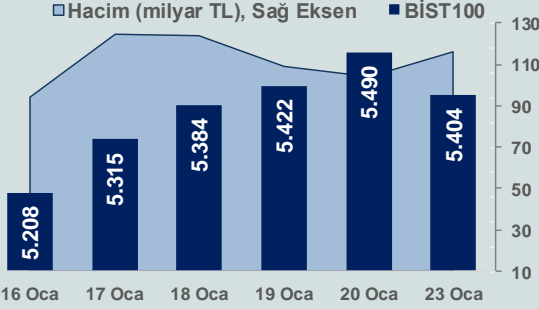


Bizim Günlük

24 Ocak 2023 Salı

Günlük Bütten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	232,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.362,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	116,0
BIST-100 F/K Cari	7,71
Yabancı Payı %	29,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	5.960,73	-1,40%	0,27%
BIST-100 (TL)	5.404,43	-1,56%	-1,90%
BIST-30 (\$)	317,45	-1,41%	-0,16%
BIST-100 (\$)	287,82	-1,58%	-2,32%
BIST-Banka Endeksi	4.680,84	-0,42%	-6,90%
BIST-Mali Endeksi	5.050,01	-1,32%	-6,28%
BIST-Sinai Endeksi	8.763,41	-2,00%	-1,58%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.401	-1,1%	
KOZAL	8.048	2,2%	
PETKM	6.572	-2,8%	
AKBNK	6.269	-0,7%	
EREGL	5.820	-3,1%	
TUPRS	5.579	2,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BJKAS	10,0%	CEOEM	10,0%
ASUZU	10,0%	HEKTS	10,0%
ASTOR	10,0%	SASA	10,0%
GZNM	10,0%	MARTI	9,5%
GUBRF	10,0%	PRDGS	8,5%
ONCSM	10,0%	SMRTG	7,9%
PINSU	10,0%	PKART	7,8%
EYGYO	10,0%	BURVA	7,5%
RODRG	10,0%	PCILT	7,3%
SOKE	10,0%	ZOREN	7,3%
DENGE	9,9%	POLHO	7,2%
VKING	9,2%	GESAN	7,2%
EMKEL	8,5%	ALFAS	6,9%
IDGYO	7,0%	IHGZT	6,8%
OZSUY	6,1%	KONTR	6,6%
PLTUR	5,6%	LOGO	6,5%
PRKAB	5,4%	TNZTP	6,5%
HATEK	5,3%	BFREN	6,5%
BMSCH	5,2%	KMPUR	6,5%
ISGYO	4,9%	YYAPI	6,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Bileşik
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
17:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 5.569 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %1,56 kayıpla 5.404,43 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,42 ve Sınai Endeks %2 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %9,35 seviyesinde sabit kalırken, 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan azalarak %8,76 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,75-18,85 aralığında hareket ederken, 20,41'li seviyelerden güne başlayan Euro/TL 20,55 sınırının üzerine çıktı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 541,4 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK ve TCMB tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Ocak'ta aylık %4,6 artarak 79,1 oldu ve böylece Eylül 2021'den beri en yüksek seviyeye çıktı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "14 Mayıs 2023 Pazar gününün her bakımdan seçim için en uygun tarih olduğunu gördük, Mecliste gereken çoğunluğun sağlanamaması halinde, seçimlerin 14 Mayıs'ta yapılabilmesini temin edecek bir takvimle kararımızı alıp süreci başlatacağız" dedi. Vergi dairelerine 31 Aralık 2022'den önce 2 bin lirayı aşmayan borcu olan vatandaşların cezalarının tahsilinden vazgeçilirken, vatandaşların ve şirketlerin vergi ve prim yükümlülükleri başta olmak üzere borçlarının cezaları kaldırıldı.

ABD Borsalarında alıcılı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,76 artışla 33.630 puana, S&P500 Endeksi %1,19 kazançla 4.020 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,01 primle 11.364 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, dünya çapında düşen enerji fiyatlarının ve hafifleyen tedarik zinciri sorunlarının enflasyonda kaydedilen ilerlemeye bir işaret olduğunu belirtti. Yellen ayrıca, mal fiyatlarının 2022'nin sonlarında düşüğünü ve yılın ikinci yarısında fiyat baskılarına güçlü katkı yapan konut enflasyonunun 2023 ortasına kadar düşmesini beklediğini söyledi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, enflasyonu %2 hedefine döndürmek için gerekli her türlü adımı atacaklarını ve "kayda değer" faiz artışlarının yolda olduğu sinyalini verdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken "Yeni Ay Yılı" nedeniyle Asya Borsalarının çoğu kapalıyken, açık olanlarda pozitif bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,77, Euro/TL 20,44 seviyelerinde işlem görüyor. Dolar endeksi 102 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0880 sınırında. Brent tipi petrol 88 dolardan, altının onsu 1.934 dolardan ve gramı ise 1.167,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,71x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,7x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%0,4 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 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 dengenin 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

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASUZU; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Portekiz pazarında faaliyet göstermek üzere Nors Group bünyesindeki Auto Sueco ile distribütörlük anlaşması imzalamıştır.

