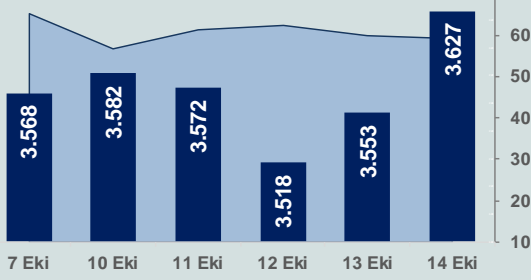


Bizim Günlük

17 Ekim 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	155,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.883,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	59,2
BİST-100 F/K Cari	6,78
Yabancı Payı %	31,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	3.952,71	1,77%	95,19%
BİST-100 (TL)	3.626,96	2,07%	95,24%
BİST-30 (\$)	212,91	1,78%	36,44%
BİST-100 (\$)	195,36	2,07%	36,48%
BİST-Banka Endeksi	3.437,64	3,84%	115,43%
BİST-Mali Endeksi	3.515,24	2,54%	100,41%
BİST-Sınai Endeksi	5.830,77	1,67%	71,28%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.552	2,3%	
YKBNK	3.027	5,5%	
AKBNK	2.809	3,8%	
KOZAL	2.676	3,1%	
ISCTR	2.598	3,9%	
SASA	2.388	-1,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PENTA	10,0%	TGSAS	7,1%
SNGYO	10,0%	TKFEN	5,6%
KONYA	10,0%	SILVR	4,4%
EGEEN	10,0%	KZBGY	4,2%
TMSN	10,0%	COSMO	3,9%
MAALT	10,0%	BALAT	3,2%
YEOTK	10,0%	KRSTL	3,1%
EUREN	10,0%	GEDZA	3,0%
BTCIM	10,0%	EPLAS	2,9%
CONSE	10,0%	DURDO	2,9%
MRSHL	10,0%	ROYAL	2,8%
SMRTG	10,0%	DOKTA	2,7%
BERA	10,0%	BARMA	2,4%
MZHLI	9,9%	OZGYO	2,2%
AEFES	9,9%	LINK	2,1%
GESAN	9,9%	KRPLS	2,0%
ZOREN	9,9%	YBTAS	2,0%
MOBTL	9,9%	ETYAT	2,0%
KIMMR	9,8%	SASA	1,9%
KAPLM	9,7%	ISGSY	1,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi (\$)

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %1,73 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,07 kazançla 3.626,96 puandan günü tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 20 baz puan azalarak %16,03 ve 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %13,42 seviyesine geriledi. Cuma günü Dolar/TL 18,52-18,62 ve Euro/TL 18,03-18,23 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 765,3 seviyesinden işlem gördü

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %22,9 azalarak 113.402 oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları yıllık %43,0 azalarak 16.970 olurken, diğer konut satışları %17,8 azalarak 96.432 olarak gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin'in gündeme getirdiği Avrupa için Türkiye'de gaz dağıtım merkezi konusunda "Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığımız ile Rusya tarafı çalışmayı yapıp bize sunacaklar ve ondan sonra da adımı atmış olacağız." dedi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, merkez için en uygun yerin Trakya bölgesi olduğunu ifade etti.

ABD Borsaları pozitif başladıkları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,34 azalışla 29.635 puana, S&P500 Endeksi %2,3 azalarak 3.583 puana ve Nasdaq Endeksi %3,08 kayıpla 10.321 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de perakende satışlar, enflasyon ve yüksek faizlerin tüketimi sektöre uğratmasıyla Eylül ayında aylık bazda değişiklik göstermezken, yıllık %8,2 arttı. Otomobil hariç satışlar aylık %0,1 düşüş beklentisine karşılık %0,1 arttı.

Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, Euro Bölgesi'nde kötü durum senaryosu olarak belirledikleri iki çeyrek üst üste daralmanın gerçekleşebileceğini belirtti. Teknik bir durgunluk olasılığı da dahil olmak üzere düşük ekonomik büyüme ve yüksek enflasyonun çok zor bir kombinasyonuyla karşı karşıya kalacağını belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,81 artıda. Dolar/TL 18,59, Euro/TL 18,13 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 112,9 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9750 sınırında. Brent tipi petrolün 92,44 dolardan, altının ons 1.652,4 dolardan ve gramı ise 987,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi bütçe dengesi yurt dışında ise ABD'de New York Fed imalat endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,78x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,9x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%14,1 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 **%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.

