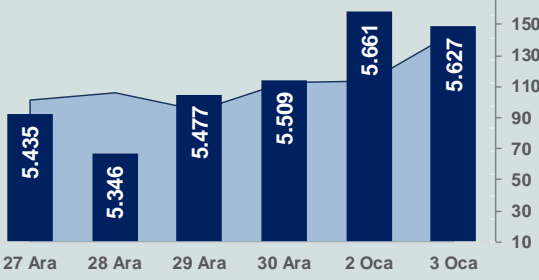


Bizim Günlük

4 Ocak 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	244,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.570,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	7,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	144,8
BİST-100 F/K Cari	8,08
Yabancı Payı %	29,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	6.096,53	-0,24%	2,55%
BİST-100 (TL)	5.626,57	-0,61%	2,13%
BİST-30 (\$)	325,97	-0,27%	2,52%
BİST-100 (\$)	300,84	-0,63%	2,10%
BİST-Banka Endeksi	5.018,51	-2,39%	-0,18%
BİST-Mali Endeksi	5.455,73	-1,37%	1,25%
BİST-Sinai Endeksi	8.961,39	-1,41%	0,64%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	11.462	-1,3%	
THYAO	10.926	0,4%	
KRDMD	9.212	1,6%	
ASELS	8.940	7,0%	
EKGYO	8.598	-0,8%	
PETKM	6.993	0,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BFREN	10,0%	MARTI	10,0%
ADEL	10,0%	ULUFA	10,0%
BRKO	10,0%	EDIP	10,0%
BMSTL	10,0%	SAMAT	10,0%
TERA	10,0%	SANEL	9,9%
AHGAZ	10,0%	PRDGS	9,2%
SANKO	10,0%	UMPAS	8,7%
BEYAZ	10,0%	AKSGY	8,5%
FLAP	10,0%	MRGYO	7,8%
CEOEM	9,9%	ESCOM	7,7%
YYAPI	9,9%	GLRYH	7,2%
AYCES	9,1%	TUREX	7,2%
VKING	9,1%	CANTE	6,9%
PCILT	7,8%	OTTO	6,8%
TKFEN	7,7%	SUNTK	6,7%
VESTL	7,5%	OZKGY	6,7%
DURDO	7,3%	CASA	6,6%
ASELS	7,0%	RYGYO	6,6%
IMASM	6,6%	CRDFA	6,3%
YGYO	6,5%	KUYAS	6,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:55	Almanya	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
11:55	Almanya	S&P Global Bileşik PMI
12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Bileşik PMI
18:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi günü %0,61 değer kaybederek 5.626,57 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,39 ve Sinai Endeks %1,41 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan artarak %8,18 ve 10 yıllık tahvil faizi 65 baz puan artarak %8,83 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,64-18,76 aralığında hareket ederken, 19,96'lı seviyelerden güne başlayan Euro/TL ise seans içinde 19,72 seviyesine kadar geri çekildi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 506 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, ekonomi gündemindeki gelişmeleri değerlendirdi. Yaptığı açıklamalarda orta gelir grubu için yapılacak sosyal konut projelerinde geniş ve özgün bir paket açıklanacağını ve oranlar %1'in altında olacağını belirtti. Ayrıca haftaya salı günü de KGF paketinin ayrıntılarını açıklayacaklarını belirtti. Otomotivde ÖTV indirimi gündemlerinde olmadığını ve yıl içinde 2022 için %5'in üzerinde bir büyümeyi yakalanacak hedeflere uygun bir şekilde politikalar uygulanacağını belirtti.

TÜİK, Aralık ayına ilişkin tüketici ve üretici fiyat endekslerini yayımladı. Veriler enflasyon oranlarında baz etkisiyle düşüş olduğunu ortaya koydu. TÜİK, verilerine göre Aralık ayında tüketici fiyat endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %64,27 ile medyan beklentinin altında arttı. TÜFE'de aylık artış %1,18 ile kasım ayına göre gerilerken çekirdek enflasyon ise %51,93 olarak ölçüldü. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Kasım ayında, aylık %0,74 artarken, Aralık %0,24 azaldı. Kasım ayında yıllık bazda %136,02 artan Yİ-ÜFE, Aralık ayında ise %97,72 arttı.

