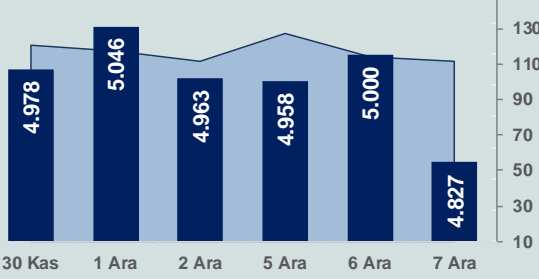


# Bizim Günlük

## 8 Aralık 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	207,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.858,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	111,4
BİST-100 F/K Cari	6,64
Yabancı Payı %	29,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.180,48	-3,47%	155,82%
BİST-100 (TL)	4.827,04	-3,46%	159,85%
BİST-30 (\$)	278,31	-3,47%	78,35%
BİST-100 (\$)	259,32	-3,47%	81,16%
BİST-Banka Endeksi	4.130,75	-3,30%	158,86%
BİST-Mali Endeksi	4.664,93	-2,77%	165,95%
BİST-Sinai Endeksi	8.022,12	-3,81%	135,66%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
KRDMD	14.994	-5,2%	
THYAO	10.679	-0,7%	
ASELS	7.129	0,7%	
PETKM	5.876	-5,2%	
EREGL	4.772	-4,4%	
AKBNK	3.564	-3,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YESIL	10,0%	UZERB	10,0%
SNICA	10,0%	VBTYZ	10,0%
ALFAS	10,0%	PRDGS	10,0%
LIDER	10,0%	EUREN	9,9%
KRONT	10,0%	HEDEF	9,7%
KRDMA	10,0%	ENKAI	9,7%
OZSUB	9,9%	SMRTG	9,6%
VKING	9,9%	SUMAS	9,3%
KRDMB	9,8%	BEYAZ	9,1%
EMNİS	9,7%	AZTEK	8,6%
RALYH	8,1%	MMCAS	8,3%
BRKSN	7,3%	DIRIT	8,3%
SEYKM	7,1%	CASA	7,7%
RHEAG	7,1%	MRSHL	7,7%
TIRE	7,0%	GARFA	7,6%
PNLSN	6,8%	MERKO	7,4%
AYES	6,8%	SNPAM	7,3%
ODAS	6,8%	SASA	7,2%
YGYO	6,6%	BASCM	7,0%
ADESE	6,6%	MAKTK	7,0%

### Haftalık Piyasa Takvimi

16:30 ABD İşsizlik Başvuruları

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi küresel piyasalardaki endişeler ve psikolojik 5.000 puanın direnci üzerine kalıcı bir seyir izleyememesinin ardından düştü. Endeks 4.773 puana kadar çekilmesinin ardından günü, %3,46 düşüşle 4.827,04 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,30, Sınai Endeksi %3,81 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 37 baz puan azalarak %10,46 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeye rek %10,93 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 18,60-18,66 ve Euro/TL 19,46-19,67 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 15 yıl vadeli CDS oranı 528 seviyesinden işlem gördü.

Ticaret Bakanlığı'nın, Perakende Ticarete Uygulanacak İlke ve Kurallar Hakkında Yönetmelik değişikliği Resmî Gazetede yayımlandı. Değişiklikle yönetmeliğe bir madde daha eklendi. Gıda perakendesinde hızlı tüketim mallarının satışını yapan ve şube sayısı 200'den fazla olan zincir mağazalar, satış sundukları ürünlerle ilgili verileri Ticaret Bakanlığı tarafından belirlenecek sisteme aktaracaklar.

TÜİK tarafından açıklanan turizm verileri bu yılın 9 ayında Türkiye'ye sadece alışveriş amaçlı gelen turist sayısı 1 milyon 686 bin kişiye ulaştı. Söz konusu turistlerin giyim ürünü ve ayakkabıya harcadıkları tutar da 4 milyar 502 milyon dolara ulaştı.

