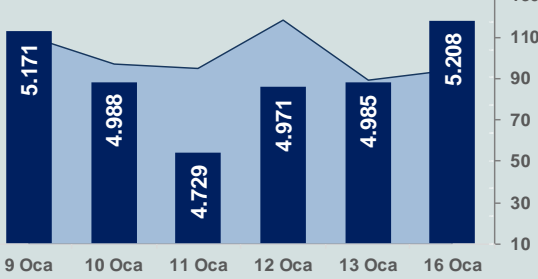


Bizim Günlük

17 Ocak 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	225,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.221,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	94,1
BİST-100 F/K Cari	7,46
Yabancı Payı %	29,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.706,83	4,47%	-4,00%
BİST-100 (TL)	5.207,67	4,47%	-5,47%
BİST-30 (\$)	304,21	4,48%	-4,32%
BİST-100 (\$)	277,61	4,48%	-5,79%
BİST-Banka Endeksi	4.384,35	5,32%	-12,80%
BİST-Mali Endeksi	4.836,64	4,16%	-10,24%
BİST-Sinai Endeksi	8.561,16	4,00%	-3,85%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.813	7,2%	
EREGL	5.254	1,6%	
KOZAL	5.054	8,1%	
KRDMD	4.577	1,4%	
TUPRS	4.553	5,9%	
EKGYO	4.489	3,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ONCSM	10,0%	POLTK	4,7%
HALKB	10,0%	IMASM	4,3%
CMBTN	10,0%	ULUFA	3,3%
AKCNS	10,0%	TERA	3,2%
SDTR	10,0%	ODAS	2,9%
KRSTL	10,0%	DESA	2,9%
DAGI	10,0%	TRGYO	2,7%
BFREN	10,0%	DOGUB	2,1%
ARMDA	10,0%	GSRAY	2,1%
GUBRF	10,0%	EYGYO	2,0%
TGSAS	10,0%	MANAS	1,8%
SMRTG	10,0%	BRKVV	1,8%
SEKFK	10,0%	ULAS	1,7%
IPEKE	10,0%	ATAGY	0,8%
GESAN	10,0%	SASA	0,8%
VKING	10,0%	CEOEM	0,3%
TMSN	10,0%	ECZYT	0,3%
PAMEL	10,0%	PCILT	0,1%
TLMAN	10,0%	CANTE	0,1%
AZTEK	10,0%	KRVGD	0,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Konut Satışları
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
16:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi haftanın ilk işlem gününe bankacılık endeksindeki yükselişle pozitif başladı ve günü %4,47 değer kazanarak 5.207,67 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,32, Sinai Endeks %4,00 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 64 baz puan azalarak %9,57 ve 10 yıllık tahvil faizi 69 baz puan azalarak %9,28 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,75-18,91 aralığında hareket ederken, 20,35 sınırında güne başlayan Euro/TL ise gün içinde 20,68 seviyesine kadar yükseldi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 557,2 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre Sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı 2022 Kasım ayında 14 milyon 890 binden 14 milyon 824 bine düştü.

Türkiye'nin merkezi yönetim bütçesi gelirleri 2022'de 2021 yılına göre %99,9 artarak 2 trilyon 802 milyar 355 milyon lira, giderleri de %83,4 yükselerek 2 trilyon 941 milyar 420 milyon lira olarak gerçekleşti. Aralık ayında bütçe açığı 118 milyar lirayı aştı. Faiz hariç bütçe giderleri geçen yılın aynı ayına göre %28,9 oranında artarak 355 milyar 570 milyon TL olarak gerçekleşti. Faiz hariç giderlerin bütçe ödeneklerine göre gerçekleşme oranı ise 2021 yılında %23,6 iken 2022 yılında %14,2 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati 2023 Hedefleri programında konuştu. Bütçe açığının 2022'de 139,1 milyar TL olduğunu, bütçe öngörülerinden 139,3 milyar, orta vadeli program hedefinden ise 322,1 milyar lira daha düşük bir bütçe açığıyla seneyi kapattıklarını belirtti. Kamuda çalışan 458 bin 615 sözleşmeliye kadro verilmesini öngören Devlet Memurları Kanunu ve Bazı Kanunlar ile 663 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edildi.

ABD Borsaları'nın "Martin Luther King Günü" nedeniyle kapalı olduğu günde Avrupa Borsaları'nda pozitif bir seyriz izlendi.