Memur, memur emeklileri, SSK ve Bağkur emeklilerinin zam oranı belli oldu. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan memur ve emekli maaş artışının %25 olarak uygulanacağını açıkladı.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre, Ekim'de önceki aya kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları 3 milyar 201 milyon dolar, yükümlülükleri de 1 milyar 623 milyon dolar arttı. Reel kesim net döviz pozisyon açığı Eylül dönemine göre 1 milyar 578 milyon dolar azalarak 83 milyar 915 milyon dolara indi.

Dow Jones Endeksi %0,03 azalışla 33.136 puana, S&P500 Endeksi %0,40 azalarak 3.824 puana ve Nasdaq Endeksi %0,76 azalışla 10.386 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle kapattı.

Almanya'da enflasyon hükümetin hane halkının Aralık ayı gaz faturalarını ödemesiyle Aralık'ta tahminlerden fazla yaşadı. Almanya enflasyon Aralık'ta yıllık %8,6 oldu. Kasım'da enflasyon %10 olmuştu. Bundesbank Başkanı Joachim Nagel ve bazı AMB yetkilileri yüksek enflasyonu kontrol altına almak için daha fazla aksiyon alınması gerektiğini belirten açıklamalar yapıyor. Bankanın bu yılın başında en az 2 kez daha 50'şer baz puanlık faiz artışı yapması bekleniyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya tarafında, Çin'de Covid-19 vaka sayıları risk algısının yükselmeye devam ediyor. Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 artıda. Dolar/TL 18,73, Euro/TL 19,82 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,5 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0570 sınırında. Brent tipi petrol 81,67 dolardan, altının onsu 1.846,26 dolardan ve gramı ise 1.111,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB, "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili değerlendirmesi, yurt dışında Almanya ve Euro Bölgesi PMI, ABD'de ISM İmalat Sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

8,08x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,8x olan 5 yıllık ortalamasına göre %4,0 primli. 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 seviyelerine 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 Aralık 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 2023 yılı Ocak ayında %3,39 ve 12 ay sonrasında %34,92 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 12 ay sonrasında **22,77** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **46,7** milyar dolar, 2023 yılında ise **30,6** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%5,0** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%14,86** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

GLRYH, KAPLM, RYGYO, SANEL ve TUREX, 04/01/2023-03/02/2023 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.136	0,0%	0,0%	-9,4%
ABD-S&P 500	3.824	-0,4%	-0,4%	-20,3%
ABD-NASDAQ	10.387	0,8%	-0,8%	-33,6%
Almanya-DAX	14.182	0,8%	1,9%	-11,5%
İngiltere-FTSE 100	7.554	1,4%	1,4%	2,3%
Fransa-CAC40	6.624	0,4%	2,3%	9,9%
Rusya-RTSI	963	-0,8%	-0,8%	-39,7%
Brezilya-BOVESPA	104.166	-2,1%	-5,1%	0,2%
Japonya-NIKKEI 225	25.764	-1,3%	-1,3%	-10,5%
Çin-SHANGHAI	3.112	-0,1%	0,7%	-14,5%
G.Kore KOSPI	2.257	1,7%	0,9%	-24,2%
Hindistan-Sensex	60.955	-0,6%	0,2%	4,6%
BİST100	5.627	-0,6%	2,1%	202,9%
BİST100 (\$)	301	-0,6%	2,1%	108,1%
BİST BANKA	5.019	-2,4%	-0,2%	214,5%
BİST BANKA (\$)	268	-2,4%	-0,2%	119,6%
BİST SINAİ	8.961	-1,4%	0,6%	163,3%
BİST SINAİ (\$)	479	-1,4%	0,6%	81,2%

