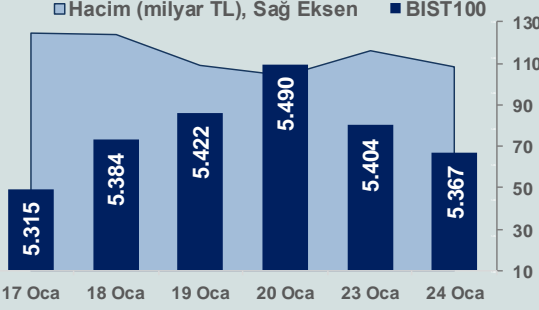


Bizim Günlük

25 Ocak 2023 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	230,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.334,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	108,3
BİST-100 F/K Cari	7,66
Yabancı Payı %	29,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.926,12	-0,58%	-0,31%
BİST-100 (TL)	5.366,52	-0,70%	-2,59%
BİST-30 (\$)	315,48	-0,62%	-0,78%
BİST-100 (\$)	285,69	-0,74%	-3,04%
BİST-Banka Endeksi	4.606,11	-1,60%	-8,39%
BİST-Mali Endeksi	4.969,04	-1,60%	-7,79%
BİST-Sinai Endeksi	8.686,76	-0,87%	-2,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.909	-1,0%	
KOZAL	7.327	0,9%	
GUBRF	6.635	-1,0%	
ASELS	6.225	3,4%	
TUPRS	6.035	2,1%	
AKBNK	4.553	-1,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BFREN	10,0%	SDTR	10,0%
SOKK	10,0%	FLAP	9,4%
RODRG	10,0%	PLTUR	7,8%
ENSRI	10,0%	OZSUB	7,4%
ONCSM	10,0%	DENGE	7,3%
PINSU	10,0%	EYGYO	7,0%
MIATK	10,0%	SKTAS	6,7%
VKING	9,9%	GRSEL	6,7%
ASTOR	9,9%	GSDDE	6,7%
ATAGY	7,0%	EMKEL	6,5%
ARMDA	5,9%	UNLU	6,5%
KLGYO	5,6%	BRKSN	6,5%
IMASM	5,5%	SUWEN	6,4%
SELEC	5,1%	TEZOL	6,4%
GESAN	5,0%	BAGFS	6,4%
IHAAS	4,9%	MARTI	6,3%
TEKTU	4,8%	KRVGD	6,2%
EPLAS	4,3%	PRZMA	6,1%
ASUZU	3,9%	GZNMİ	6,1%
DOGUB	3,8%	BAKAB	5,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
18:30	ABD	DoE Petrol Stokları (Varil)
		Çin Shenzhen ve Shanghai Borsaları "Çin Yeni Yılı" nedeniyle kapalı olacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne düşüşle başlayan ve seans içinde 5.244-5.439 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,70 kayıpla 5.366,52 puandagünü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,60 ve Sınai Endeksi %0,87 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek sırasıyla %9,35 ve %8,76 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,75-18,83 ve Euro/TL 20,33-20,50 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 548,1 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsaları düşüşle başladıkları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,31 artışla 33.734 puana yükselirken, S&P500 Endeksi, %0,07 azalarak 4.017 puana ve Nasdaq Endeksi %0,27 kayıpla 11.334 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de Ocak ayında imalat sektörü satınalma yöneticileri endeksi (PMI) beklentilerin üzerinde 46,8 değerini aldı. Beklenti 46 olması yönüneydi. Hizmet sektörü PMI 46,6 ve bileşik PMI 46,6 oldu. Almanya'da Ocak ayında imalat sektörü PMI 47,9'luk beklentilerin altında 47 olarak gerçekleşti. Hizmet sektörü PMI 49,5 beklentisinin üzerinde 50,4 değerini aldı. Bileşik PMI ise 49,7 oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI 46,7 ve hizmet sektörü PMI 48 olurken, bileşik PMI 47,8 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde PMI'lar, ekonominin 7 ayda ilk kez büyüdüğünü gösterdi. Euro Bölgesi'nde Ocak ayında imalat sektörü PMI, 48,8, hizmet sektörü PMI, 50,7 ve bileşik PMI 50,2 seviyelerine yükseldi. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor.

Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, Biden'ın, ABD'nin Stratejik Petrol Rezervinden petrol satışı yapılmasına ilişkin yetkisini kısıtlamayı öngören yasa tasarınsının kendisine sunulması halinde yasayı veto edeceği belirtildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken "Yeni Ay Yılı" nedeniyle Asya Borsalarının çoğu kapalıyken, açık olanlarda karışık bir seyrizleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,29 eksi de. Dolar/TL 18,80, Euro/TL 20,49 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,09 sınırında. Brent tipi petrol 86,5 dolardan, altının ons 1.926,7 dolardan ve gramı ise 1.164 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri yurt dışında ise Almanya'da Ifo ihracatı endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,66x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,7x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%1,0 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.

Aralık ayında %1,18 artan TÜFE'nin Ocak 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %2,65, Şubat ayında %2,24, 2023 yılı sonunda **%32,46** ve 12 ay sonrasında **%30,40 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **23,12**, 12 ay sonrasında ise **23,43** olması öngörülmektedir. Cari denge nin 2023 sonunda **30,7** milyar dolar, 2024 yılında ise **23,6** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%4,1** ve **%4,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%13,65** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.734	0,3%	1,8%	-1,8%
ABD-S&P 500	4.017	-0,1%	4,6%	-8,9%
ABD-NASDAQ	11.334	-0,3%	8,3%	-27,6%
Almanya-DAX	15.093	-0,1%	8,4%	0,5%
İngiltere-FTSE 100	7.757	-0,4%	4,1%	6,3%
Fransa-CAC40	7.050	0,3%	8,9%	16,9%
Rusya-RTSI	990	-0,8%	0,0%	0,0%
Brezilya-BOVESPA	113.028	1,2%	3,0%	4,7%
Japonya-NIKKEI 225	27.420	0,4%	5,1%	-0,4%
Çin-SHANGHAI	3.265	0,8%	0,0%	0,0%
G.Kore KOSPI	2.427	1,3%	0,0%	0,0%
Hindistan-Sensex	60.312	-1,1%	0,0%	0,0%
BİST100	5.367	-0,7%	0,0%	0,0%
BİST100 (\$)	286	-0,7%	-3,0%	100,4%
BİST BANKA	4.606	-1,6%	0,0%	0,0%
BİST BANKA (\$)	245	-1,6%	-8,8%	93,7%
BİST SINAİ	8.687	-0,9%	0,0%	0,0%
BİST SINAİ (\$)	462	-0,9%	-2,9%	83,1%

