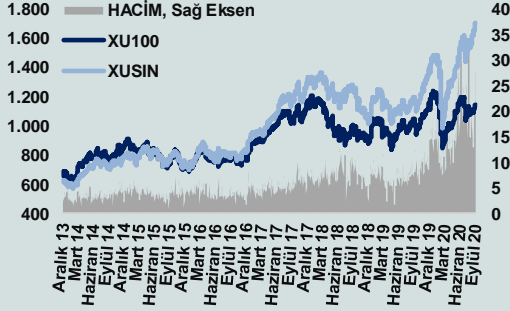


Bizim Günlük

30 Ekim 2020 Cuma



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	103,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	831,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	9,5
BİST-100 F/K Cari	9,42
Yabancı Payı %	49,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.238,21	-2,24%	-10,81%
BİST-100 (TL)	1.126,99	-2,22%	-1,51%
BİST-30 (\$)	154,23	-2,24%	-34,01%
BİST-100 (\$)	140,37	-2,22%	-27,13%
BİST-Mali Endeksi	1.192,28	-1,00%	-11,77%
BİST-Sinai Endeksi	1.734,32	-1,92%	24,63%
Katılım Endeksi	1.745,90	-2,10%	32,73%
Katılım 50 Endeksi	1.921,80	-1,77%	42,35%
Kat. Mod. Por. Endeksi	2.923,86	-2,44%	83,12%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
ALBRK	618	3,5%
ASELS	615	0,2%
GARAN	535	-1,7%
SISE	343	-2,0%
PETKM	308	-3,8%
KRDMD	286	-2,4%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

VANGD	10,0%
DYOB	10,0%
KARTN	10,0%
MRSHL	10,0%
YESIL	10,0%
KONYA	-8,2%
VESBE	-9,2%
EMNIS	-10,0%
KAPLM	-10,0%
UZERB	-10,0%

GÜNDEM

10:00	Almanya	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	GTS'ye Göre Dış Ticaret Dengesi
10:00	Türkiye	Turizm Geliri
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
13:30	Almanya	Baden-Wuerttemberg TÜFE
15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi
16:45	ABD	Chicago PMI
17:00	Türkiye	Hazine ve Maliye Bakanlığı, 3 aylık "İç Borçlanma Stratejisi" raporunu açıklayacak.
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Cumhuriyet Bayramı nedeniyle Çarşamba gün yarım gün, Perşembe günü ise tam gün kapalı olan BİST100 Endeksi, Çarşamba seansını %2,22 sert düşükle günün dip seviyesi olan 1.127 seviyesinden kapattı. Bankacılık Endeksi seansı %0,55, Sinai Endeksi ise %1,92 azalışla tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %14,48 seviyesinde, 10 yıllık tahvil faizi %14,52 seviyesinde sabit kaldı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,810'dan işlem görüyor. Dolar/TL paritesi dün, 8,33 seviyesine yükselerek tarihi rekorunu tazelerken Euro/TL 9,65-9,78 bandında işlem gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 546,4 seviyesinden işlem görüyor.

ABD'de 29 Ekim itibarıyla 91 bin ile günlük vaka sayısında yeni rekor gerçekleşti. Olumlu gelen ekonomik verilerden destek alan ABD Endeksleri, seansı pozitif tamamladı. Dow Jones %0,52 artışla 26.659 puana, S&P500 %1,19 artışla 3.310 puana, Nasdaq %1,64 artışla 11.186 puana yükseldi. Avrupa Borsaları karışık bir seyir izledi.

TCMB Başkanı Murat Uysal yılın son enflasyon raporu sunumunda 2020 ve 2021 enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü revize edildiğini açıkladı. Uysal toplantının soru-cevap bölümünde bankanın sıkılaşma eğilimi içerisinde olduğunu, politika faizi dahil gerekli tüm adımların atılabileceğini belirtti. Uysal daha önce %8,9 olarak açıklanan 2020 yılsonu enflasyon beklentisini %12,1'e çektiklerini belirtti. Orta vadeli enflasyon hedefi ise %5'te tutuldu. Enflasyon tahminlerine baz oluşturan varsayımlar arasında, projeksiyonların üzerinde gerçekleşmeye devam eden enflasyonun ana eğiliminin bu yıl sonuna ait enflasyon tahminine 0,2 puanlık, gelecek yılın tahminine ise 1,6 puanlık artırıcı etkisi mevcut. Kurdaki değer kaybına bağlı olarak TL cinsi ithalat fiyatlarındaki yükseliş de, 2020 ve 2021 sonu enflasyonunun sırasıyla 1,6 puan ve 0,8 puan yukarı çekilmesine neden oluyor.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın sıkılaşma eğiliminin etkisiyle ağırlıklı fonlama maliyetinde yüzde 13 eşiği de aşıldı. Böylelikle ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinde yaklaşık 10 ayın en yüksek seviyesi kaydedildi.

