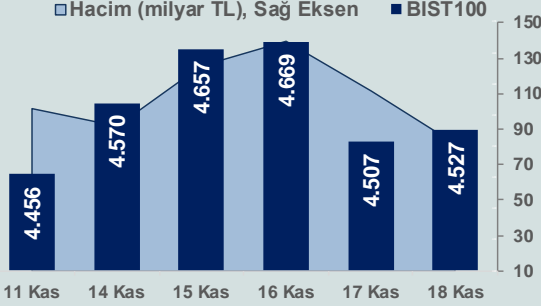


# Bizim Günlük

## 21 Kasım 2022 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	196,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.657,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	81,4
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>6,30</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>29,6</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.918,45	0,01%	142,88%
BİST-100 (TL)	4.526,73	0,43%	143,68%
BİST-30 (\$)	264,49	-0,02%	69,50%
BİST-100 (\$)	243,43	0,41%	70,06%
BİST-Banka Endeksi	4.147,15	4,39%	159,89%
BİST-Mali Endeksi	4.285,60	3,33%	144,32%
BİST-Sınai Endeksi	7.521,17	-0,75%	120,94%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.724	-0,4%	
EREGL	4.695	0,0%	
PGSUS	4.662	-6,6%	
YKBNK	4.263	6,5%	
PETKM	4.200	5,0%	
ASELS	3.189	-1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MZHL	10,0%	GESAN	10,0%
SEGYO	10,0%	KONTR	10,0%
KAREL	10,0%	KMPUR	10,0%
MMCAS	10,0%	PRDGS	10,0%
KLMSN	10,0%	HEKTS	10,0%
ISBIR	10,0%	YEOTK	10,0%
RYNAS	10,0%	SMRTG	10,0%
KLKIM	10,0%	SASA	10,0%
ARASE	10,0%	AKENR	10,0%
CELHA	10,0%	MNDRS	10,0%
KARSN	10,0%	SILVR	9,9%
RYGYO	10,0%	HKTM	7,7%
BRLSM	10,0%	PGSUS	6,6%
VBTYZ	10,0%	SERVE	6,1%
OZRDN	10,0%	TRILC	6,1%
ALFAS	10,0%	MIATK	5,9%
ARZUM	10,0%	AKSUE	5,0%
UZERB	10,0%	SNGYO	4,9%
PENGD	10,0%	PCILT	4,8%
BRSAN	9,9%	ORGE	4,7%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Perşembe günü endekste gerçekleşen %3,45 oranındaki düzeltmenin ardından haftanın son işlem gününe düşüşle başlayan ve seans içinde 4.456-4.556 aralığında karışık bir görüntü sergileyen BİST100 Endeksi, %0,43 artışla 4.526,73 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,39 değer kazanırken, Sınai Endeks %0,75 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 51 baz puan azalarak %12,39 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan artarak %11,74 seviyesinden günü tamamladı. Cuma günü 18,52-18,63 aralığında hareket ederken, Euro/TL 19,36'lı seviyelere kadar yükseldi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 580,8 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede Erdoğan, Rusya-Ukrayna savaşının uzamasının riskleri artıracığını, bu nedenle diplomatik görüşmelerin canlandırılması gerektiğini, Putin'in Türkiye'de bir doğalgaz merkezi kurulması teklifinden memnuniyet duyduklarını ve ortak hedeflere bir an önce ulaşmak için ekiplerin gereken teknik, hukuki ve ticari değerlendirmeleri yapacaklarını belirtti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez Aralık'ta doğalgazda fiyat değişikliği olmayacağını söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, bugün Otomotiv Yetkili Satıcıları Derneği temsilcileriyle bir araya geldi. Otomobilde matrah düzenlemesi 1 Aralık'ta gerçekleşeceğine yönelik izlenimler toplantıda alındı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmesinde Türkiye'nin kredi notunu "negatif" görünümünü ise "B" olarak teyit etti. Kurulardan yapılan açıklamada, "Türkiye'nin 'B' notu, zayıf dış finansmanı, giderek artan müdahaleci ve geleneksel olmayan politikaları nedeniyle artan ekonomik bozulmalarını yanı sıra siyasi ve jeopolitik riskleri yansıtıyor" ifadeleri kullanıldı.