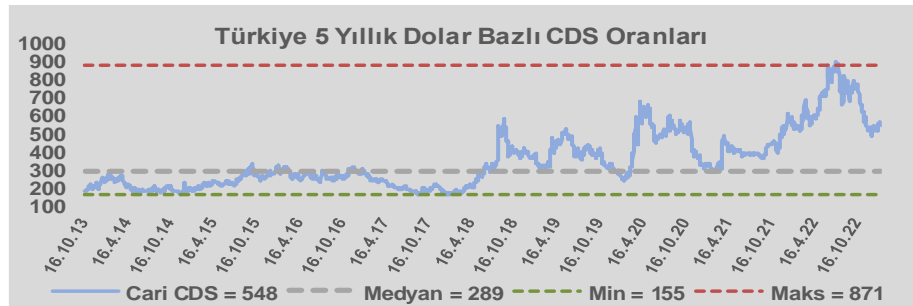
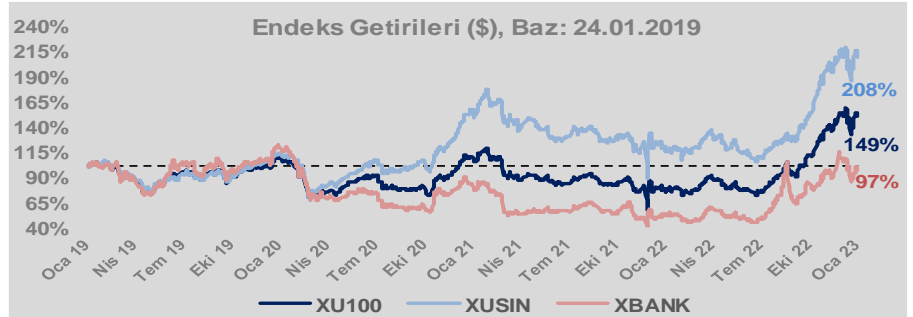
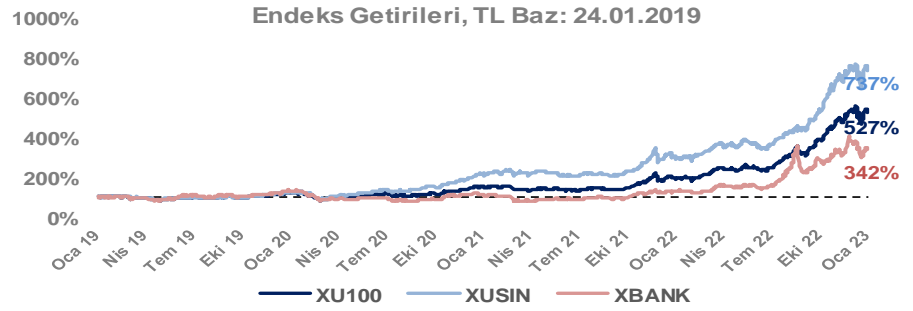
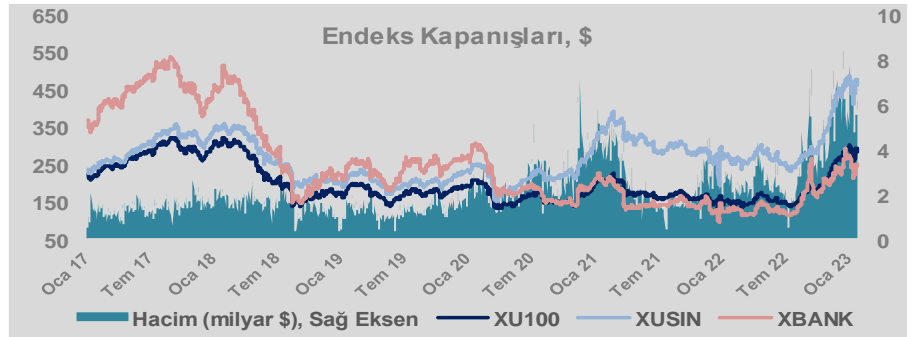
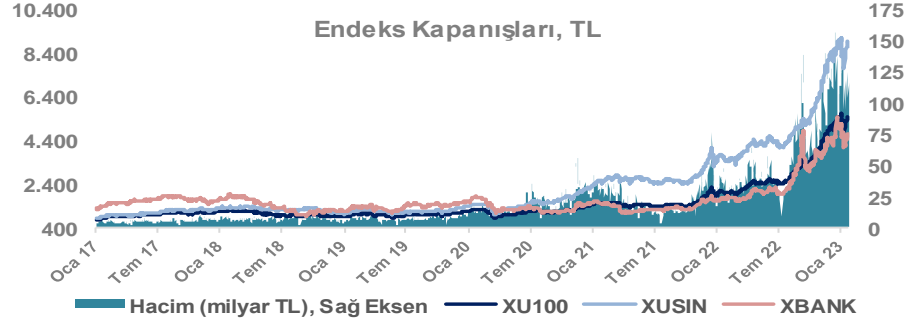
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,8010	0,0%	0,0%
Euro/TL	20,4872	0,2%	0,0%
Euro/Dolar	1,0899	0,2%	0,0%
Dolar/Yen	130,44	0,2%	0,0%
Altın (\$/ons)	1.927	-0,6%	0,0%
Altın (TL/gram)	1.164,9	-0,5%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	23,5	-0,6%	0,0%
Gümüş (TL/gram)	14,2	-0,5%	0,0%
Brent Petrol (\$/varil)	86,5	0,5%	0,0%
VIX	19,2	0,0%	0,0%
Dolar Endeksi	101,9	-0,2%	-1,5%
Gösterge Tahvil	9,35%	0,0%	-6,2%
Tr 10yıl Tahvil	8,76%	0,0%	-10,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,47%	-0,1%	0,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	266	166.293
Döviz Açığı Olan Şirket	183	-290.181
Bütün Şirketler	449	-123.888

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	GARAN 24.213
FROTO -19.180	ISCTR 18.040
PGSUS -18.269	ASELS 12.630
ZOREN -17.755	SAHOL 11.966
SASA -13.184	TTKOM 9.291
EREGL -9.146	ENKAI 8.075
ISDMR -8.683	KCHOL 5.035
AKENR -7.684	ENJSA 4.620
ULKER -6.422	GSDHO 4.006
KRDMD -6.146	DOAS 3.702

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	90,80	12,68	-86,0%
BIMAS	136,90	149,75	9,4%
CIMSA	86,40	16,38	-81,0%
EREGL	39,10	38,59	-1,3%
PETKM	17,61	12,86	-27,0%
TCELL	40,52	13,16	-67,5%
FROTO	512,70	505,08	-1,5%
TRGYO	17,45	4,01	-77,0%
TUPRS	622,10	125,85	-79,8%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,0 iskontolu işlem görmektedir.