Ekonomik güven endeksi, Ekim ayında 4,3 puan artışla Şubat ayından bu yana en yüksek seviyesi olan 92,8'e ulaştı.

ABD'de koronavirüs salgının etkilerinin güçlü şekilde hissedildiği ve ekonomik açıdan en kötü çeyrek olarak kaydedilen 2. çeyreği takiben ülkede 3. çeyrekte ekonomi yıllık bazda %33,1 ile rekor büyüme kaydetti. Böylelikle ABD ekonomisi, üçüncü çeyrekte şimdiye kadarki en hızlı büyümesini gerçekleştirdi.

ABD'de beklenen konut satışları endeksi, eylülde beklentilerin aksine aylık %2,2 düştü.

Almanya Başbakanı Angela Merkel, koronavirüs salgınında durumun çok ciddi olduğunu, virüsün yayılma hızının yüksek olduğunu ve katlanarak ilerlediğini ifade etti. Merkel 2 Kasım'dan itibaren yeni karantina önlemleri için eyalet yönetimleriyle anlaşmalarını söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken, Asya Borsaları bilanço etkisiyle geriledi. Dow Jones vadeli endeksi %1,96 ekside. Sabah saatlerinde Dolar/TL 8,30, Euro/TL 9,70, Euro/Dolar paritesi 1,1682, Dolar Endeksi 93,88, seviyesinden işlem görüyor. Petrol, vaka artışının talebi tehdit etmesi ile dört ayın düşük seviyesi olan 37 doların altına görürken Brent tipi petrol, varil başına 37,52 dolardan fiyatlanıyor. GOÜ para birimleri dolar karşısında karışık bir seyir izliyor. Altının ons 1.870 dolardan işlem görürken gramı 497,88 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde GTS'ye göre dış ticaret dengesi, turizm geliri, yabancı ziyaretçi sayısı ve iç borçlanma stratejisi verileri ön plana çıkarken yurt dışında Japonya'da işsizlik oranı, perakende satışlar, sanayi üretimi, Almanya'da perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, işsizlik oranı, GSYH, ABD'de kişisel gelirler, istihdam maliyet endeksi, Chicago PMI ve Michigan tüketici güven endeksi verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

9,42x olan BİST100 cari F/K çarpanı **9,4x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%0,7 primli**. 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 primin yanında önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 16 Ocak'ta yapılan 2020 yılının ilk toplantısında 75, 19 Şubat'ta 50, planlı toplantısından 2 gün önce olağanüstü toplanarak 17 Mart'ta 100, 22 Nisan'da 100 ve 21 Mayıs'ta 50 baz puan indirim yaparak toplamda 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 25 Haziran, 23 Temmuz ve 20 Ağustos toplantılarında değişiklik yapılmayarak haftalık repo faizini %8,25 seviyesinde bırakan Merkez 24 Eylül'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 bıraktı.

Eylül ayında **%0,97** artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Ekim ayında **%1,62**, Kasım ayında **%0,75**, 2020 yılı sonunda **%11,76** ve 12 ay sonrasında **%10,53** artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2020 sonunda **7,90**, 12 ay sonrasında ise **8,31** olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2020 sonunda **28,2** milyar dolar, 2021 yılında ise **22** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2020 ve 2021'de sırasıyla **-%0,8** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%11,64**, 3 ay sonrasında **%12,39**, 6 ay sonrasında **%12,07** ve 12 ay sonrasında ise **%11,07** olması beklenmektedir. Hali hazırda **%14,48** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%13,01** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	26.659	0,5%	-6,5%	-1,9%
ABD-S&P 500	3.310	1,2%	2,7%	8,6%
ABD-NASDAQ	11.186	1,6%	24,7%	34,7%
Almanya-DAX	11.598	0,3%	-12,8%	-10,2%
İngiltere-FTSE 100	5.582	0,0%	-26,9%	-23,9%
Fransa-CAC40	4.570	0,0%	-24,2%	-20,7%
Rusya-RTSI	1.079	0,1%	-30,3%	-24,1%
Brezilya-BOVESPA	96.582	1,3%	-18,5%	-10,9%
Japonya-NIKKEI 225	23.021	-1,3%	-2,7%	1,0%
Çin-SHANGHAI	3.239	-1,0%	6,2%	9,6%
G.Kore KOSPI	2.282	-1,9%	3,8%	9,3%
Hindistan-Sensex	39.615	-0,3%	-4,0%	1,4%
BİST100	1.127	-2,2%	-1,5%	12,5%
BİST BANKA	1.155	-0,6%	-27,9%	-17,9%
BİST SİNAİ	1.734	-1,9%	24,6%	49,1%