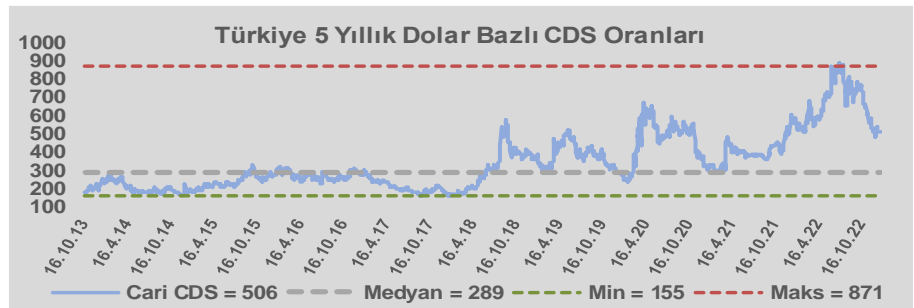
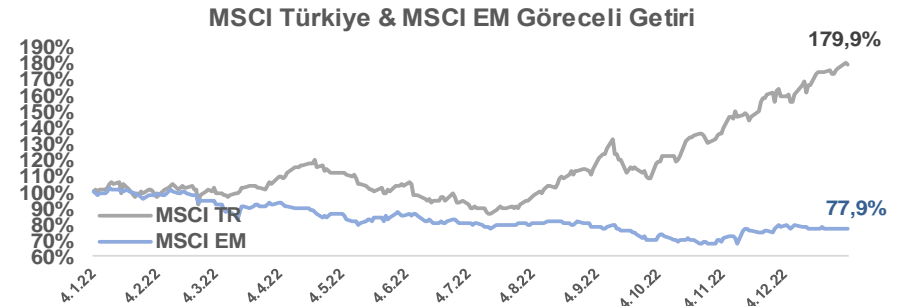
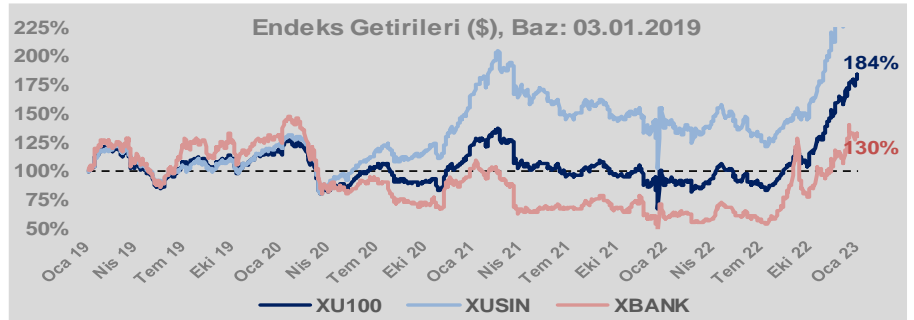
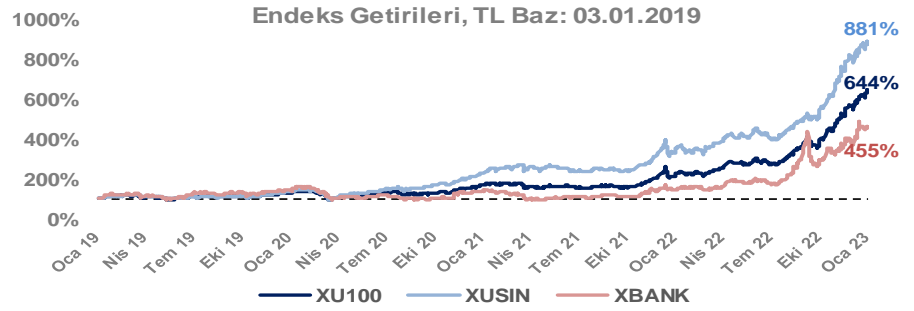
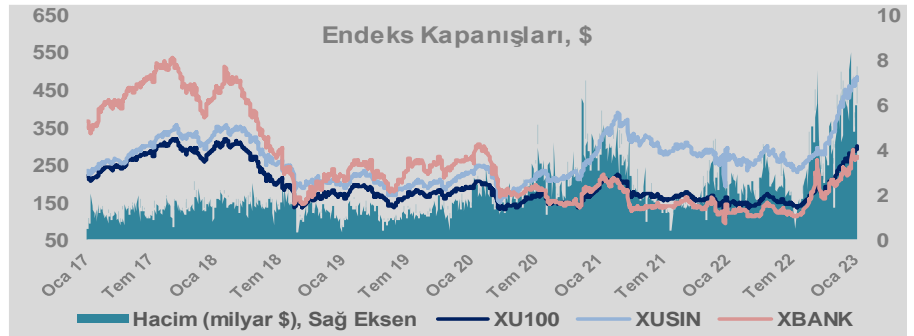
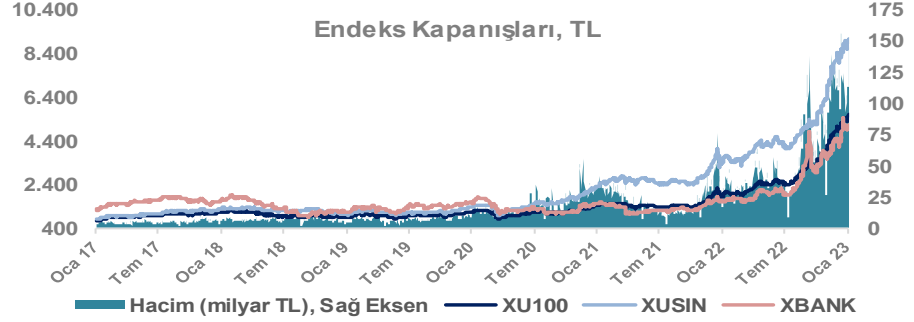
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7299	0,0%	0,2%
Euro/TL	19,8121	0,2%	-1,1%
Euro/Dolar	1,0568	0,2%	-1,3%
Dolar/Yen	130,92	0,0%	-0,3%
Altın (\$/ons)	1.845	0,4%	1,2%
Altın (TL/gram)	1.111,4	0,5%	1,4%
Gümüş (\$/ons)	24,1	0,4%	0,6%
Gümüş (TL/gram)	14,5	0,6%	0,7%
Brent Petrol (\$/varil)	81,7	-0,5%	-5,0%
VIX	22,9	0,0%	5,7%
Dolar Endeksi	104,5	1,0%	1,0%
Gösterge Tahvil	8,18%	0,4%	-18,0%
Tr 10yıl Tahvil	8,83%	8,0%	-10,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,73%	-1,7%	-3,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	288	188.322
Döviz Açığı Olan Şirket	195	-292.265
Bütün Şirketler	483	-103.943