ABD'de Dow Jones Endeksi, %0,59 artışla 33.746 puana, S&P500 Endeksi %0,48 kazançla 3.965 puana ve Nasdaq Endeksi %0,01 artarak 11.146 puandan günü tamamladı. Avrupa Borsaları da günü yukarı yönlü seyrile kapattı.

Atlanta Fed Başkanı Bostic gelecek ayki toplantıda 75 baz puan artış yerine daha ufak miktarlı artış olabileceğini belirtti. Bostic buna rağmen enflasyonla mücadele için toplamda 100 baz puan daha artış olması gerektiğini savundu. Birçok Fed yetkilisi, 4 toplantı üst üste 75'er baz puanlık faiz artışının ardından Aralık toplantısında 50 baz puanlık artış olabileceği sinyalini vermişti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Lagarde, bankanın hedefinin 5 misli üzerinde seyreden enflasyonda düşüşü sağlamak için faizlerin ekonomik büyümeyi sınırlayacak seviyelere yükselmesi gerektiğini belirtti.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında negatif bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,23 ekside. Dolar/TL 18,61, Euro/TL 19,14 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 107,27 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,03 sınırında. Brent tipi petrolün 86,73 dolardan, altının ons 1.745,63 dolardan ve gramı ise 1.045 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarımsal girdi fiyat endeksi, yurt dışı üretici fiyat endeksi ve yabancı ziyaretçi sayısı yurt dışında Almanya'da üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,30x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,8x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%19,6 iskonto**lu. 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 seviyelerinde görüldü. 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

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

Şirketin yüksek teknoloji odaklı ve dikey entegrasyon yatırım stratejisi kapsamında bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş.'nin almış olduğu Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda; LFP katot aktif materyal üretimi yapmak için 5.000Ton/Yıl kapasiteli üretim tesisi kurulmasına karar verilmiş olup, yatırım miktarının yaklaşık 1,4 Milyar TL olması öngörülmektedir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.746	0,6%	-7,1%	-5,2%
ABD-S&P 500	3.965	0,5%	-16,8%	-15,6%
ABD-NASDAQ	11.146	0,0%	-28,8%	-30,6%
Almanya-DAX	14.432	1,2%	-9,1%	-10,7%
İngiltere-FTSE 100	7.386	0,5%	0,0%	2,2%
Fransa-CAC40	6.644	1,0%	-7,1%	10,2%
Rusya-RTSI	1.147	-0,4%	-28,1%	-36,4%
Brezilya-BOVESPA	108.870	-0,8%	3,9%	5,7%
Japonya-NIKKEI 225	27.910	0,0%	-3,1%	-6,0%
Çin-SHANGHAI	3.084	-0,4%	-15,3%	-12,8%
G.Kore KOSPI	2.415	-1,2%	-18,9%	-18,5%
Hindistan-Sensex	61.241	-0,7%	5,1%	2,1%
BİST100	4.527	0,4%	143,7%	165,2%
BİST100 (\$)	243	0,4%	70,1%	49,9%
BİST BANKA	4.147	4,4%	159,9%	155,9%
BİST BANKA (\$)	223	4,4%	81,4%	44,3%
BİST SINAİ	7.521	-0,8%	120,9%	156,9%
BİST SINAİ (\$)	404	-0,8%	54,2%	44,3%

