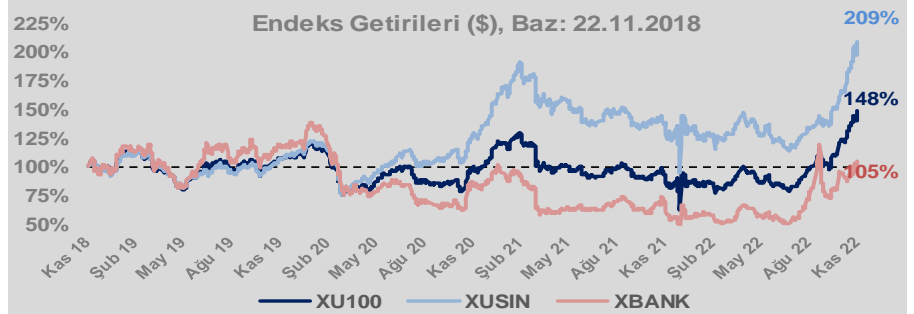
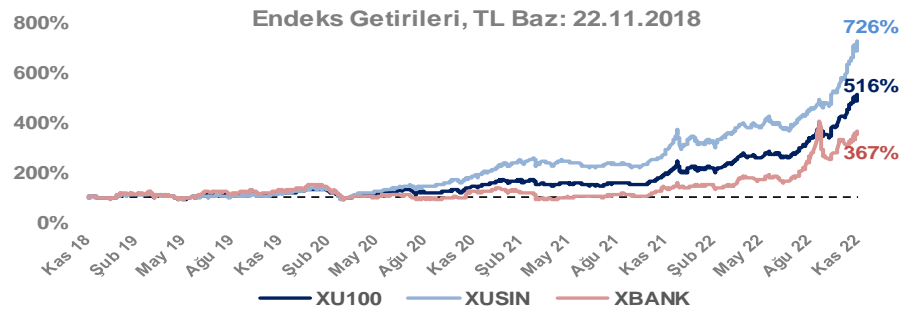
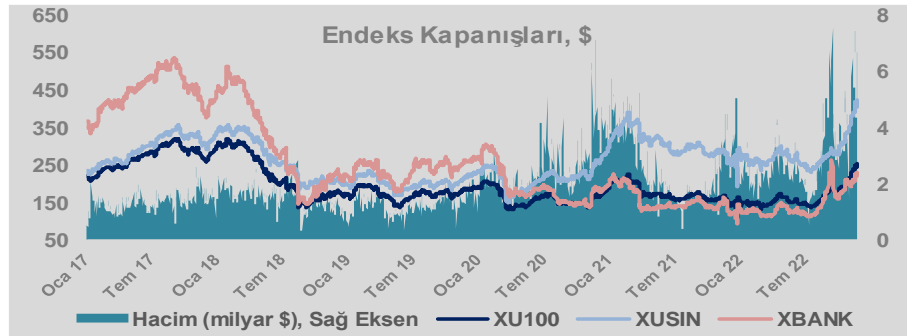
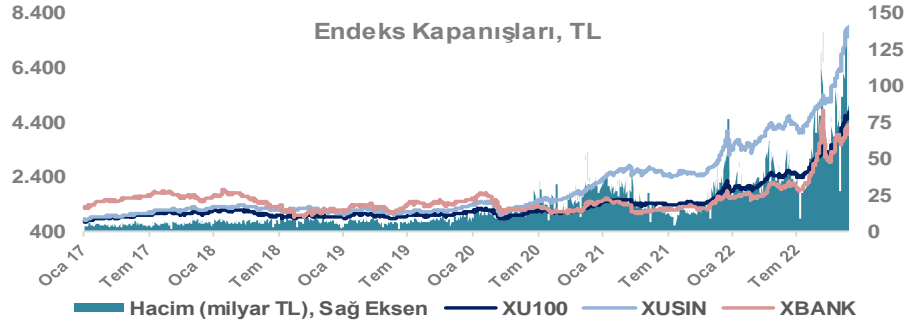
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6131	0,0%	40,4%
Euro/TL	19,2209	0,2%	27,2%
Euro/Dolar	1,0325	0,2%	-9,2%
Dolar/Yen	141,38	0,1%	22,8%
Altın (\$/ons)	1.737	-0,2%	-5,1%
Altın (TL/gram)	1.039,6	-0,2%	33,3%
Gümüş (\$/ons)	21,0	-0,3%	-9,6%
Gümüş (TL/gram)	12,6	-0,3%	26,9%
Brent Petrol (\$/varil)	88,4	0,0%	13,5%
VIX	21,3	0,0%	23,6%
Dolar Endeksi	107,2	-0,6%	12,1%
Gösterge Tahvil	11,36%	25,0%	-50,0%
Tr 10yıl Tahvil	11,33%	-0,7%	-53,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,76%	0,0%	148,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	287	188.244
Döviz Açığı Olan Şirket	191	-291.717
Bütün Şirketler	478	-103.473