ABD'de Dow Jones Endeksi, %0,01 artarak 33.598 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,19 azalışla 3.934 puana ve Nasdaq Endeksi %0,51 kayıpla 10.959 puana geriledi. Avrupa Borsaları, günü aşağı yönlü seyrele kapattı.

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre, Euro Bölgesi'ndeki tüketiciler, daha yüksek enflasyon ve daha güçlü ekonomik daralma bekliyor. Tüketicilerin gelecek yıl işsizlik tahmini ise 12,5. Buna göre, Euro Bölgesi'ndeki tüketicilerin 12 ay için ortalama enflasyon beklentisi %5,1'den %5,4'e yükseldi. Tüketicilerin gelecek 3 yıl için enflasyon beklentisi ise değişmeye yüzde 3'te sabit kaldı. Bölgedeki tüketicilerin ekonomik büyümeye ilişkin beklentilerinin bir önceki aya göre daha karamsar olması dikkat çekerken, Eylül'de eksi %2,4 olan tüketicilerin gelecek 12 aya ilişkin ekonomik büyüme beklentisi Ekim'de eksi %2,6'ya çıktı.

Euro Bölgesi ekonomisi, üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe kıyasla %0,3 büyüme kaydetti. Eurostat'ın önceki tahmini %0,2 büyüme şeklindeydi. Son verilerle üçüncü çeyrek büyüme oranları yukarı yönlü revize edilmiş oldu.

Talebin düşmesiyle Çin'de ithalat ve ihracat Kasım'da beklentilerin üzerinde düştü. Ülkede salgın tedbirlerinde gevşeme adımları genişletilerek devam etti.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,64, Euro/TL 19,58 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,31 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,05 sınırında. Brent tipi petrol fiyatları 77,78 dolardan, altının ons 1.782,32 dolardan ve gramı ise 1.069 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de işsizlik başvuruları verisi takip edilecek.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,64x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,8x olan 5 yıllık ortalamasına göre %14,8 iskontolu.** Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin 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.

**Kasım ayında %2,88 artan TÜFE'nin Kasım 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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

**CEOEM, HATEK, IHGZT, NIBAS, OZSUB, YGYO** hisseleri VBTS kapsamında şirket paylarına 6 Ocak'a kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.

**KRDMA, KRDMB, KRDM** TVF tarafından şirketin A grubu payları ile ilgili 18.294.787 adet payın pay başına 13,05 TL'den Borsa dışından satın alınmasına işlemlerin tamamlandığı açıklandı.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.598	0,0%	-7,5%	-5,9%
ABD-S&P 500	3.934	-0,2%	-17,5%	-16,1%
ABD-NASDAQ	10.959	-0,5%	-30,0%	-30,1%
Almanya-DAX	14.261	-0,6%	-10,2%	-9,8%
İngiltere-FTSE 100	7.489	-0,4%	1,4%	2,0%
Fransa-CAC40	6.661	-0,4%	-6,9%	10,5%
Rusya-RTSI	1.099	0,2%	-31,1%	-32,3%
Brezilya-BOVESPA	109.069	-1,0%	4,1%	1,4%
Japonya-NIKKEI 225	27.550	-0,5%	-4,3%	-1,4%
Çin-SHANGHAI	3.191	-0,3%	-12,3%	-11,1%
G.Kore KOSPI	2.365	-0,7%	-20,6%	-20,4%
Hindistan-Sensex	62.504	0,2%	7,3%	10,1%
BİST100	4.827	-3,5%	159,9%	150,4%
BİST100 (\$)	259	-3,5%	81,2%	80,3%
BİST BANKA	4.131	-3,3%	158,9%	148,8%
BİST BANKA (\$)	222	-3,3%	80,5%	83,8%
BİST SINAİ	8.022	-3,8%	135,7%	133,9%
BİST SINAİ (\$)	431	-3,8%	64,3%	68,6%

