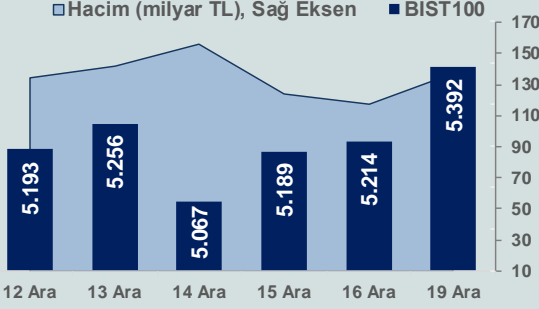


Bizim Günlük

20 Aralık 2022 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.372,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	7,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	137,4
BIST-100 F/K Cari	7,52
Yabancı Payı %	29,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	5.804,74	3,98%	186,65%
BIST-100 (TL)	5.391,91	3,41%	190,25%
BIST-30 (\$)	311,63	3,97%	99,71%
BIST-100 (\$)	289,47	3,40%	102,22%
BIST-Banka Endeksi	5.435,90	9,83%	240,65%
BIST-Mali Endeksi	5.390,10	4,95%	207,29%
BIST-Sinai Endeksi	8.647,85	1,76%	154,04%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	14.561	9,5%	
PETKM	9.334	3,6%	
ISCTR	7.363	10,0%	
THYAO	7.226	2,9%	
AKBNK	6.323	9,9%	
EKGYO	5.365	0,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TSKB	10,0%	PAMEL	10,0%
SKBNK	10,0%	EUREN	10,0%
OTTO	10,0%	IDGYO	10,0%
PLTUR	10,0%	OZSUB	10,0%
ISGYO	10,0%	VKING	10,0%
DOHOL	10,0%	ALCTL	8,1%
VAKBN	10,0%	RALYH	7,7%
KAPLM	10,0%	RHEAG	7,6%
KRSTL	10,0%	ARASE	7,6%
ISCTR	10,0%	ALFAS	7,5%
HALKB	10,0%	PRKME	7,5%
BRKVV	10,0%	ATSYH	6,7%
SANEL	9,9%	KRONT	6,0%
CUSAN	9,9%	KENT	5,0%
GARAN	9,9%	EMNIS	4,6%
UFUK	9,9%	IHGZT	4,4%
AKBNK	9,9%	ALMAD	4,4%
PEGYO	9,9%	KCAER	4,4%
BRKO	9,8%	YBTAS	4,4%
ANHYT	9,8%	PRDGS	4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
16:30	ABD	Konut Başlangıçları
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Borsa İstanbul'da yukarı yönlü seyrer devam ediyor. BİST100 Endeksinde kazançlar %3'ü aşarken, bankacılık endeksi %9'un üzerinde yükseldi. Endeks tarihi zirvesini 5403,98 puana taşıdı. BIST 100 endeksi, %3,41 yükselişle 5.392 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %9,83, Sınai Endeks %1,76 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 19 baz puan azalarak %8,92 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %9,65 seviyesinden günü tamamladı. Güne 18,64 seviyesinde başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,67 sınırını aşarken, Euro/TL 19,71-19,89 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 525 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kadın Emeli Zirvesi'nde yaptığı konuşmasında 200 milyar TL'lik yeni KGF paketi açıkladı.

Merkez bankalarının faiz artırımlarının devam edeceği sinyali vermesinin ardından piyasalardaki resesyon endişeleri güçlendi. ABD borsaları haftanın ilk gününü düşüşle kapattı. ABD'de Dow Jones Endeksi, %0,49 azalarak 32.758 puana, S&P500 Endeksi %0,90 azalışla 3.818 puana ve Nasdaq Endeksi %1,49 azalışla 10.546 puana geriledi. Avrupa Borsaları, günü yükselişle kapattı.

AMB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos Euro Bölgesi'nde enflasyonun yüzde 2'lik hedefe ulaşana dek faiz artışlarının devam edeceğini ifade etti.

IFO Enstitüsü'nün verilerine göre iş dünyası güveni Aralık ayında 88,6'ya yükseldi. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin beklentisi 87,5'ti. Kasım ayı verisi de 86,4'e revize edildi.