Teknik Takip Listesi

24-31 Ocak 2023 dönemi için teknik takip listemizde PETKM, ENJSA, FROTO, TAVHL, INDES, ALKİM ve yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 24-31 Ocak 2023

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
PETKM	18,18	18,02	17,84	18,54	18,80	17,81
ENJSA	34,90	34,60	34,30	35,60	36,20	34,20
FROTO	515,20	510,00	507,00	522,00	527,00	504,90
TAVHL	89,10	88,40	87,50	90,20	91,00	87,30
INDES	20,36	20,16	20,00	20,80	21,10	19,95
ALKİM	34,44	34,10	33,80	35,10	35,60	33,74

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.630	0,8%	1,5%	-1,9%
ABD-S&P 500	4.020	1,2%	4,7%	-8,6%
ABD-NASDAQ	11.364	2,0%	8,6%	-27,4%
Almanya-DAX	15.103	0,5%	8,5%	-3,2%
İngiltere-FTSE 100	7.785	0,2%	4,5%	3,9%
Fransa-CAC40	7.032	0,5%	8,6%	16,6%
Rusya-RTSI	999	0,7%	2,9%	-28,8%
Brezilya-BOVESPA	111.737	-1,1%	1,8%	2,6%
Japonya-NIKKEI 225	27.321	1,5%	4,7%	-0,7%
Çin-SHANGHAI	3.265	0,8%	5,7%	-7,3%
G.Kore KOSPI	2.395	0,6%	7,1%	-15,5%
Hindistan-Sensex	61.114	0,3%	0,5%	3,5%
BİST100	5.404	-1,6%	-1,9%	168,7%
BİST100 (\$)	288	-1,6%	-2,3%	92,4%
BİST BANKA	4.681	-0,4%	-6,9%	165,4%
BİST BANKA (\$)	249	-0,4%	-7,3%	90,0%
BİST SINAİ	8.763	-2,0%	-1,6%	144,8%
BİST SINAİ (\$)	467	-2,0%	-2,0%	75,3%