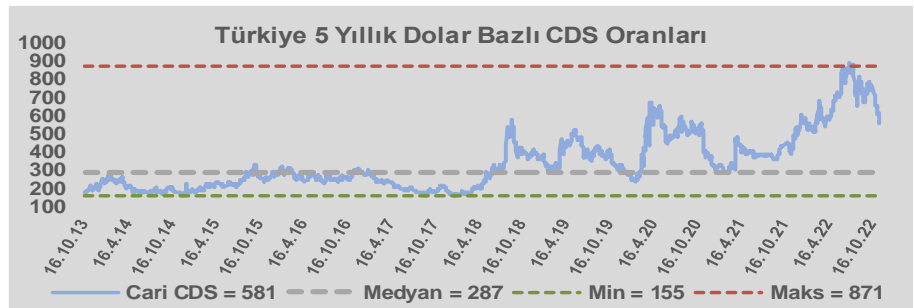
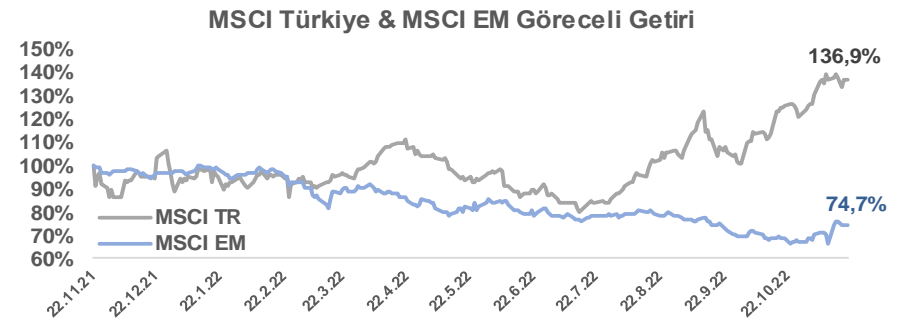
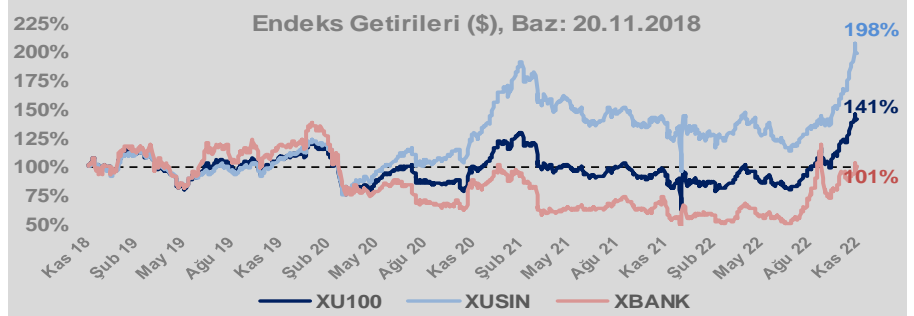
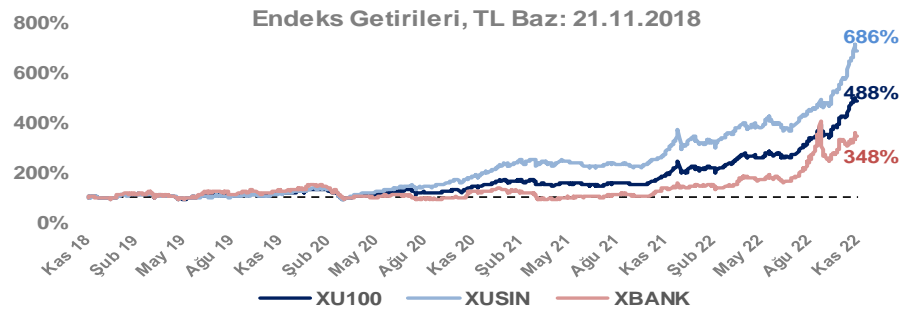
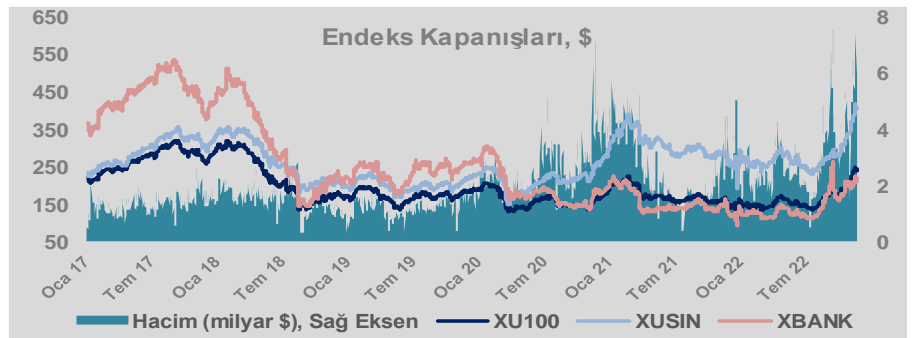
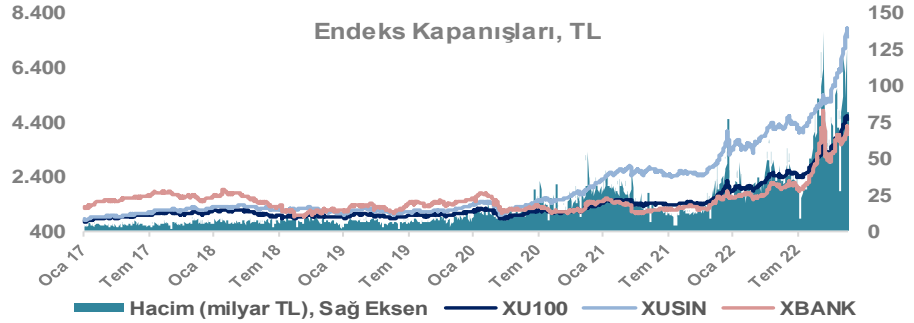
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6026	0,0%	40,4%
Euro/TL	19,1385	-0,5%	26,7%
Euro/Dolar	1,0283	-0,4%	-9,6%
Dolar/Yen	140,54	0,1%	22,1%
Altın (\$/ons)	1.747	-0,1%	-4,5%
Altın (TL/gram)	1.045,0	-0,1%	34,0%
Gümüş (\$/ons)	20,8	-0,5%	-10,6%
Gümüş (TL/gram)	12,4	-0,6%	25,5%
Brent Petrol (\$/varil)	87,1	-0,6%	11,9%
VIX	23,1	-3,4%	34,3%
Dolar Endeksi	107,4	0,3%	12,2%
Gösterge Tahvil	12,39%	25,0%	-45,4%
Tr 10yıl Tahvil	11,74%	1,1%	-51,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,80%	-0,6%	151,0%