AB üyeleri, doğalgaza megavatsaat başına 180 euro tavan fiyat uygulanmasında anlaştı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında satıcı bir seyrer izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,67 eksiye, Dolar/TL 18,65, Euro/TL 19,80 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,25 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,06 sınırında. Brent tipi petrolün 80,13 dolardan, altının ons 1.791,89 dolardan ve gramı ise 1.074 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TÜİK/TCMB tüketici güven endeksi ve yurt dışı üretici fiyat endeksi verileri, yurt dışında Euro Bölgesi cari işlemler dengesi, ABD'de konut başlangıçları ve Philadelphia fed imalat dışı aktivite endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,52x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,8x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%3,4 iskontolu**. 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 endekslerle 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 Aralık 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %2,69, 2023 yılı Ocak ayında %3,39, 2022 yılı sonunda %66,80 ve 12 ay sonrasında %34,92 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,78**, 12 ay sonrasında ise **22,77** olması öngörülmektedir. Cari denge 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

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (SISE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 19 Aralık 2022 günü aldığı kararla geçtiğimiz Mersin Tarsus'taki tesisinde enerji camı hattı yatırımlarında kapasite artış miktarlarını yükselttiğini dile getirdi. Gerekece olarak da hızla büyüyen enerji camları pazarında rekabetçi pozisyonunu güçlendirmeyi gösterdi.

Coca-Cola İçecek A.Ş. (COLLA; Haberin etkisi: Negatif)

Rekabet Kurulu, Coca Cola İçecek'in yüzde 99,97 hissedarı olduğu Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. (CCSD)'ye 272.159.349,36 TL tutarında idari para cezası verdi.

Teknik Takip Listesi

20-27 Aralık 2022 dönemi için teknik takip listemizde EREGL, TAVHL, ENJSA, SISE, EKGYO ve AKFGY yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	20-27 Aralık 2022					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EREGL	41,50	41,10	40,70	42,00	42,65	40,66
TAVHL	94,25	93,70	92,60	95,35	96,50	92,35
ENJSA	30,52	30,30	30,00	30,70	31,10	29,90
SISE	40,88	40,50	40,10	41,30	41,90	40,06
EKGYO	8,28	8,18	8,11	8,44	8,62	8,11
AKFGY	5,30	5,24	5,19	5,38	5,49	5,19

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.758	-0,5%	-9,9%	-7,4%
ABD-S&P 500	3.818	-0,9%	-19,9%	-17,4%
ABD-NASDAQ	10.546	-1,5%	-32,6%	-30,5%
Almanya-DAX	13.943	0,4%	-12,2%	-10,2%
İngiltere-FTSE 100	7.361	0,4%	-0,3%	1,3%
Fransa-CAC40	6.473	0,3%	-9,5%	7,4%
Rusya-RTSI	991	-4,6%	-37,9%	-37,4%
Brezilya-BOVESPA	104.740	1,8%	-0,1%	-2,3%
Japonya-NIKKEI 225	26.435	-3,0%	-8,2%	-7,4%
Çin-SHANGHAI	3.077	-1,0%	-15,5%	-15,3%
G.Kore KOSPI	2.331	-0,9%	-21,7%	-22,8%
Hindistan-Sensex	61.187	-1,0%	5,0%	7,3%
BİST100	5.392	3,4%	190,3%	158,7%
BİST100 (\$)	289	3,4%	102,2%	111,2%
BİST BANKA	5.436	9,8%	240,7%	222,5%
BİST BANKA (\$)	292	9,8%	137,3%	163,4%
BİST SINAİ	8.648	1,8%	154,0%	131,5%
BİST SINAİ (\$)	464	1,8%	77,0%	89,1%