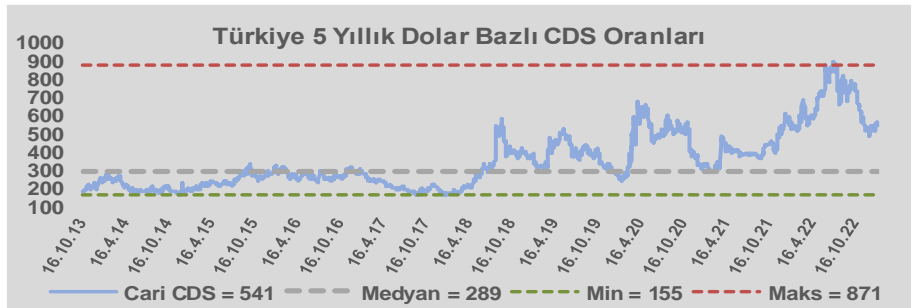
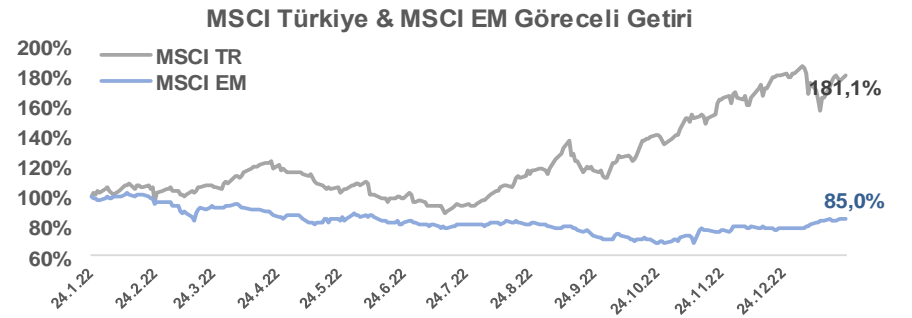
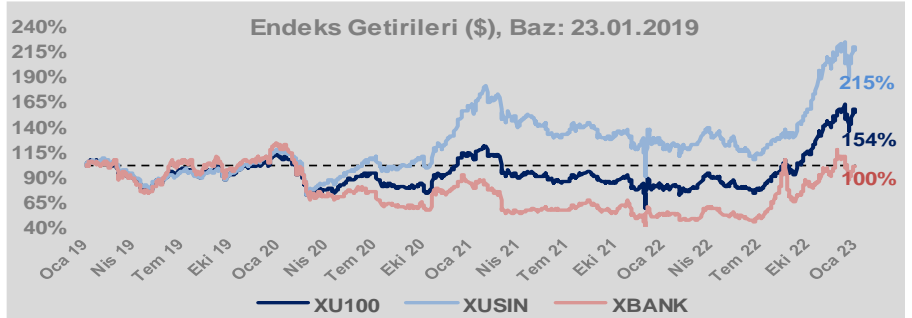
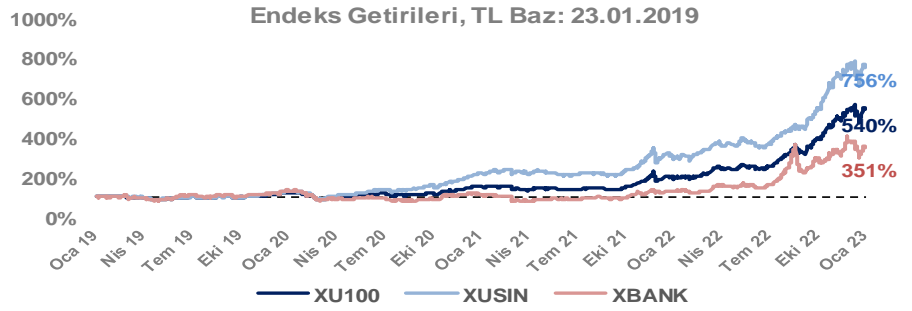
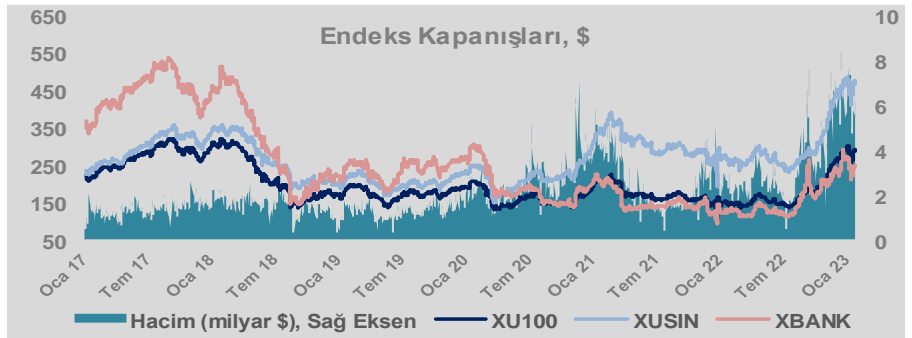
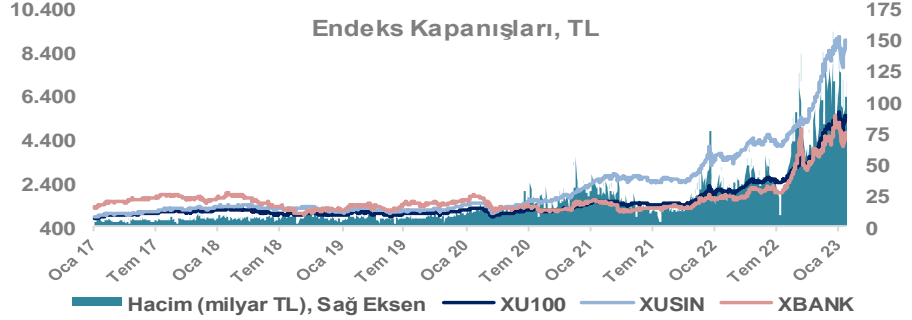
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7707	-0,2%	0,4%
Euro/TL	20,4237	-0,1%	2,0%
Euro/Dolar	1,0878	0,1%	1,6%
Dolar/Yen	130,17	-0,4%	-0,9%
Altın (\$/ons)	1.934	0,2%	6,1%
Altın (TL/gram)	1.167,3	-0,1%	6,5%
Gümüş (\$/ons)	23,5	0,3%	-1,8%
Gümüş (TL/gram)	14,2	0,1%	-1,4%
Brent Petrol (\$/varil)	88,0	-0,3%	2,3%
VIX	19,8	0,0%	-8,6%
Dolar Endeksi	102,1	0,1%	-1,3%
Gösterge Tahvil	9,35%	0,0%	-6,2%
Tr 10yıl Tahvil	8,76%	-0,8%	-10,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,52%	-0,1%	-9,3%