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

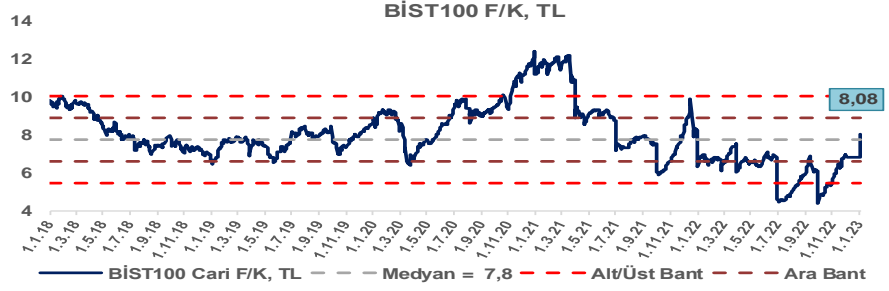
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	95,35	12,68	-86,7%
BIMAS	140,00	149,75	7,0%
CIMSA	101,40	16,38	-83,8%
EREGL	42,24	38,59	-8,6%
PETKM	20,48	12,86	-37,2%
TCELL	41,94	13,16	-68,6%
FROTO	526,40	505,08	-4,1%
TRGYO	19,31	4,01	-79,2%
TUPRS	524,50	125,85	-76,0%