Şirket Haberleri

Gübre Fabrikaları T.A.Ş. (GUBRF; Haberin etkisi: Nötr)

17.02.2021 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu açıklamasıyla İskenderun'daki mevcut NPK tesisinin modernize edilerek kapasite artışına gidileceği bilgisi kamuoyu ile paylaşılmıştı. İlgili yatırım revize edilerek, İskenderun Sariseki Tesislerine Sıvı ve Toz Gübre üretim tesisi kurulması planlanmaktadır.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.635	-1,3%	-18,4%	-16,0%
ABD-S&P 500	3.583	-2,4%	-24,8%	-19,9%
ABD-NASDAQ	10.321	-3,1%	-34,0%	-30,7%
Almanya-DAX	12.356	1,5%	-22,2%	-20,7%
İngiltere-FTSE 100	6.859	0,1%	-7,1%	-5,2%
Fransa-CAC40	5.879	0,9%	-17,8%	-2,5%
Rusya-RTSI	991	2,3%	-37,9%	-46,6%
Brezilya-BOVESPA	112.072	-2,0%	6,9%	-2,2%
Japonya-NIKKEI 225	26.717	-1,4%	-7,2%	-5,1%
Çin-SHANGHAI	3.069	-0,1%	-15,7%	-13,8%
G.Kore KOSPI	2.212	0,0%	-25,7%	-24,9%
Hindistan-Sensex	57.940	0,0%	-0,5%	-4,6%
BİST100	3.627	2,1%	95,2%	156,6%
BİST100 (\$)	195	2,1%	36,5%	26,7%
BİST BANKA	3.438	3,8%	115,4%	175,8%
BİST BANKA (\$)	185	3,8%	50,6%	39,2%
BİST SINAİ	5.831	1,7%	71,3%	131,7%
BİST SINAİ (\$)	314	1,7%	19,7%	14,1%