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	92,50	12,68	-86,3%
BIMAS	137,10	149,75	9,2%
CIMSA	88,85	16,38	-81,6%
EREGL	39,72	38,59	-2,8%
PETKM	18,18	12,86	-29,3%
TCELL	39,58	13,16	-66,8%
FROTO	515,20	505,08	-2,0%
TRGYO	16,96	4,01	-76,4%
TUPRS	609,50	125,85	-79,4%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

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

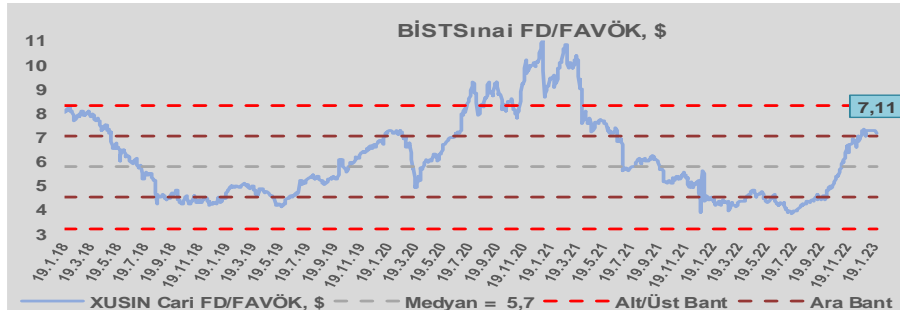
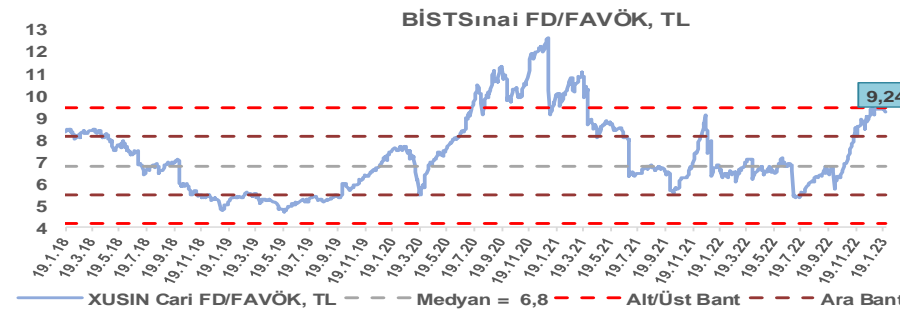
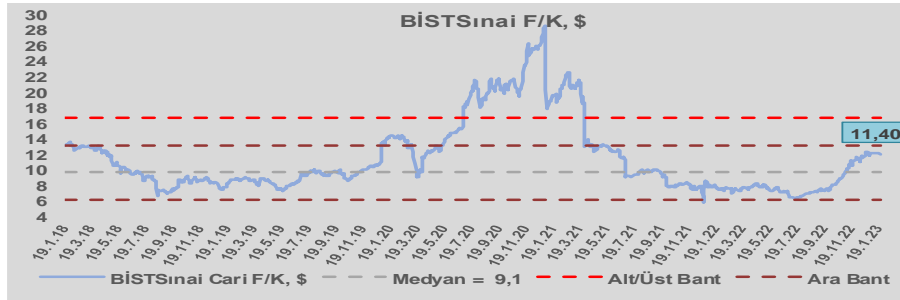
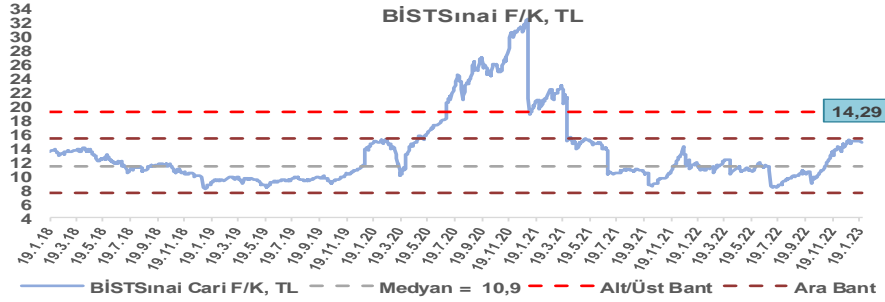
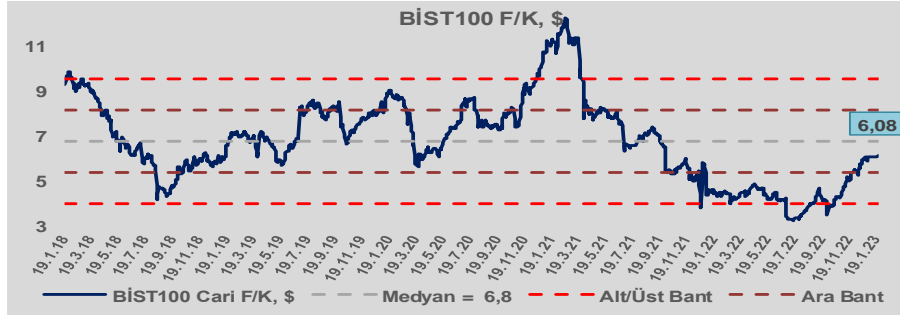
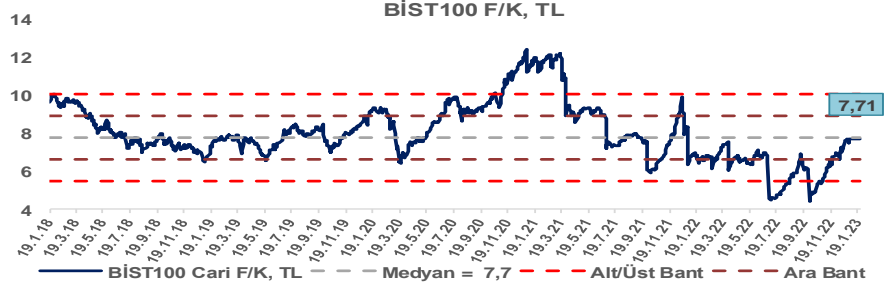
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,0 primli işlem görmektedir.