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	73,50	12,68	-82,7%
BIMAS	131,70	149,75	13,7%
CIMSA	81,30	16,38	-79,9%
EREGL	40,70	38,59	-5,2%
PETKM	16,19	12,86	-20,6%
TCELL	32,72	13,16	-59,8%
FROTO	442,90	505,08	14,0%
TRGYO	14,77	4,01	-72,9%
TUPRS	471,00	125,85	-73,3%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,2 iskontolu işlem görmektedir.

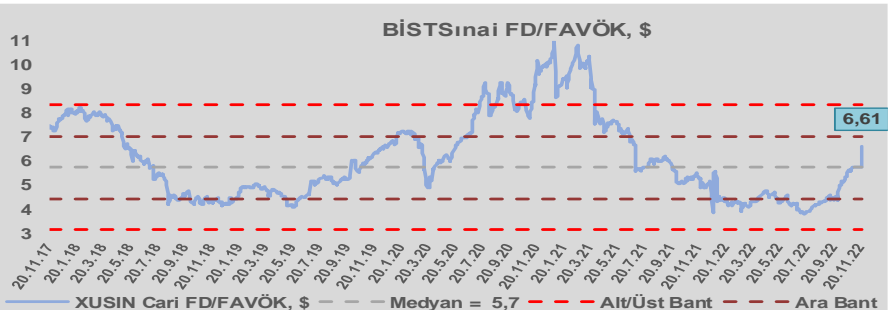
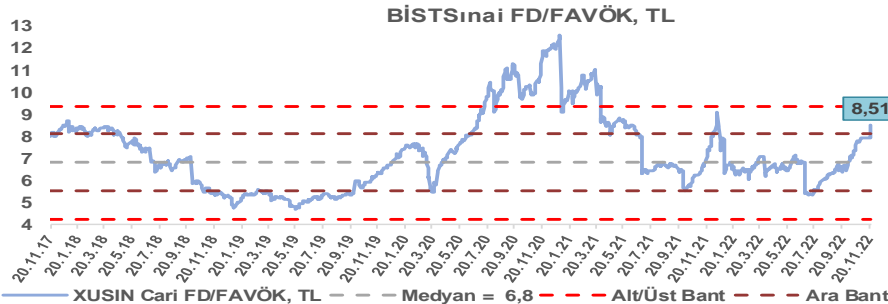
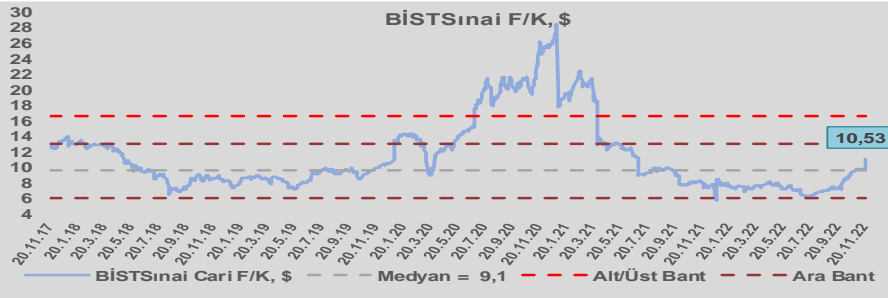
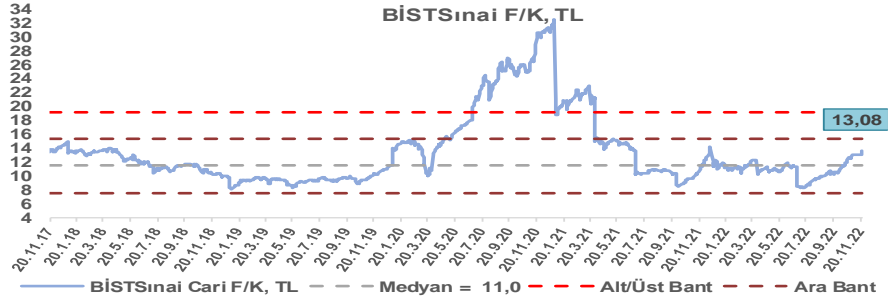
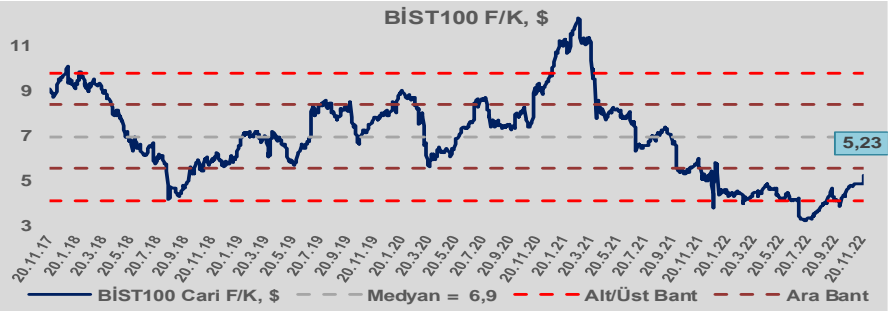
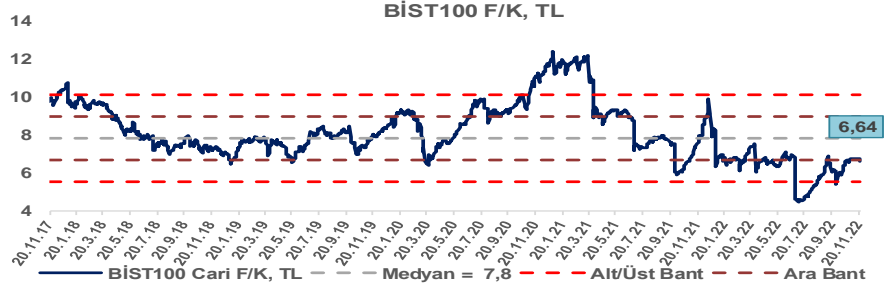
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,2 primli işlem görmektedir.