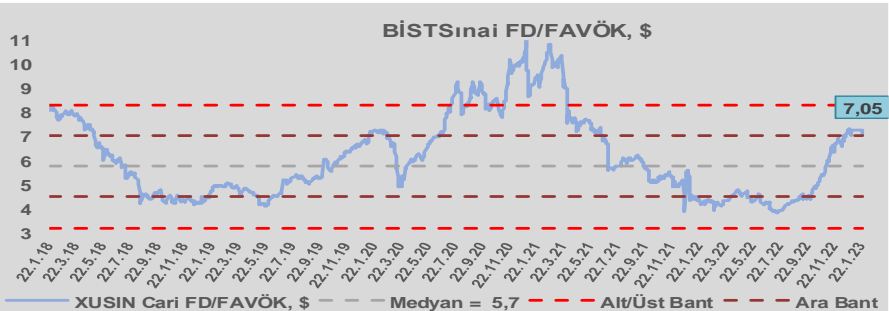
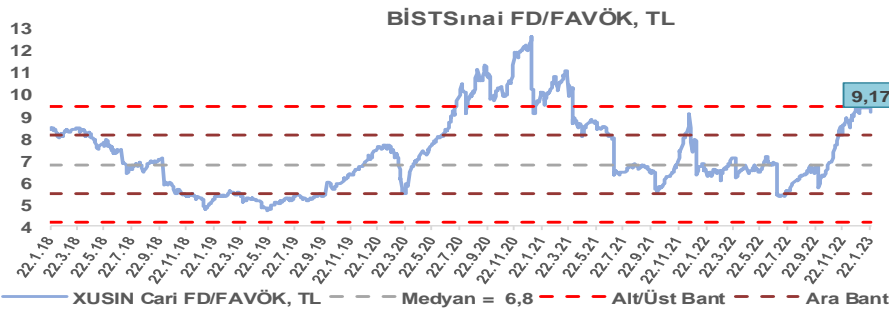
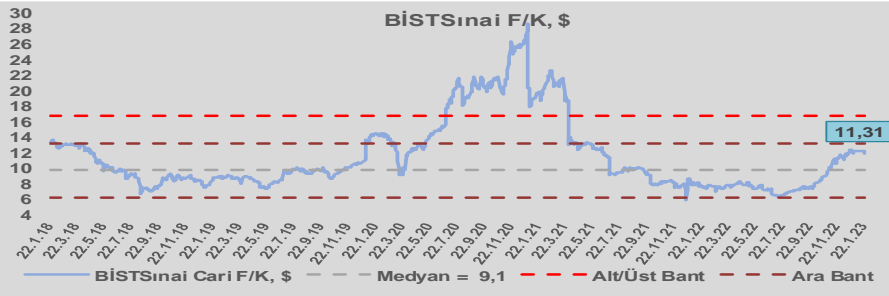
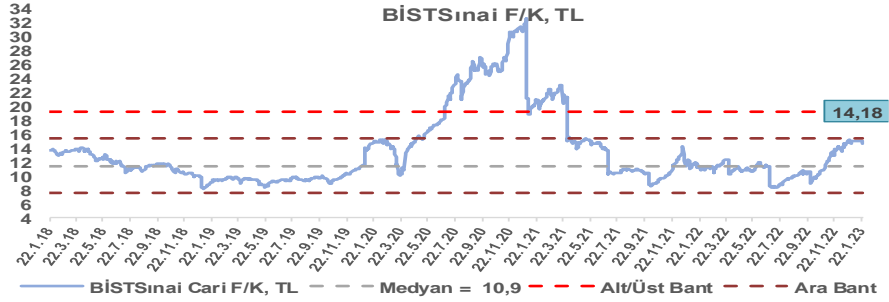
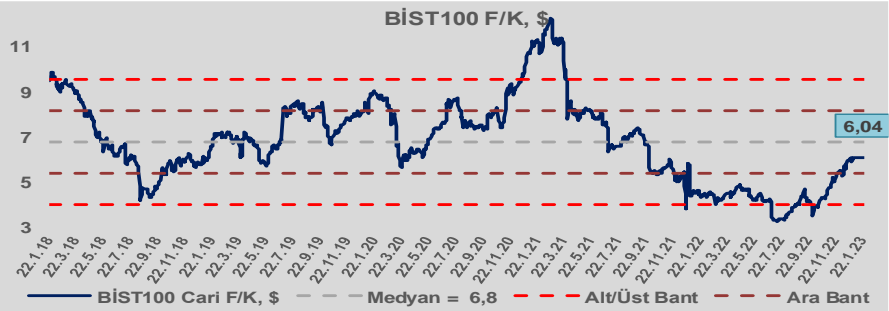
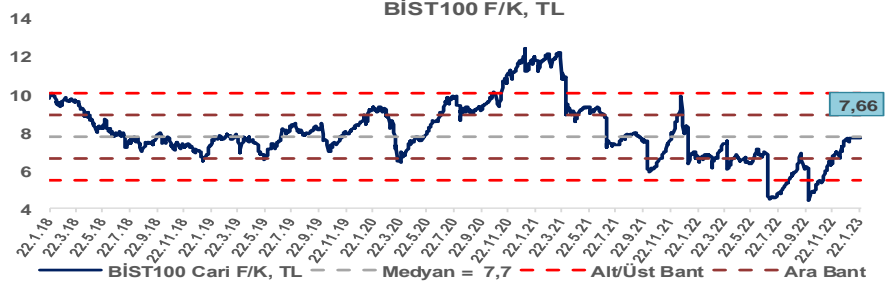
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,5 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,0 primli işlem görmektedir.

