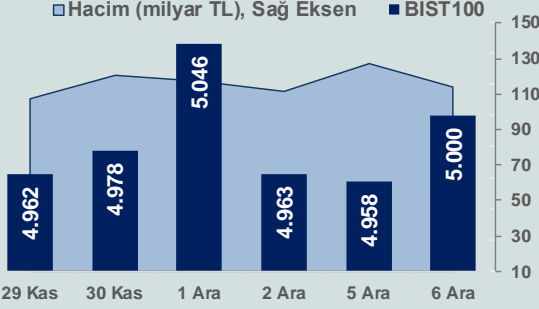


Bizim Günlük

7 Aralık 2022 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	215,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.008,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	113,5
BİST-100 F/K Cari	6,90
Yabancı Payı %	29,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.366,43	0,89%	165,00%
BİST-100 (TL)	5.000,14	0,85%	169,16%
BİST-30 (\$)	288,32	0,88%	84,77%
BİST-100 (\$)	268,64	0,84%	87,67%
BİST-Banka Endeksi	4.271,50	0,41%	167,68%
BİST-Mali Endeksi	4.798,00	0,60%	173,54%
BİST-Sınai Endeksi	8.340,06	0,85%	145,00%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
KRDMD	14.636	9,1%	
THYAO	9.349	-2,2%	
EREGL	7.461	0,3%	
SISE	5.366	4,5%	
AKBNK	4.426	-0,3%	
ASELS	4.301	-1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AYES	10,0%	PEKGY	10,0%
HKTM	10,0%	ALFAS	10,0%
KSTUR	10,0%	EUREN	10,0%
BALAT	10,0%	UZERB	10,0%
VKING	10,0%	UFJK	9,9%
RALYH	10,0%	YESIL	9,9%
KONTR	10,0%	SNICA	9,9%
GLCVY	10,0%	EDIP	9,3%
RHEAG	10,0%	SEKFK	8,8%
IMASM	10,0%	YAYLA	8,3%
KRDMA	10,0%	ROYAL	7,8%
KRDMB	10,0%	SMRTG	7,6%
OZSUB	10,0%	UTPYA	7,4%
EMNIS	10,0%	ALKIM	7,1%
YONGA	9,9%	BRLSM	7,0%
BRKSN	9,9%	MEGAP	7,0%
DGNMO	9,9%	ALKA	6,7%
DAGI	9,9%	TUCLK	6,5%
DIRIT	9,9%	SNPAM	6,5%
ISKUR	9,5%	SONME	6,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Sanayi Üretimi
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
16:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)
18:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi %0,85 kazançla 5.000,14 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,41 ve Sınai Endeks %0,85 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %10,83 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil değişmeyerek %10,93 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 18,60-18,70 ve Euro/TL 19,48-19,64 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 525,3 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği verilerine göre, İnşaat malzemeleri sanayi üretimi 3. çeyrekte %3,4 azaldı. İMSAD'ın Ekim ayı raporunda, inşaat sektörünün iç dinamiklerindeki sıkıntılar devam ederken 2020 yılından itibaren inşaat ve konut sektörüne verilen desteklere rağmen sektörün büyümeye geçişinin gerçekleşmediği belirtildi. Yılın üçüncü çeyreğinde ekonomide %3,9 büyüme yaşanırken inşaat sektörünün %14,1 küçüldüğüne dikkat çekildi.

TCMB, Kasım ayına ilişkin olarak TÜFE ve ÜFE bazlı reel efektif döviz kurunu yayımladı. ÜFE bazlı reel kurda yüksek seyir Kasım'da devam ederken, TÜFE bazlı reel efektif kurda sınırlı bir yükseliş izlendi. Ekim ayı verisi ise 90,44'ten 92,52 seviyesine revize edildi. Revizyon sonrası kaydedilen bu seviye Kasım 2016'dan bu yana en yüksek seviye oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ankara'da Türkiye İşveren Sendikaları Konfederasyonu (TİSK) Genel Kurulu'nda konuştu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, enflasyonla ilgili, "Yılbaşıyla birlikte iyileşme hızlanacak, önümüzdeki şubattan itibaren daha makul ve kontrolü kolay bir yere gelecektir." dedi. Asgari ücret konusundaysa, "Gereken fedakarlıkları yaparak çalışanların hak ve refahlarını ne kadar korursak ortak hedeflerimize o derece hızlı ve güvenli ulaşabiliriz." ifadesini kullandı.

ABD'de Dow Jones Endeksi, %1,03 azalarak ile 33.596 puana, S&P500 Endeksi %1,44 azalışla 3.941 puana ve Nasdaq Endeksi %2,00 kayıpla 11.015 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü aşağı yönlü seyrile kapattı.

ABD'de göre dış ticaret açığı Ekim ayında önceki aya kıyasla %5,4 artışla 78,2 milyar dolara yükseldi. Bu dönemde ithalat %0,6 artarak 334,8 milyar dolara yükselirken, ihracat %0,7 düşüşle 256,6 milyar dolara geriledi. ABD'de dış ticaret açığı 2. ayda da arttı

ABD'de büyük mağazalarda perakende satışlar Aralık ayının ilk haftasında geçen yılın aynı haftasına göre %5,7 arttı.