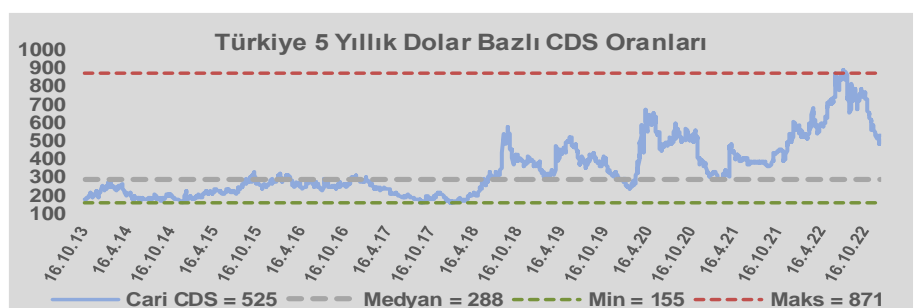
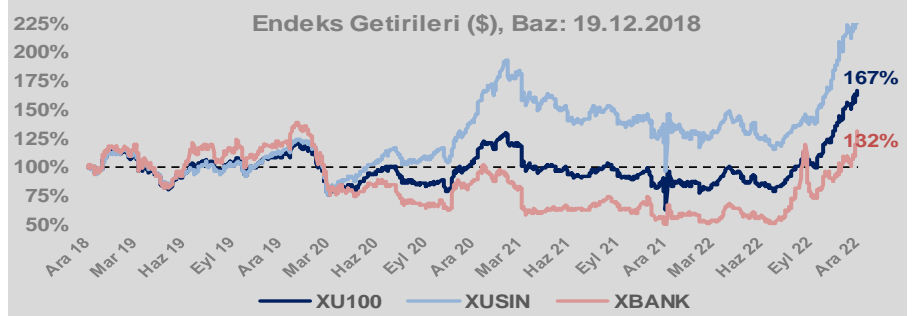
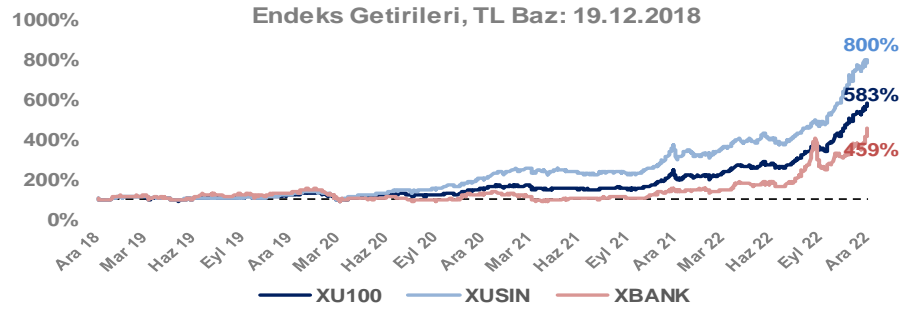
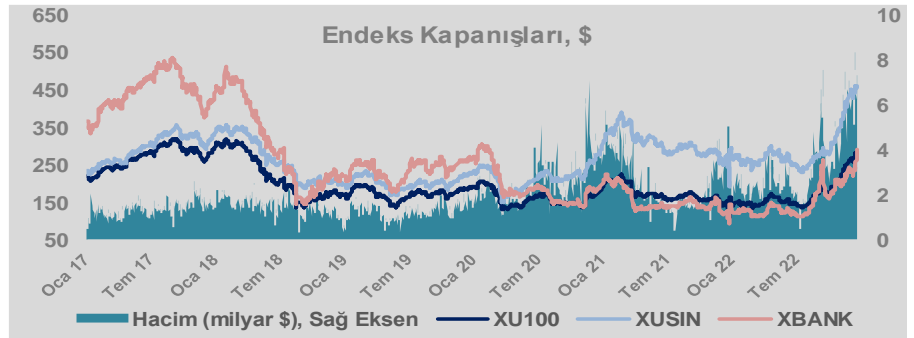
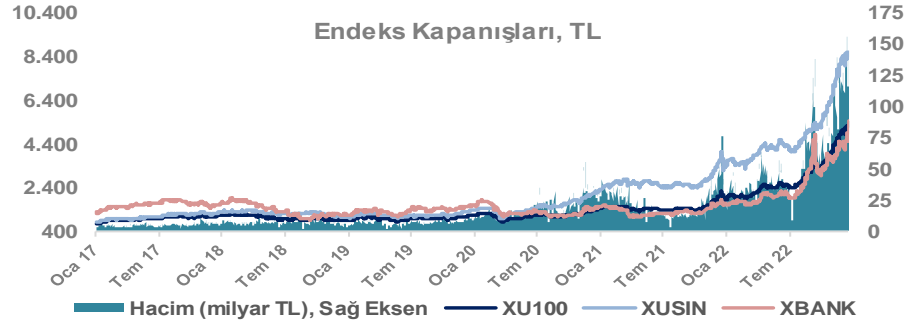
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6442	0,0%	40,7%
Euro/TL	19,7422	-0,2%	30,7%
Euro/Dolar	1,0586	-0,2%	-7,0%
Dolar/Yen	132,70	-3,2%	15,3%
Altın (\$/ons)	1.790	0,1%	-2,2%
Altın (TL/gram)	1.072,9	0,1%	37,6%
Gümüş (\$/ons)	23,0	0,1%	-1,3%
Gümüş (TL/gram)	13,8	0,1%	38,9%
Brent Petrol (\$/varil)	79,9	0,1%	2,6%
VIX	22,4	0,0%	30,2%
Dolar Endeksi	104,7	-0,1%	9,5%
Gösterge Tahvil	8,92%	-2,1%	-60,7%
Tr 10yıl Tahvil	9,65%	-1,8%	-60,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,68%	2,6%	143,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	288	188.245
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-291.498
Bütün Şirketler	481	-103.253