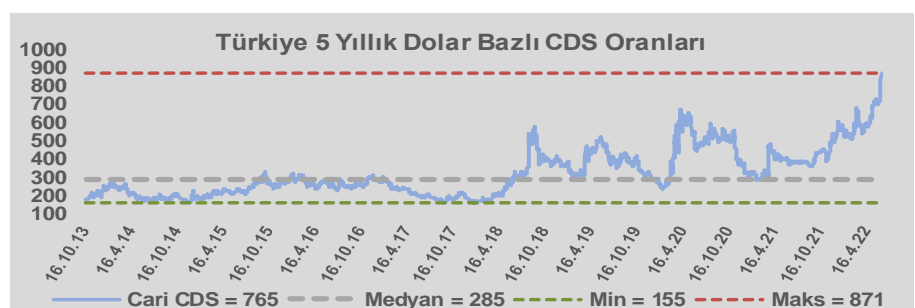
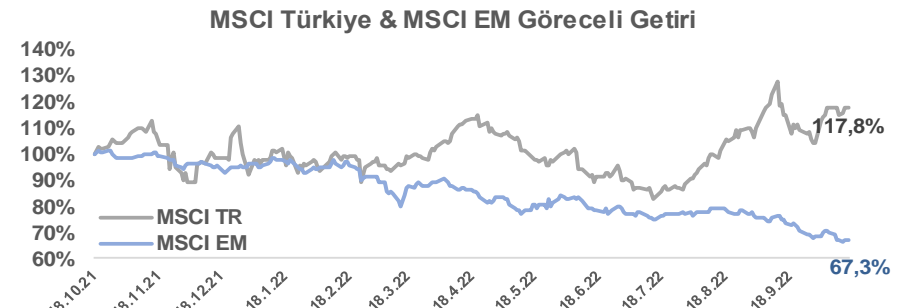
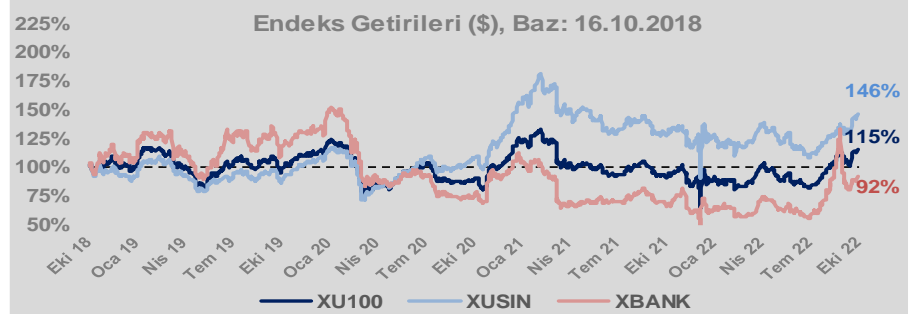
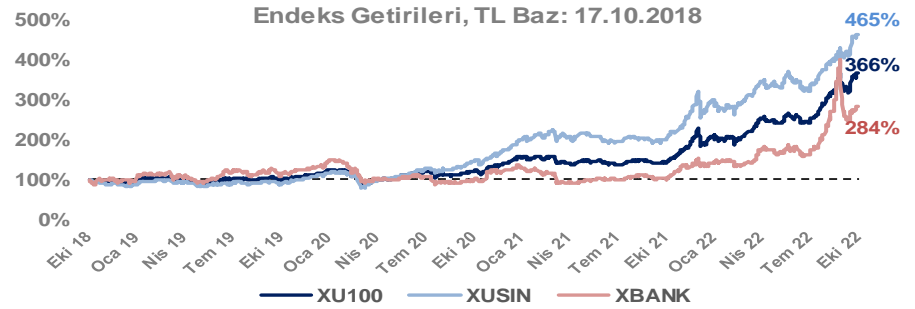
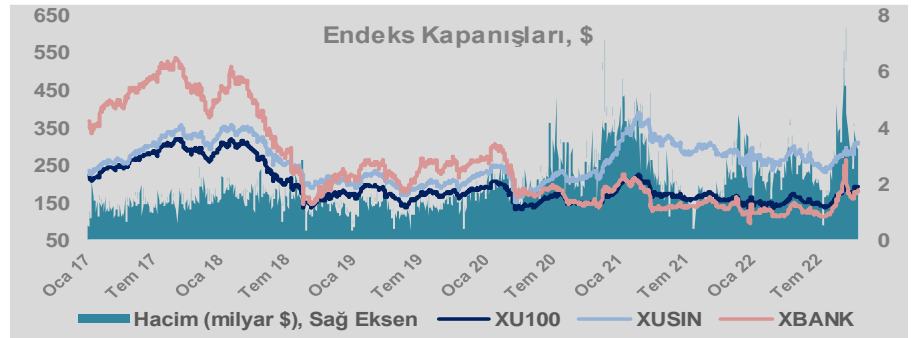
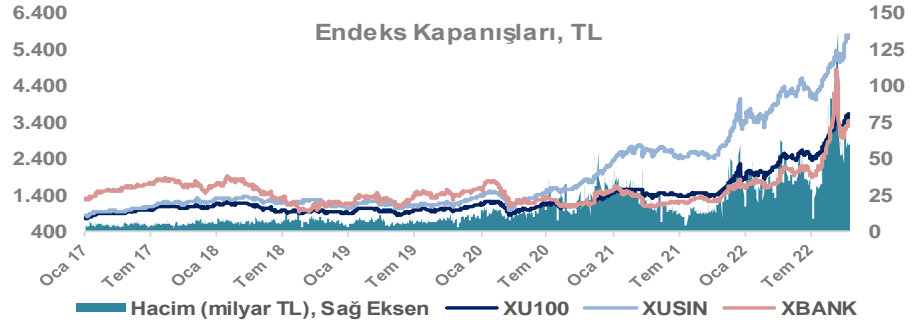
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,5674	0,0%	40,1%
Euro/TL	18,1025	0,2%	19,8%
Euro/Dolar	0,9739	0,2%	-14,4%
Dolar/Yen	148,73	0,0%	29,2%
Altın (\$/ons)	1.650	0,3%	-9,8%
Altın (TL/gram)	985,1	0,3%	26,4%
Gümüş (\$/ons)	18,4	0,8%	-20,9%
Gümüş (TL/gram)	11,0	0,8%	11,0%
Brent Petrol (\$/varil)	92,3	0,8%	18,6%
VIX	32,0	0,3%	86,0%
Dolar Endeksi	113,1	-0,2%	18,2%
Gösterge Tahvil	16,03%	25,0%	-29,4%
Tr 10yıl Tahvil	13,42%	-0,6%	-44,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,00%	-0,2%	164,4%

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	53,70	12,68	-76,4%
BIMAS	127,10	149,75	17,8%
CIMSA	65,15	16,38	-74,9%
EREGL	29,40	38,59	31,3%
PETKM	14,59	12,86	-11,9%
TCELL	23,44	13,16	-43,9%
FROTO	345,50	505,08	46,2%
TRGYO	9,39	4,01	-57,3%
TUPRS	334,10	125,85	-62,3%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,1 iskontolu işlem görmektedir.