Çin'in ekonomik büyümesi 2022 yılında resmi hedefin çok gerisinde Çin'de GSYH 2022 yılında %3,0 büyüdü. Hükümet 2022 yılı için büyüme hedefini %5,5 olarak ortaya koymuştu. Çin'in nüfusu 2022 yılında 2021 yılına göre 850 bin azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık yönlü bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 ekside. Dolar/TL 18,79, Euro/TL 20,35 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,37 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,083 sınırında. Brent tipi petrol 84,56 dolardan, altının ons 1.910,88 dolardan ve gramı ise 1.154 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları yurt dışında Almanya'da tüketici fiyat endeksi, İngiltere'de işsizlik oranı, ABD'de New York Fed imalat endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,46x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,7x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%3,7 iskonto**. 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.

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 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.

Şirket Haberleri

Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KMPUR; Haberin etkisi: Pozitif)

Rigid sektöründe (Sert Köpük Sistemleri) yer alan ürün portföylerine yönelik, yaklaşık 340 Milyon TL tutarında yeni satış bağlantısı gerçekleştirilmiştir.

Teknik Takip Listesi

17-24 Ocak 2023 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, SISE, PETKM, ARCLK, EKGYO ve KARSN yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						17-24 Ocak 2023
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	57,95	57,30	56,80	58,50	59,40	56,80
SISE	41,60	41,20	40,80	42,00	42,40	40,76
PETKM	18,30	18,08	17,94	18,58	18,97	17,94
ARCLK	104,60	103,60	102,60	106,00	107,40	102,50
EKGYO	8,18	8,10	8,02	8,36	8,50	8,02
KARSN	10,56	10,46	10,36	10,76	10,96	10,34

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.303	0,3%	3,5%	-4,5%
ABD-S&P 500	3.999	0,4%	4,2%	-14,2%
ABD-NASDAQ	11.079	0,7%	5,9%	-29,2%
Almanya-DAX	15.134	0,3%	8,7%	-4,7%
İngiltere-FTSE 100	7.860	0,2%	5,5%	4,2%
Fransa-CAC40	7.043	0,3%	8,8%	16,8%
Rusya-RTSI	1.024	1,4%	5,6%	-31,1%
Brezilya-BOVESPA	109.213	-1,5%	-0,5%	2,1%
Japonya-NIKKEI 225	26.152	1,3%	0,2%	-7,1%
Çin-SHANGHAI	3.215	-0,4%	4,1%	-8,7%
G.Kore KOSPI	2.377	-1,0%	6,3%	-18,7%
Hindistan-Sensex	60.446	0,6%	-0,7%	-1,3%
BİST100	5.208	4,5%	-5,5%	151,2%
BİST100 (\$)	278	4,5%	-5,8%	81,3%
BİST BANKA	4.384	5,3%	-12,8%	156,0%
BİST BANKA (\$)	234	5,3%	-13,1%	84,8%
BİST SINAİ	8.561	4,0%	-3,9%	127,9%
BİST SINAİ (\$)	456	4,0%	-4,2%	64,5%