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

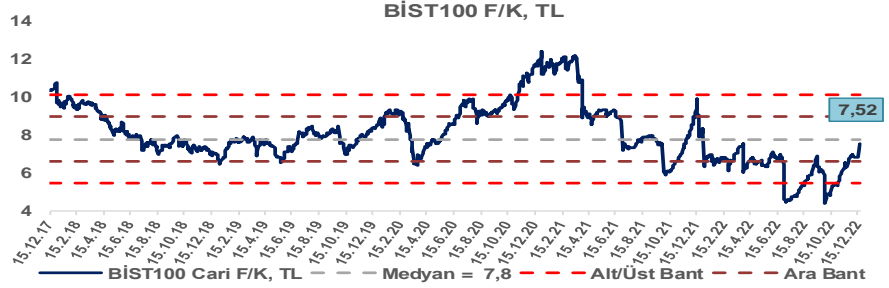
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	92,80	12,68	-86,3%
BIMAS	131,10	149,75	14,2%
CIMSA	91,80	16,38	-82,2%
EREGL	41,50	38,59	-7,0%
PETKM	19,87	12,86	-35,3%
TCELL	35,48	13,16	-62,9%
FROTO	469,90	505,08	7,5%
TRGYO	18,16	4,01	-77,9%
TUPRS	469,00	125,85	-73,2%

Kaynak: BMD Araştırma

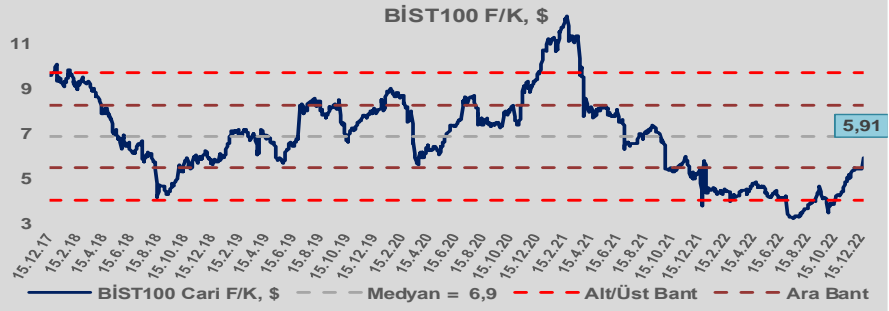


Bizim Günlük

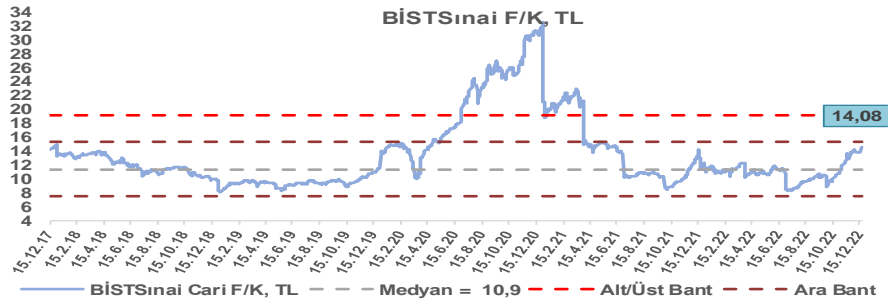
BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,4 iskontolu işlem görmektedir.



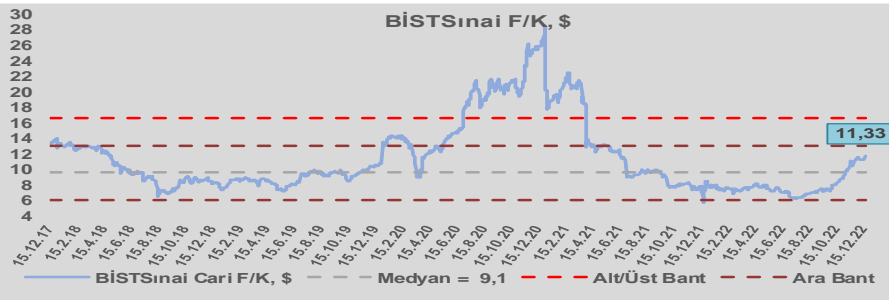
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,8 iskontolu işlem görmektedir.