Kaynak: BMD Araştırma

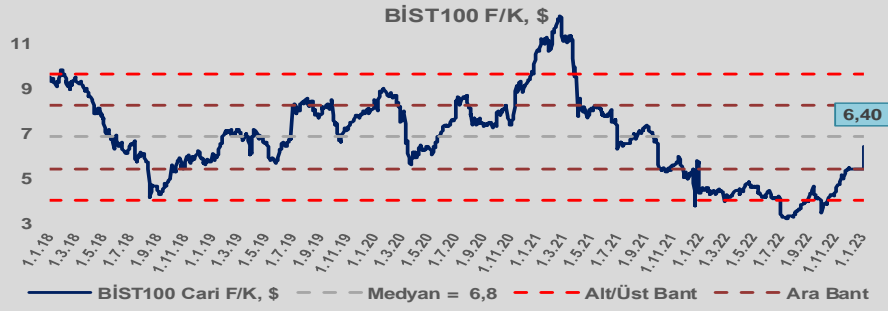


Bizim Günlük

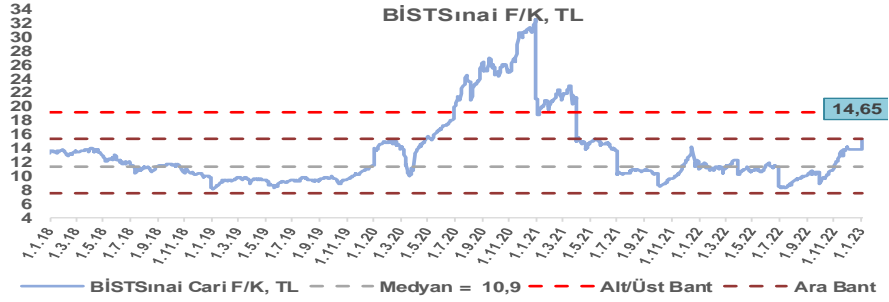
BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,0 primli işlem görmektedir.



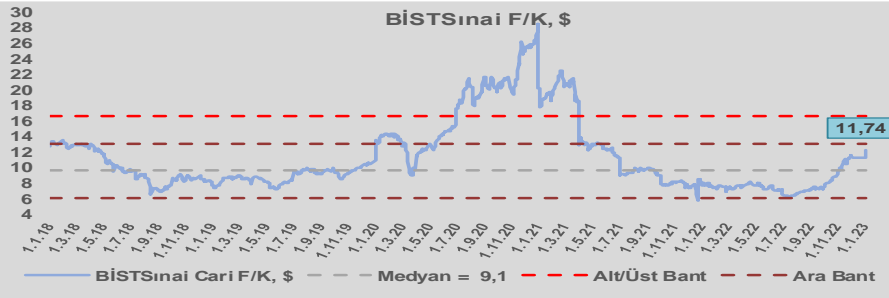
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,4 iskontolu işlem görmektedir.



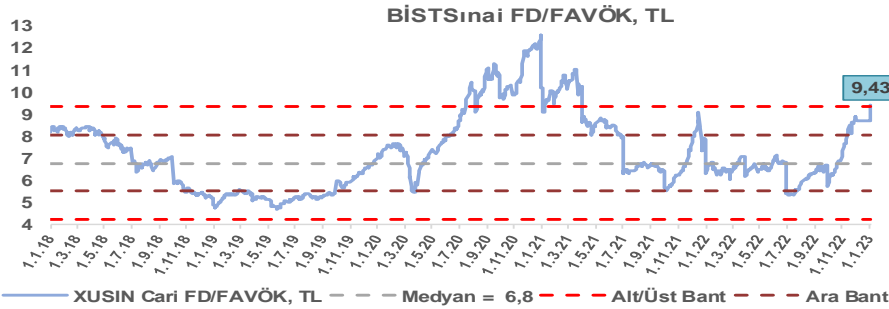
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,2 primli işlem görmektedir.