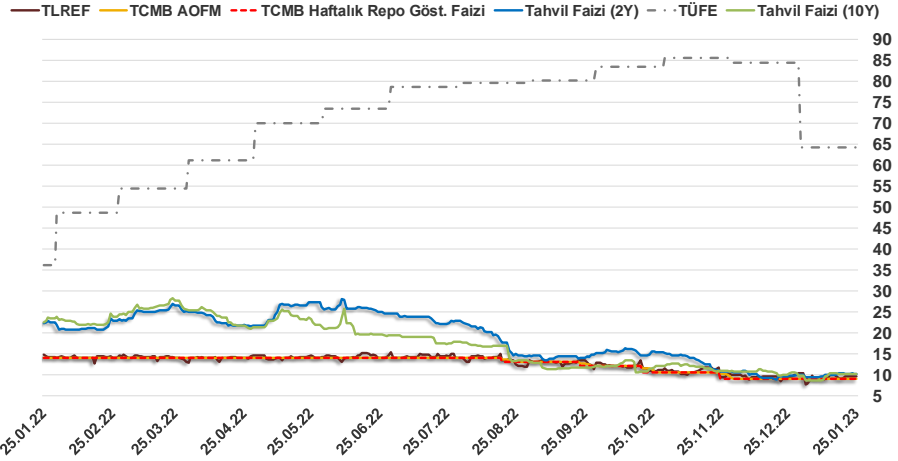


Bizim Günlük

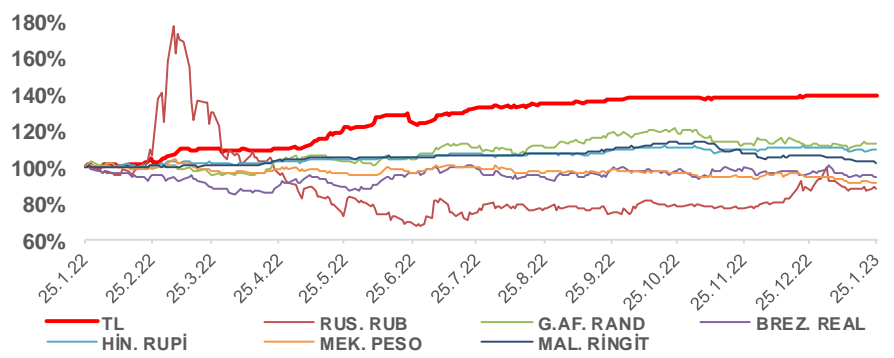
24.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	9,53	53	19	-73	-478
Tahvil Faizi (10Y)	10,08	2	-79	25	-1.269
Tahvil Faizi (2Y)	10,23	-5	42	26	-1.215
TCMB AOFM	9,00	0	0	-4	-500
TÜFE	64,27	0	-2.012	0	2.819

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 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 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. TCMB, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülkelerdeki 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 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.