Çin'in ihracatı zayıflayan küresel talebin etkisiyle Ekim ayının ardından Kasım ayında da düştü. Çin Genel Gümrük İdaresi verilerine göre Kasım ayında ihracat geçen yılın aynı dönemine göre %8,7 azaldı. Ekim ayında da ihracat %0,3 düşmüştü. Kasım ayında ithalat da beklentilerin üzerinde geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,63, Euro/TL 19,48 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,7 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0455 sınırında. Brent tipi petrolün 79,5 dolardan, altının onsu 1.772,9 dolardan ve gramı ise 1.062 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi, Euro Bölgesi GSYH ve ABD'de tarım dışı verimlilik verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,90x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,8x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%11,5 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.

Kasım ayında %2,88 artan TÜFE'nin Kasım 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %3,16, 2022 yılı sonunda %68,06 ve 12 ay sonrasında %37,47 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,54**, 12 ay sonrasında ise **23,35** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **48,8** milyar dolar, 2023 yılında ise **31,1** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%5,1** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,88** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALFAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Tekirdağ merkezli bir tekstil firmasıyla güneş enerjisi santralinde kullanılacak olan güneş enerjisi paneli satımına ilişkin KDV hariç toplam yaklaşık 5.300.000,00 USD (Beşmilyonüçyüzbin Amerikan Doları) bedel tutarında sipariş almış olup, ilgili siparişin avans ödemesi 06.12.2022 tarihinde şirket hesaplarına yatmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.596	-1,0%	-7,5%	-4,6%
ABD-S&P 500	3.941	-1,4%	-17,3%	-14,2%
ABD-NASDAQ	11.015	-2,0%	-29,6%	-27,7%
Almanya-DAX	14.343	-0,7%	-9,7%	-6,7%
İngiltere-FTSE 100	7.521	-0,6%	1,9%	4,0%
Fransa-CAC40	6.688	-0,1%	-6,5%	10,9%
Rusya-RTSI	1.097	-1,6%	-31,3%	-34,2%
Brezilya-BOVESPA	110.189	0,7%	5,1%	3,1%
Japonya-NIKKEI 225	27.715	-0,6%	-3,7%	-1,1%
Çin-SHANGHAI	3.193	-0,6%	-12,3%	-11,5%
G.Kore KOSPI	2.383	-0,4%	-20,0%	-19,7%
Hindistan-Sensex	62.441	-0,3%	7,2%	8,2%
BİST100	5.000	0,9%	169,2%	161,7%
BİST100 (\$)	269	0,8%	87,7%	90,7%
BİST BANKA	4.272	0,4%	167,7%	165,3%
BİST BANKA (\$)	229	0,4%	86,6%	89,1%
BİST SINAİ	8.340	0,9%	145,0%	143,8%
BİST SINAİ (\$)	448	0,8%	70,8%	78,7%