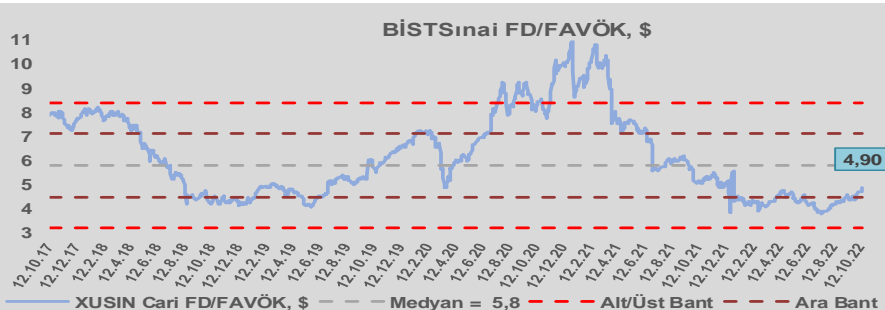
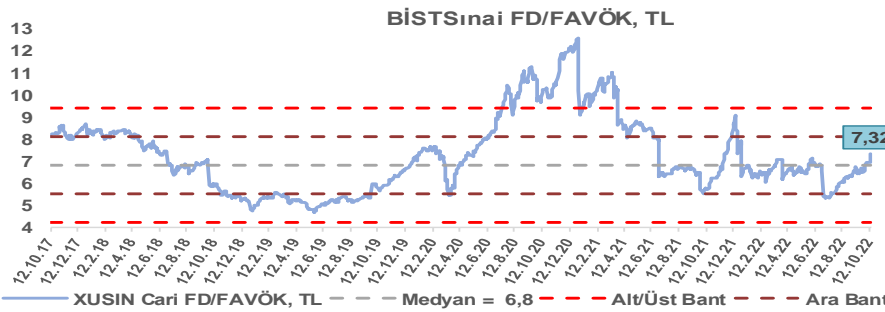
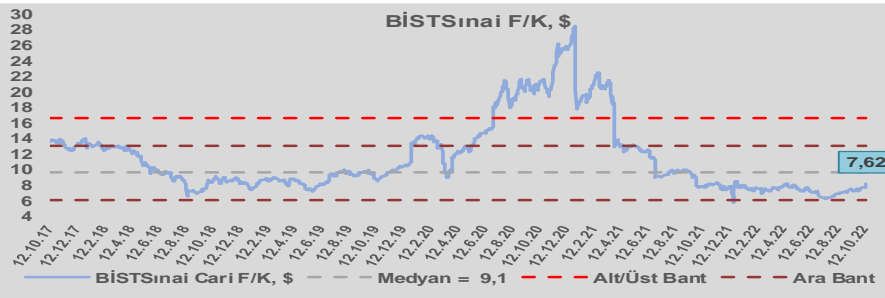
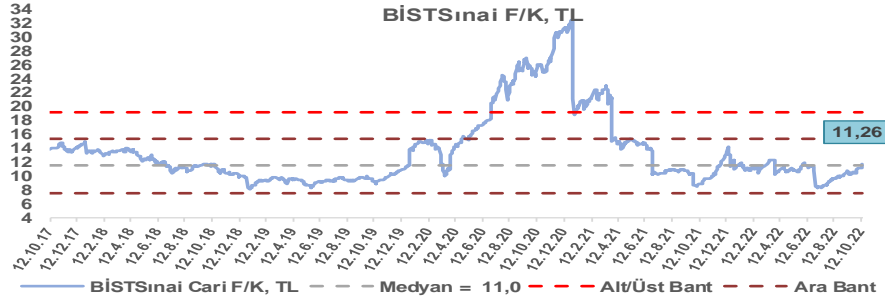
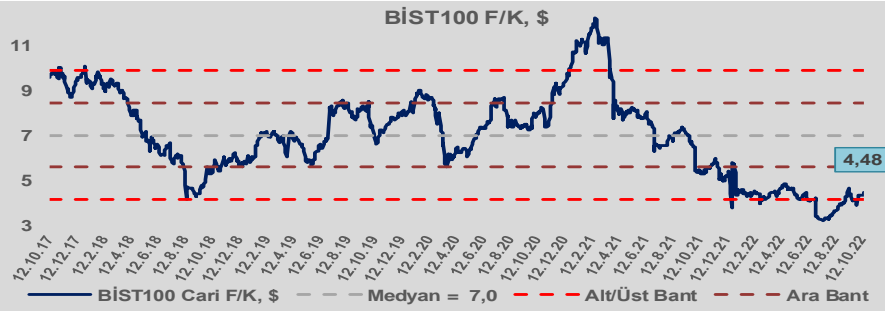
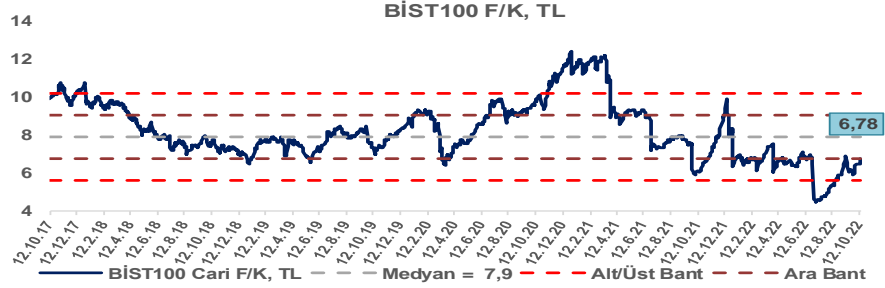
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %36,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,4 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %7,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,6 iskontolu işlem görmektedir.