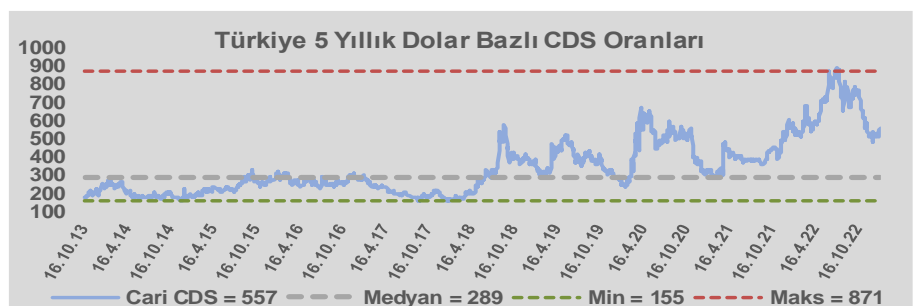
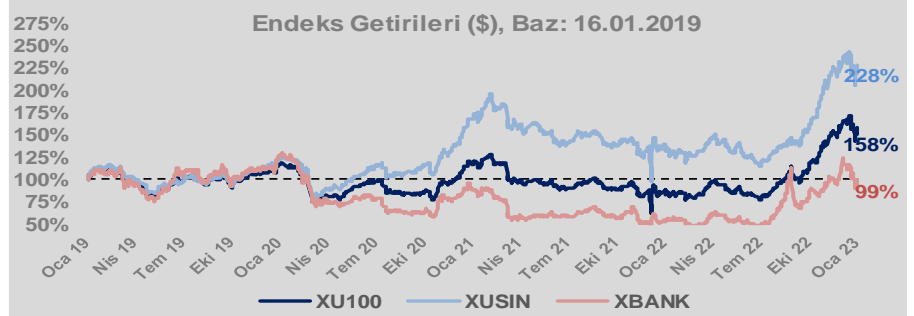
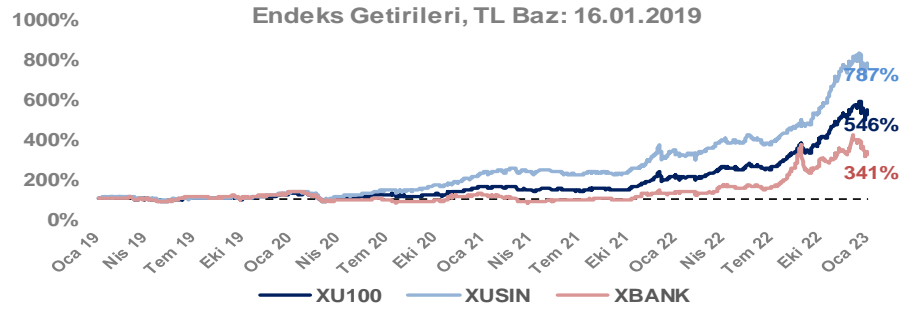
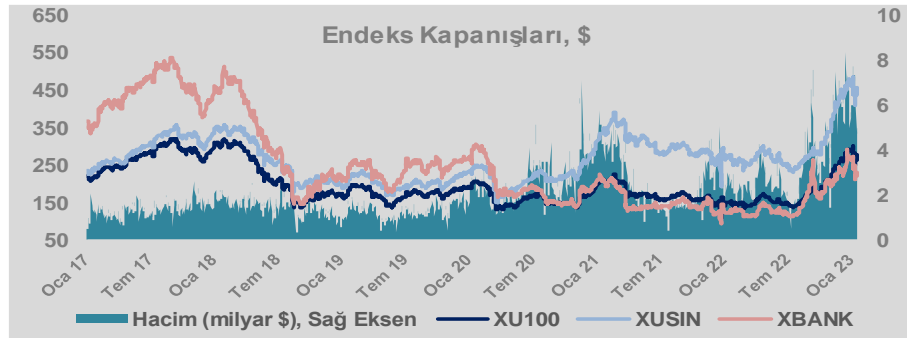
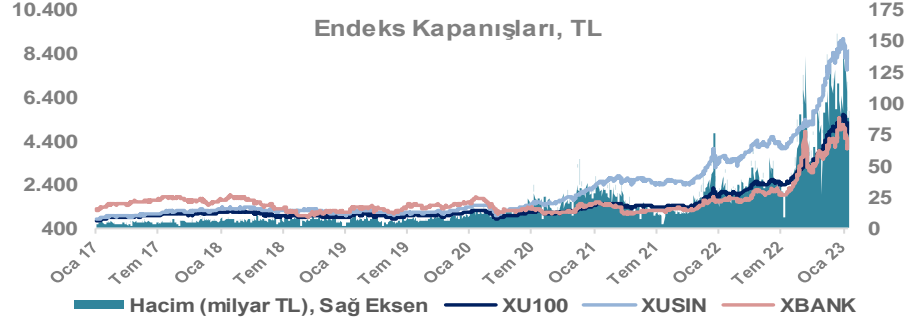
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7955	0,1%	0,5%
Euro/TL	20,3551	0,1%	1,6%
Euro/Dolar	1,0825	0,0%	1,1%
Dolar/Yen	128,69	0,1%	-2,0%
Altın (\$/ons)	1.910	-0,4%	4,7%
Altın (TL/gram)	1.154,1	-0,4%	5,2%
Gümüş (\$/ons)	24,1	-0,8%	0,8%
Gümüş (TL/gram)	14,6	-0,8%	1,3%
Brent Petrol (\$/varil)	84,6	0,2%	-1,6%
VIX	19,5	0,0%	-10,1%
Dolar Endeksi	102,2	0,0%	-1,3%
Gösterge Tahvil	9,57%	-6,3%	-4,0%
Tr 10yıl Tahvil	9,28%	-6,9%	-5,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,54%	0,7%	-8,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	265	165.877
Döviz Açığı Olan Şirket	183	-290.181
Bütün Şirketler	448	-124.304

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	83,90	12,68	-84,9%
BIMAS	128,20	149,75	16,8%
CIMSA	89,35	16,38	-81,7%
EREGL	41,02	38,59	-5,9%
PETKM	18,30	12,86	-29,7%
TCELL	35,66	13,16	-63,1%
FROTO	495,70	505,08	1,9%
TRGYO	18,42	4,01	-78,2%
TUPRS	540,30	125,85	-76,7%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,7 iskontolu işlem görmektedir.