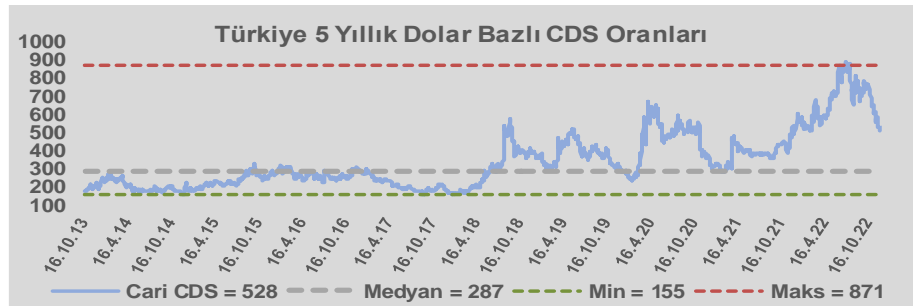
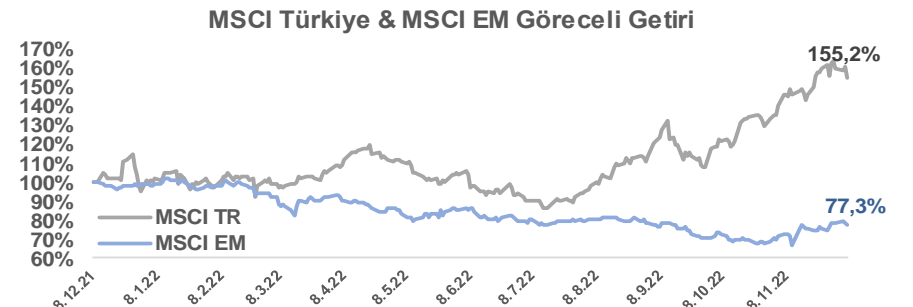
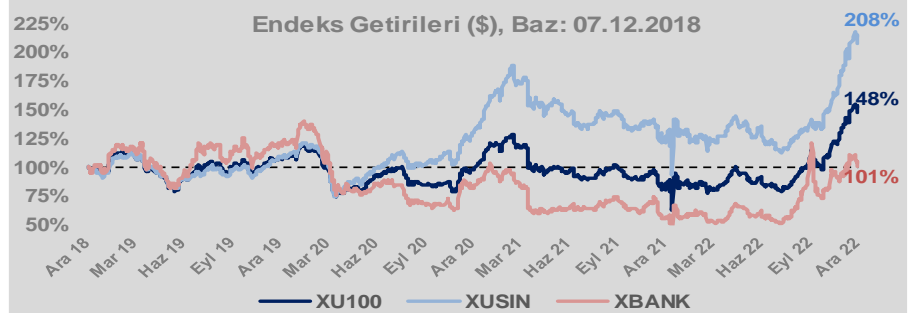
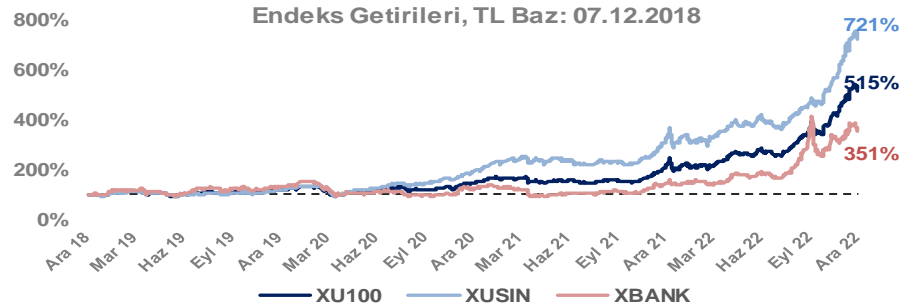
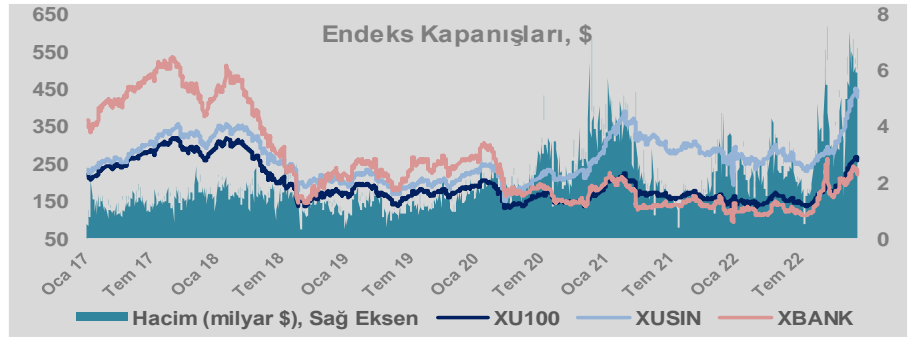
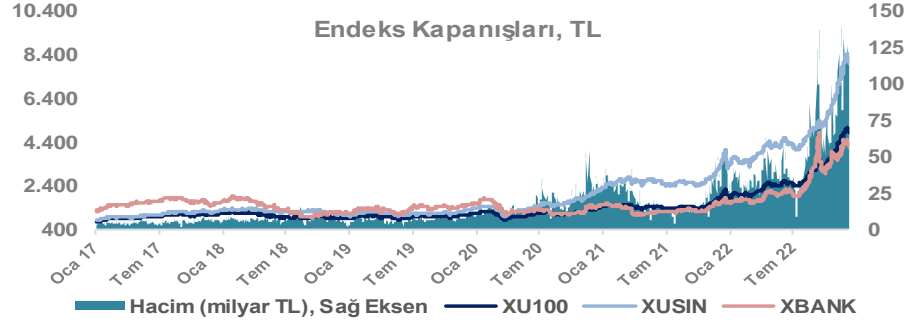
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6353	0,0%	40,6%
Euro/TL	19,5981	0,1%	29,7%
Euro/Dolar	1,0508	0,0%	-7,6%
Dolar/Yen	136,91	0,3%	19,0%
Altın (\$/ons)	1.785	-0,1%	-2,5%
Altın (TL/gram)	1.069,4	-0,1%	37,2%
Gümüş (\$/ons)	22,6	-0,4%	-2,7%
Gümüş (TL/gram)	13,6	-0,4%	36,9%
Brent Petrol (\$/varil)	77,4	0,4%	-0,5%
VIX	22,7	0,0%	31,7%
Dolar Endeksi	105,1	-0,5%	9,9%
Gösterge Tahvil	10,46%	25,0%	-53,9%
Tr 10yıl Tahvil	10,93%	0,0%	-55,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,45%	1,3%	128,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	286	188.245
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-292.410
Bütün Şirketler	479	-104.166