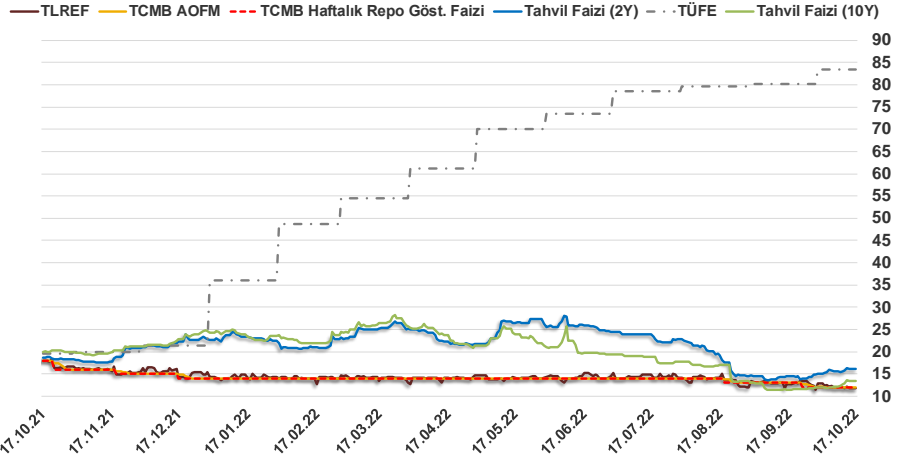


Bizim Günlük

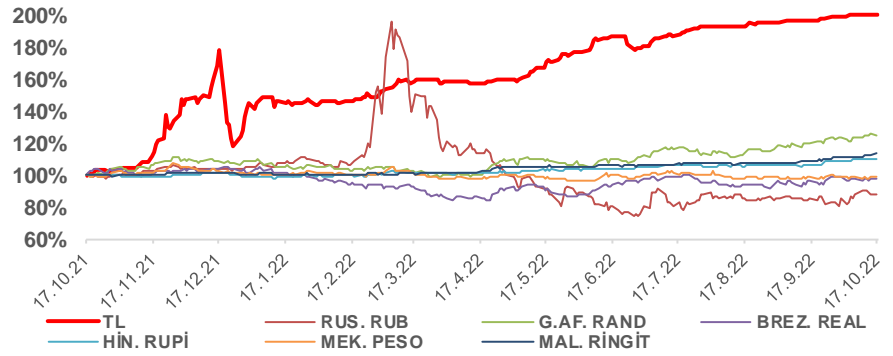
16.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	12,00	0	-100	-200	-600
TLREF	11,74	-38	-88	-248	-619
Tahvil Faizi (10Y)	13,42	109	26	-1.090	-661
Tahvil Faizi (2Y)	16,03	66	161	-667	-267
TCMB AOFM	12,00	0	-100	-200	-600
TÜFE	83,45	0	324	4.737	6.387

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle 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 yükseltildi. 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.



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.