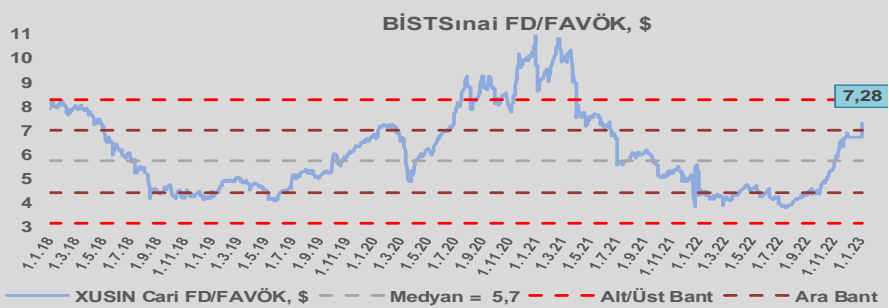
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,0 primli işlem görmektedir.

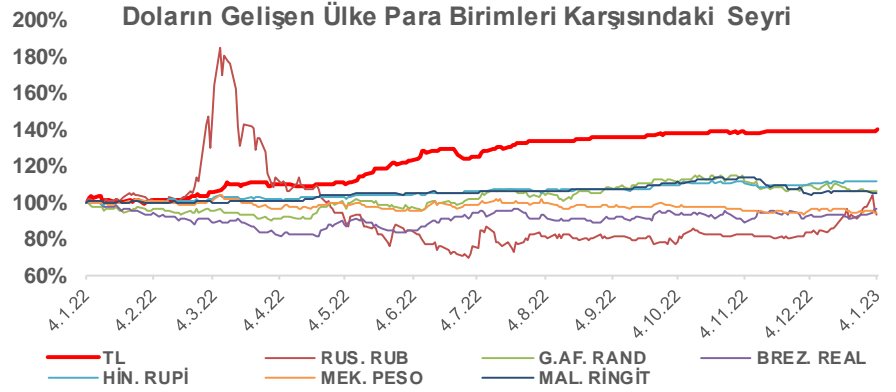
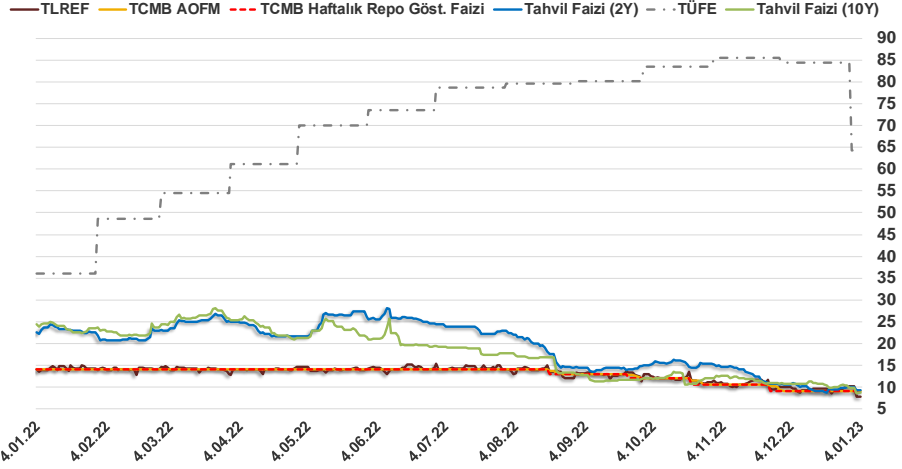


Bizim Günlük

3.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	7,75	-217	-190	-251	-581
Tahvil Faizi (10Y)	8,67	-178	-292	-116	-1.526
Tahvil Faizi (2Y)	9,33	-48	-152	-64	-1.293
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 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 değiştirilerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı.



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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.