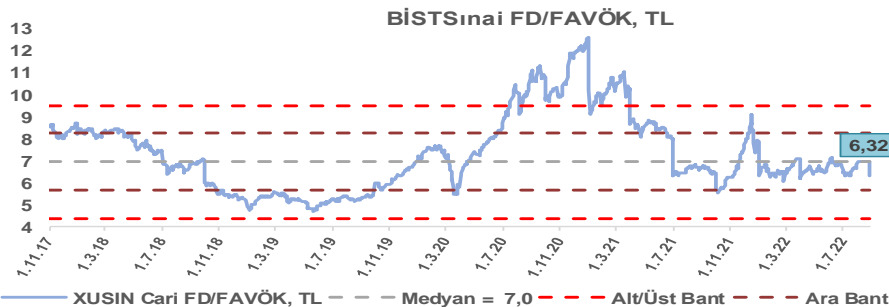
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,0 primli işlem görmektedir.



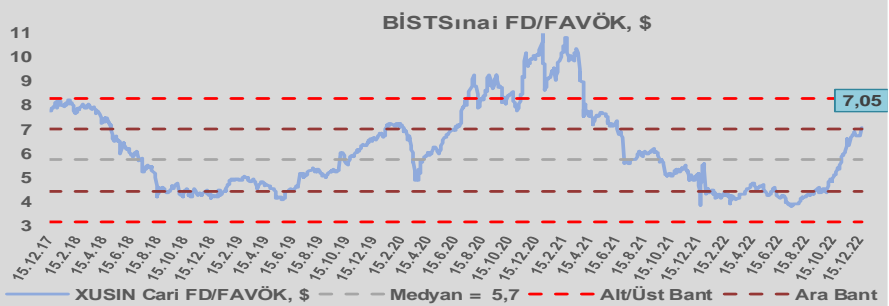
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,7 primli işlem görmektedir.



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

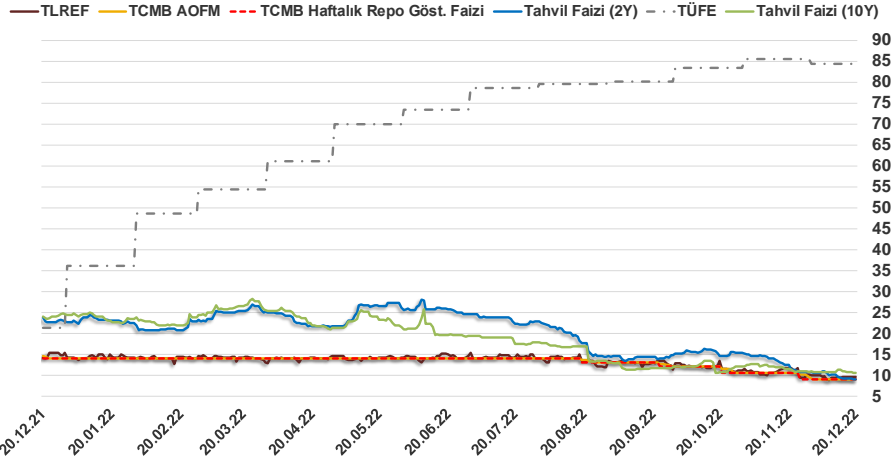


Bizim Günlük

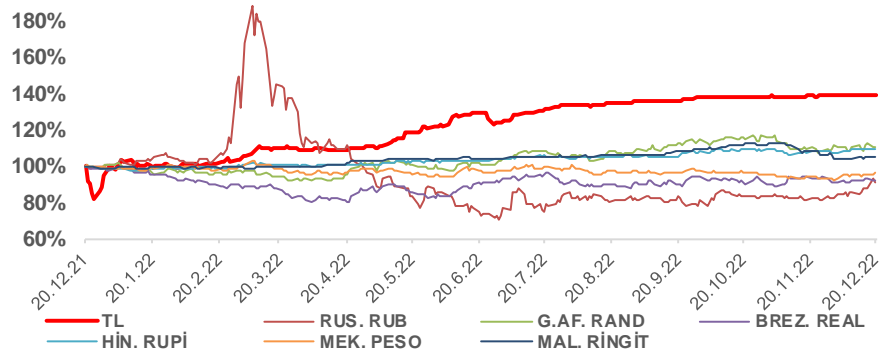
19.12.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	-150	-500	-500
TLREF	9,55	23	-218	-467	-448
Tahvil Faizi (10Y)	10,58	-66	-202	-1.374	-1.300
Tahvil Faizi (2Y)	8,90	-48	-349	-1.380	-1.403
TCMB AOFM	9,00	0	-153	-500	-530
TÜFE	84,39	0	-113	4.831	6.308

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 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.



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 ilişikisi 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 yayımlamaya, 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.