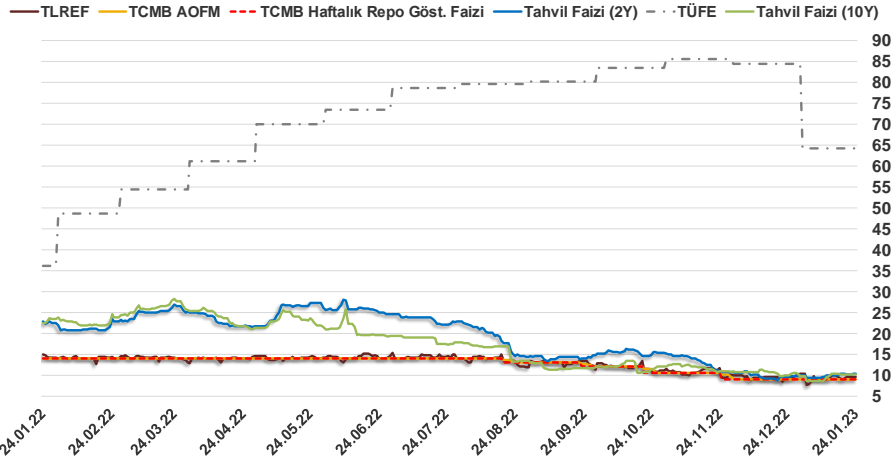


Bizim Günlük

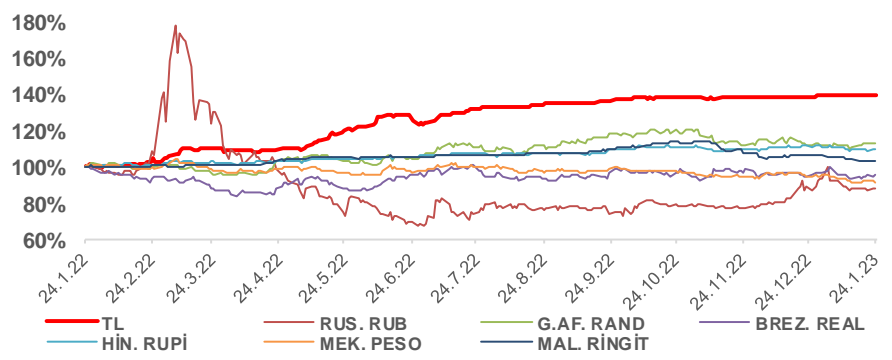
23.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	9,49	35	22	-77	-525
Tahvil Faizi (10Y)	10,13	-7	-50	30	-1.239
Tahvil Faizi (2Y)	10,26	-12	74	29	-1.210
TCMB AOFM	9,00	0	0	-4	-500
TÜFE	64,27	0	-2.012	0	2.819

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 değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülkeler 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 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 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.