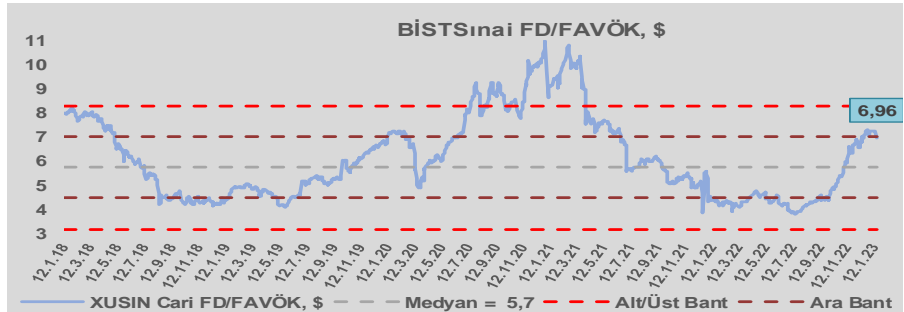
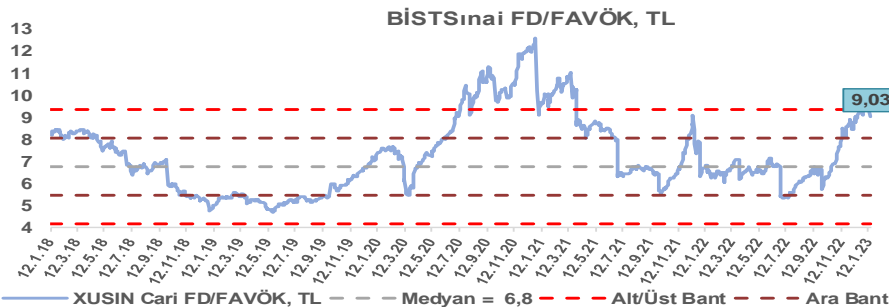
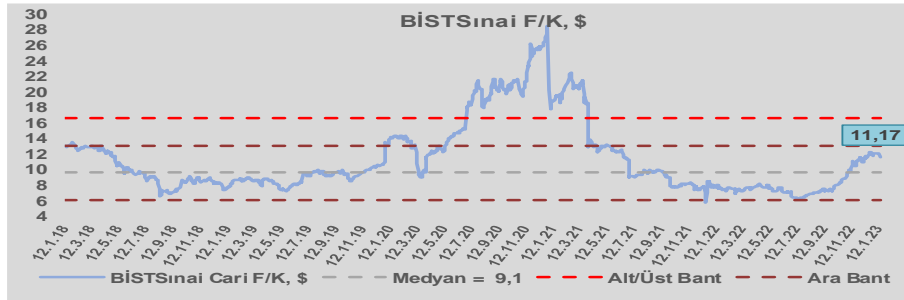
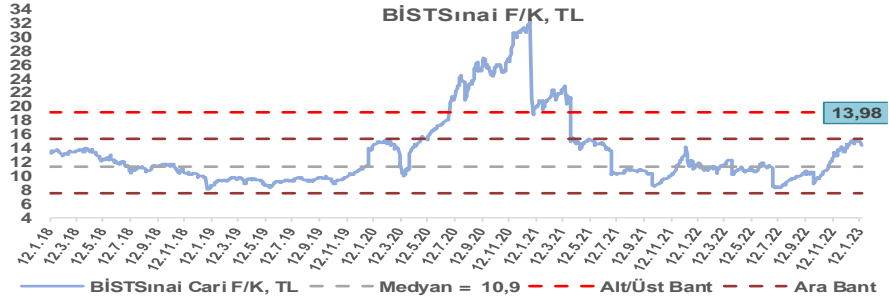
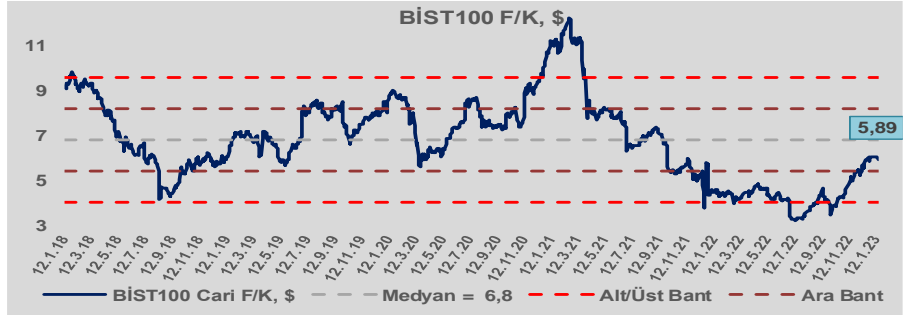
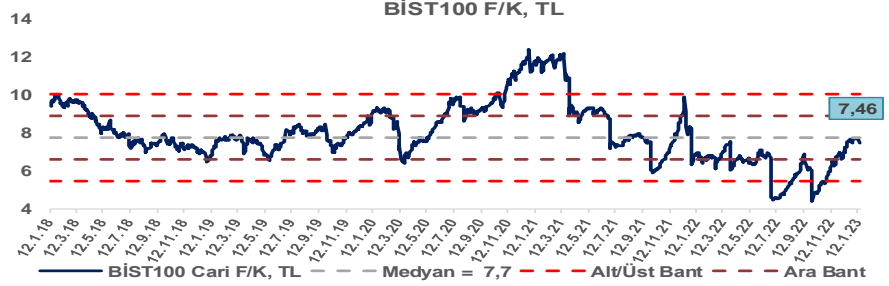
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,4 primli işlem görmektedir.