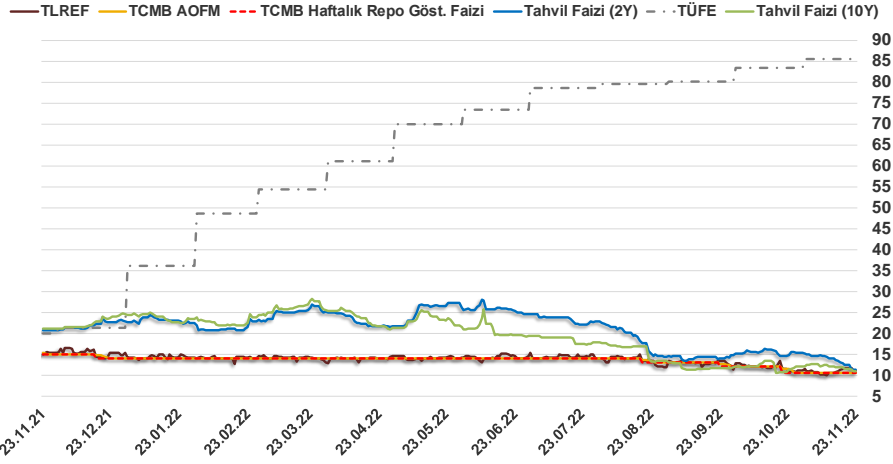


# Bizim Günlük

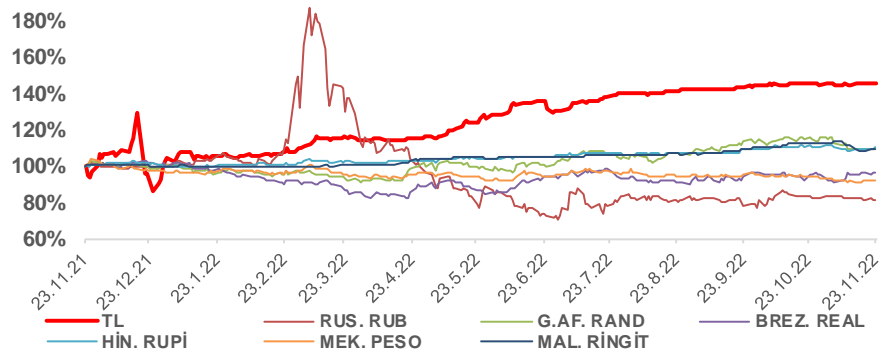
22.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	0	-350	-450
TLREF	11,17	-11	25	-305	-410
Tahvil Faizi (10Y)	10,88	-101	-5	-1.344	-1.014
Tahvil Faizi (2Y)	11,36	-173	-346	-1.134	-941
TCMB AOFM	10,56	6	-92	-344	-465
TÜFE	85,51	0	206	4.943	6.562

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 indirime 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 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 Karşındaki 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.