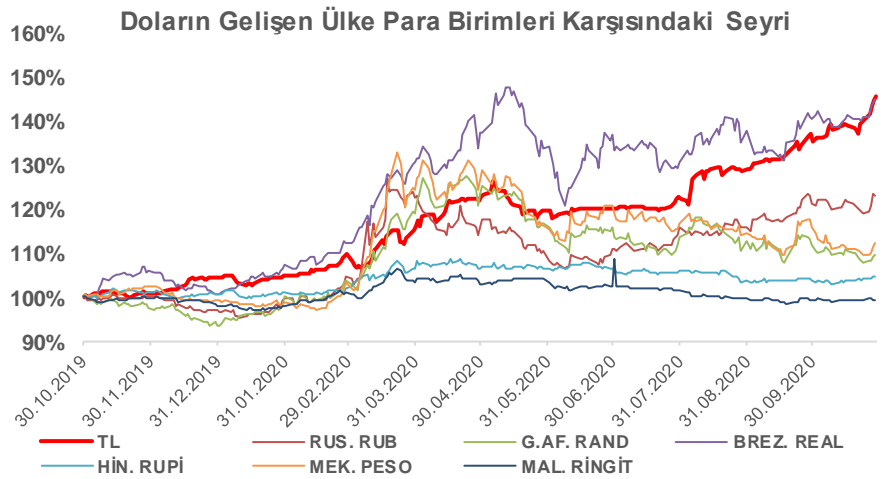
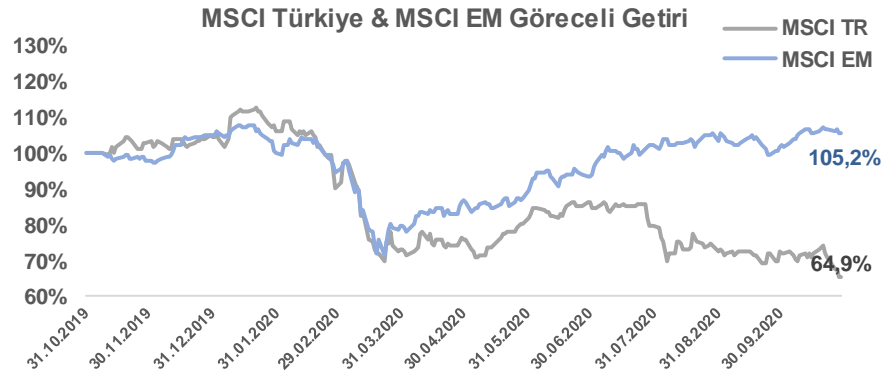
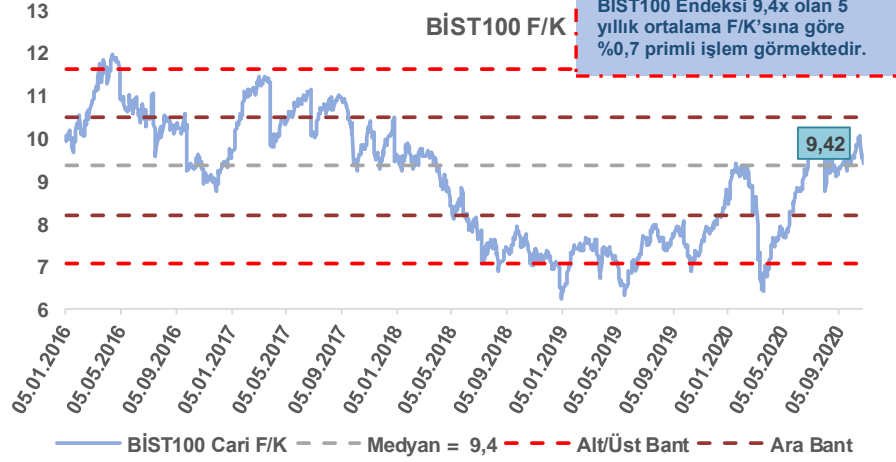
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,3184	0,4%	39,8%
Euro/TL	9,7207	0,4%	45,6%
Euro/Dolar	1,1678	0,0%	4,1%
Dolar/Yen	104,20	-0,4%	-4,1%
Altın (\$/ons)	1.869	0,1%	23,2%
Altın (TL/gram)	500,0	0,5%	72,2%
Gümüş (\$/ons)	23,3	0,2%	30,4%
Gümüş (TL/gram)	6,2	0,5%	82,2%
Brent Petrol (\$/varil)	37,5	-2,0%	-43,2%
VIX	37,6	0,0%	170,0%
Dolar Endeksi	93,4	0,5%	-3,1%
Gösterge Tahvil	14,48%	0,0%	22,9%
Tr 10yıl Tahvil	14,67%	0,0%	20,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	0,81%	-3,2%	-57,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	233	51.047
Döviz Açığı Olan Şirket	170	-499.540
Bütün Şirketler	403	-448.493