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

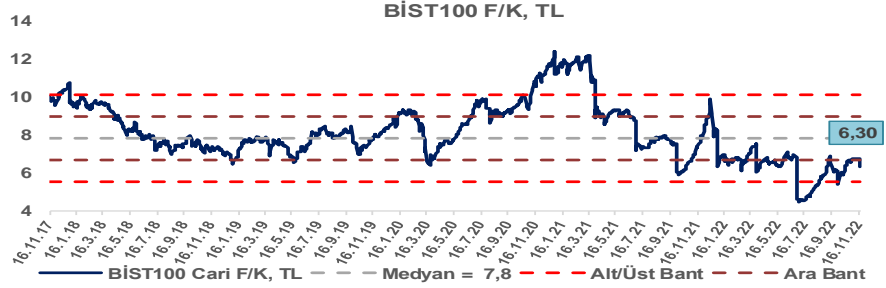
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	67,70	12,68	-81,3%
BIMAS	130,70	149,75	14,6%
CIMSA	77,75	16,38	-78,9%
EREGL	36,90	38,59	4,6%
PETKM	15,00	12,86	-14,3%
TCELL	31,32	13,16	-58,0%
FROTO	425,60	505,08	18,7%
TRGYO	13,63	4,01	-70,6%
TUPRS	425,60	125,85	-70,4%