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	81,05	12,68	-84,4%
BIMAS	119,60	149,75	25,2%
CIMSA	90,45	16,38	-81,9%
EREGL	40,70	38,59	-5,2%
PETKM	17,06	12,86	-24,6%
TCELL	32,66	13,16	-59,7%
FROTO	417,50	505,08	21,0%
TRGYO	17,44	4,01	-77,0%
TUPRS	460,00	125,85	-72,6%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,8 iskontolu işlem görmektedir.

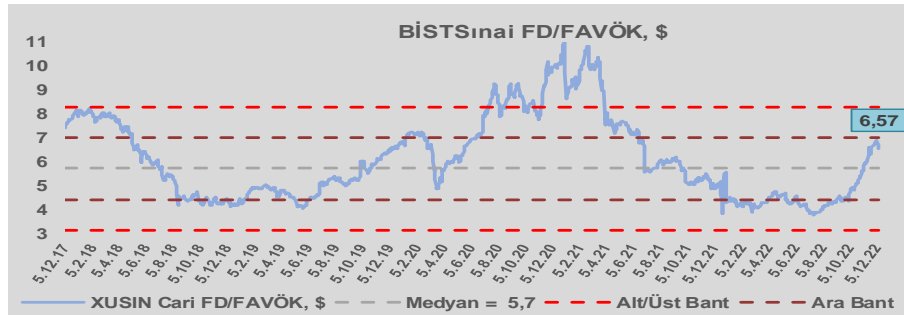
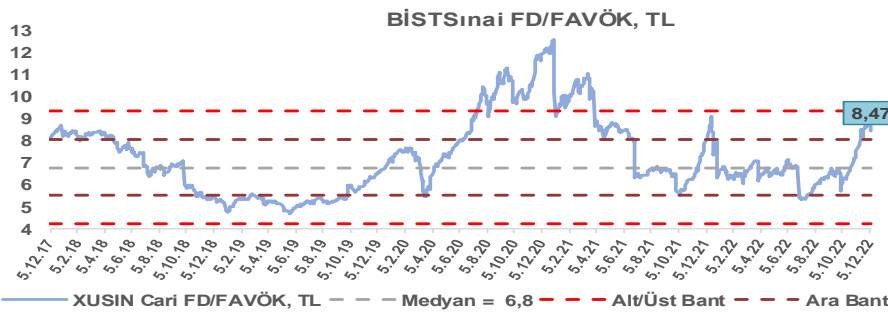
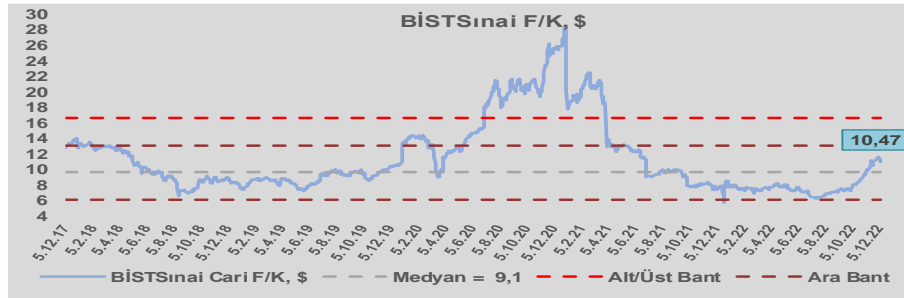
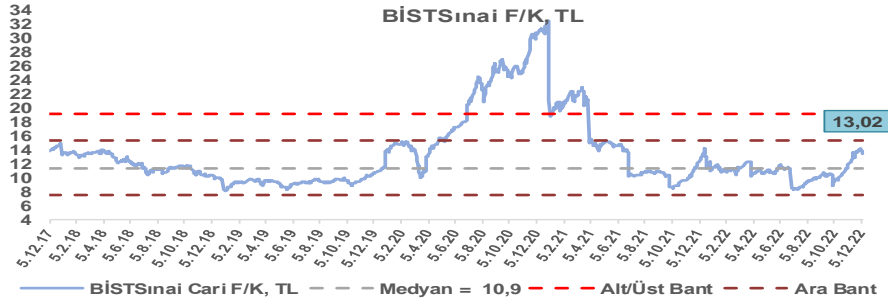
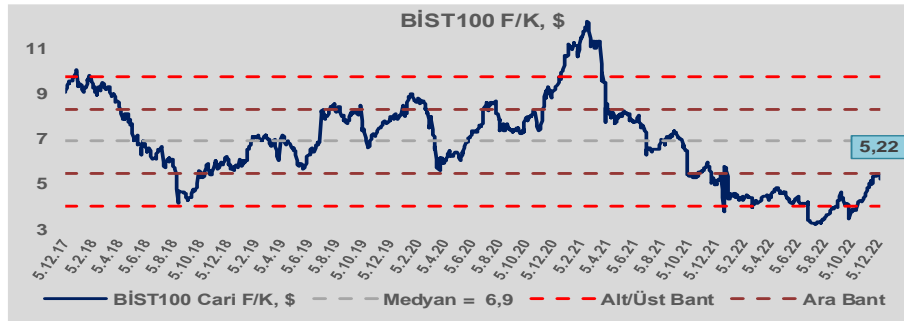
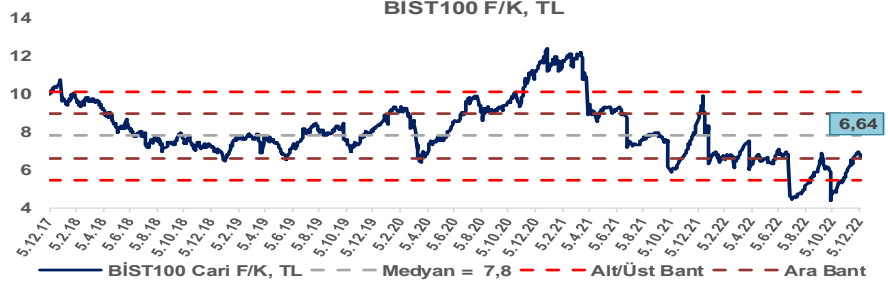
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,3 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,3 primli işlem görmektedir.