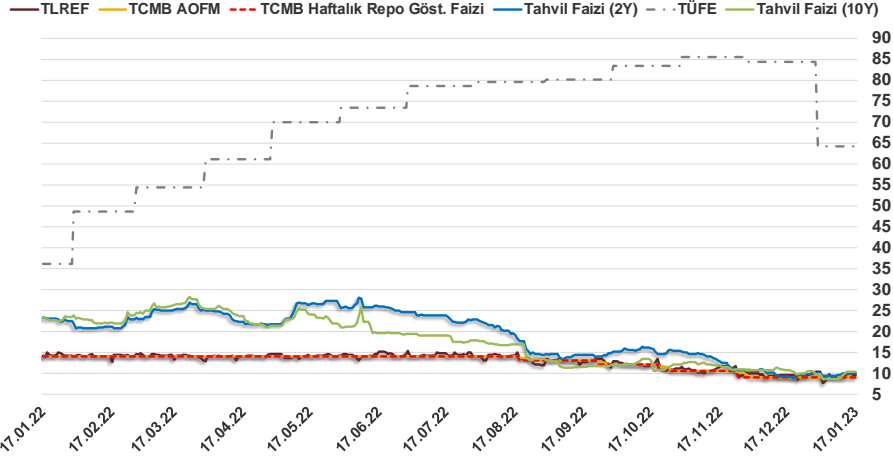


Bizim Günlük

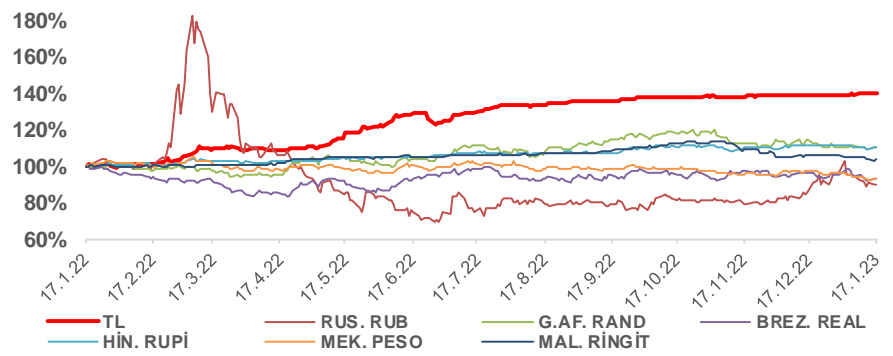
16.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	9,49	76	-10	-77	-427
Tahvil Faizi (10Y)	10,32	143	-126	49	-1.277
Tahvil Faizi (2Y)	9,94	34	83	-3	-1.324
TCMB AOFM	9,00	0	0	-4	-500
TÜFE	64,27	0	-2.012	0	2.819

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan 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 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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 değiştirilerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşındaki 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.