Kaynak: BMD Araştırma

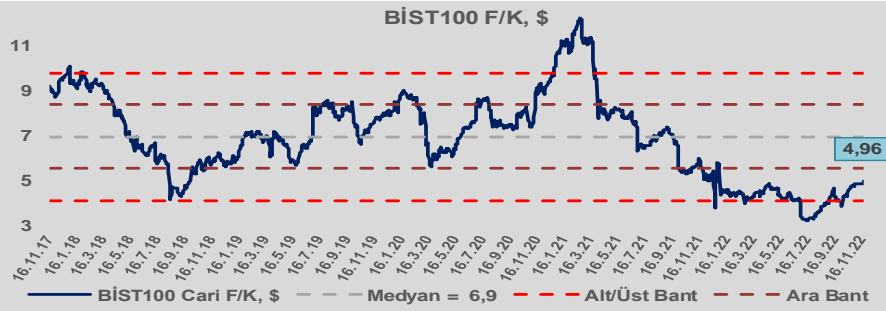


# Bizim Günlük

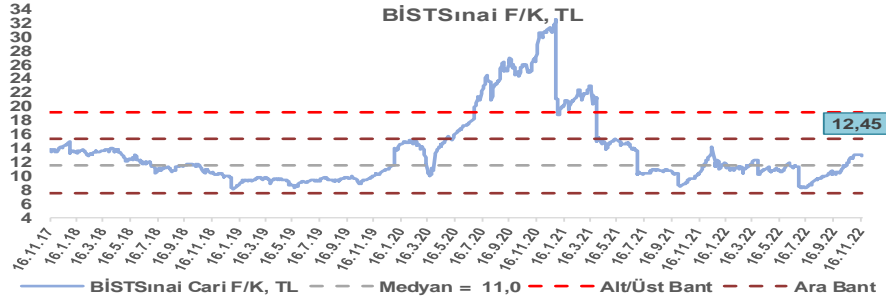
BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,6 iskontolu işlem görmektedir.



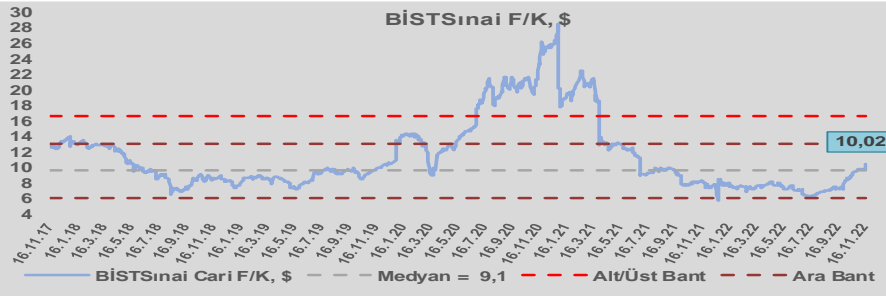
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,6 iskontolu işlem görmektedir.



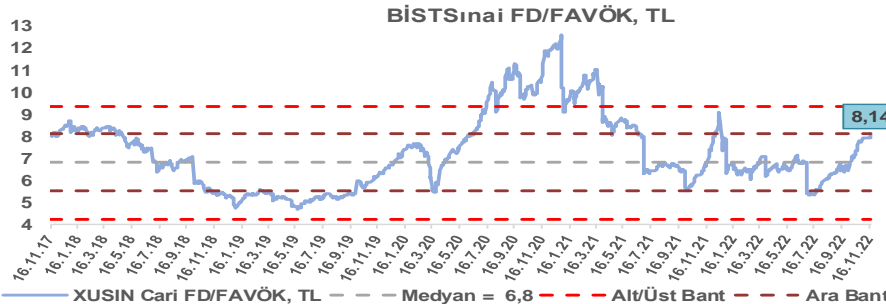
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,2 primli işlem görmektedir.