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -63.189	SISE 6.627
VAKBN -57.828	ISDMR 6.076
AKBNK -53.039	SAHOL 4.087
ISKUR -46.695	DOHOL 3.872
ISCTR -46.695	ASELS 3.645
QNBFB -42.047	TAVHL 2.223
GARAN -39.933	VESTL 1.912
HALKB -30.568	ENKAI 1.879
YKBNK -27.746	ENJSA 1.479
ZOREN -8.044	KCHOL 1.359

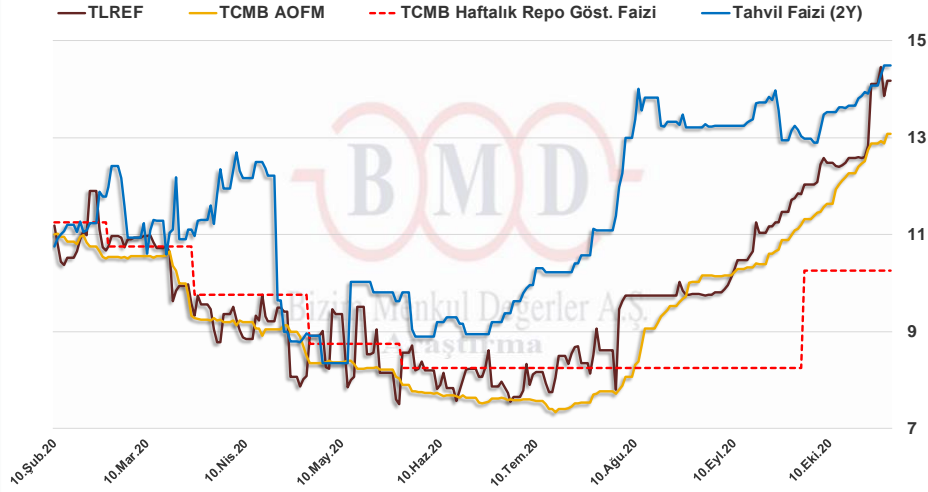
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	11,45	13,18	15,1%
BIMAS	68,50	81,73	19,3%
CIMSA	12,69	16,38	29,1%
EREGL	9,29	9,12	-1,8%
PETKM	4,03	4,74	17,6%
TCELL	14,94	14,89	-0,3%
TOASO	25,50	28,29	10,9%
TRGYO	3,59	4,01	11,7%
TUPRS	76,00	125,85	65,6%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

29.10.2020	Kapanış	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,25	0	200	-625	-175
TLREF	14,17	134	242	-82	281
Tahvil Faizi (2Y)	14,48	57	124	146	270
TCMB AOFM	13,08	33	200	-76	165



Diğer Raporlar için **TIKLAYINIZ**

[Şirket Raporları](#)
[BİST Şirketleri Değerleme Veri Bankası](#)
[BİST Şirketleri Finansal Derecelendirme Veri Bankası](#)
[GYO Prim/İskonto Tablosu](#)
[Mali Sektör Dışı Reel Getiri Analizi](#)
[Şirket Karları](#)
[Strateji Raporu](#)

Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
[http://www.bmd.com.tr/](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 dayanılarak 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 yayımlandığı 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 yayımlanabilir. 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 yayımlanma 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 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 direk 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.