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

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

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,6 primli işlem görmektedir.

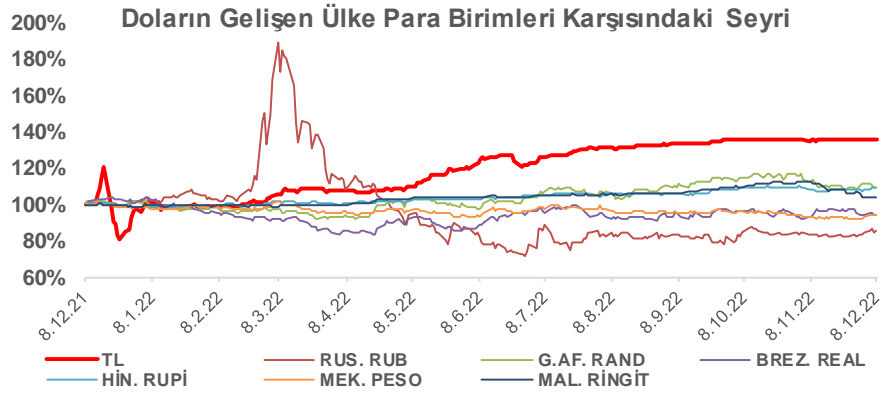
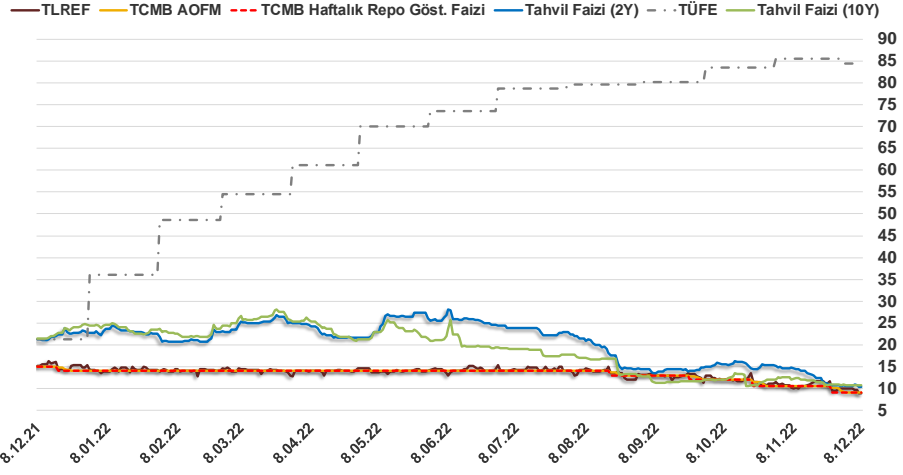


# Bizim Günlük

7.12.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	-150	-500	-600
TLREF	8,90	-110	-118	-532	-624
Tahvil Faizi (10Y)	10,75	0	-338	-1.357	-1.076
Tahvil Faizi (2Y)	10,46	-16	-419	-1.224	-1.077
TCMB AOFM	9,00	0	-150	-500	-600
TÜFE	84,39	0	-113	4.831	6.308

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 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, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 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 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 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 vardır. 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 firmaların ilişki 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 oluşturulan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlendirmeleri 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.