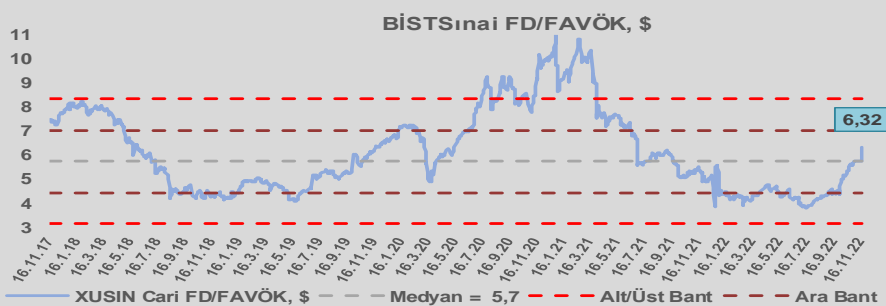
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,2 primli işlem görmektedir.

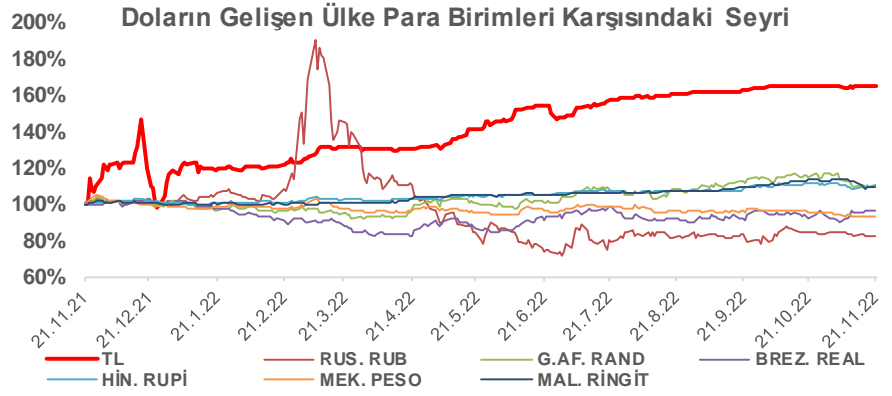
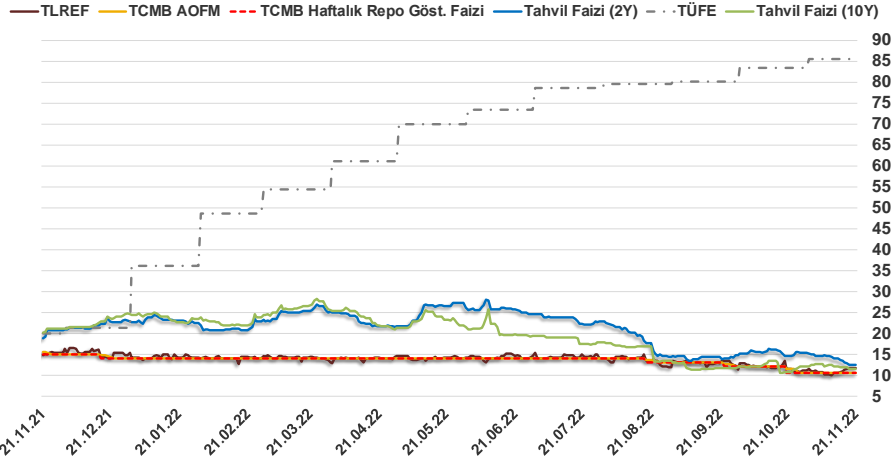


# Bizim Günlük

20.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	0	-350	-450
TLREF	11,72	97	23	-250	-335
Tahvil Faizi (10Y)	11,57	-37	100	-1.275	-879
Tahvil Faizi (2Y)	12,39	-119	-211	-1.031	-687
TCMB AOFM	10,53	3	-102	-347	-492
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 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.



**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 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.