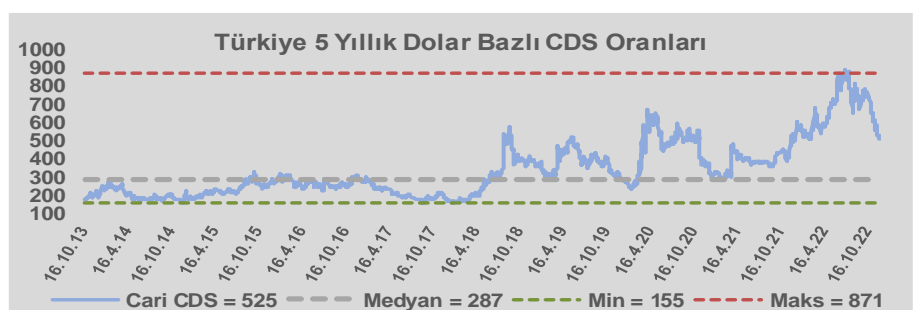
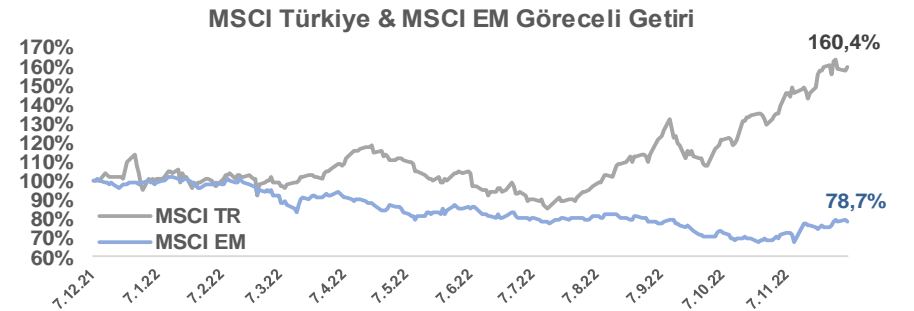
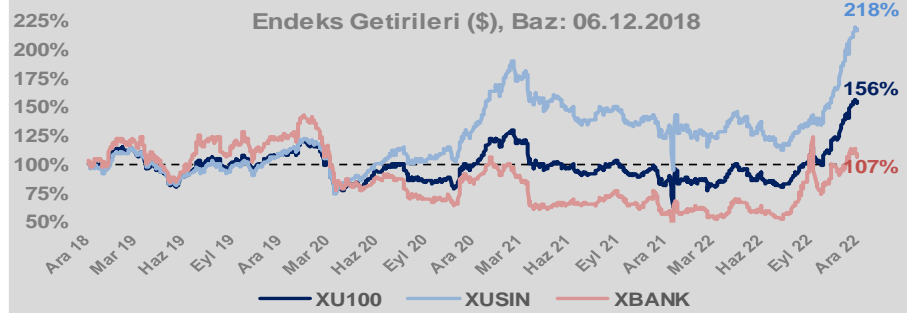
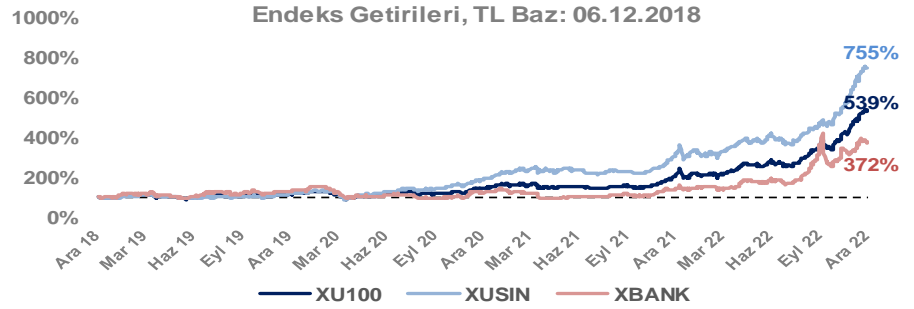
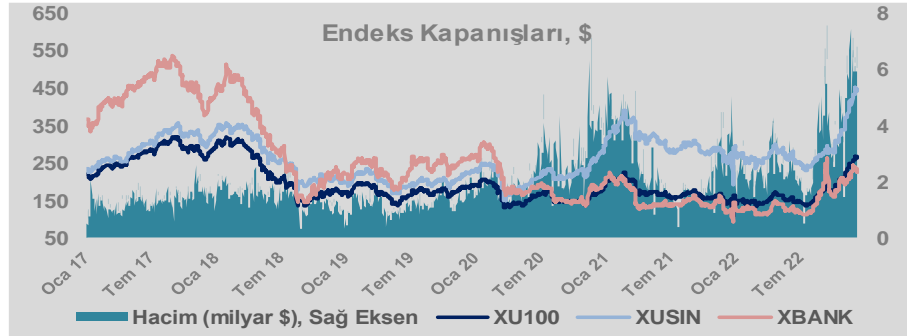
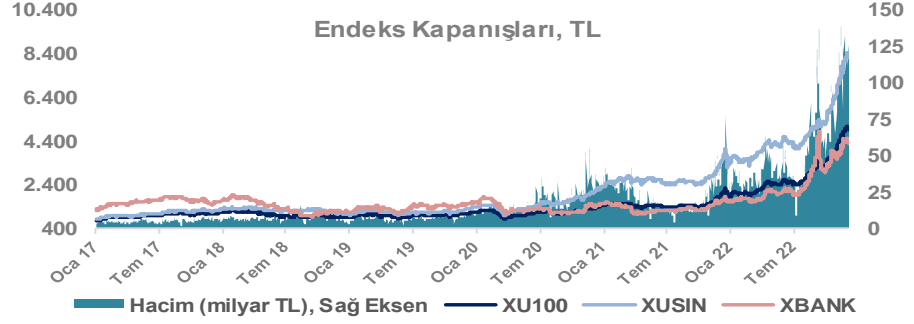
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6354	0,0%	40,6%
Euro/TL	19,4777	-0,2%	28,9%
Euro/Dolar	1,0451	-0,2%	-8,1%
Dolar/Yen	137,57	0,5%	19,5%
Altın (\$/ons)	1.770	-0,1%	-3,3%
Altın (TL/gram)	1.060,5	-0,1%	36,0%
Gümüş (\$/ons)	22,2	0,2%	-4,4%
Gümüş (TL/gram)	13,3	0,2%	34,4%
Brent Petrol (\$/varil)	79,4	0,0%	1,9%
VIX	22,2	0,0%	28,8%
Dolar Endeksi	105,6	0,3%	10,4%
Gösterge Tahvil	10,83%	25,0%	-52,3%
Tr 10yıl Tahvil	10,93%	0,0%	-55,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,55%	1,0%	134,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	286	188.245
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-292.410
Bütün Şirketler	479	-104.166

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	84,45	12,68	-85,0%
BIMAS	126,90	149,75	18,0%
CIMSA	96,10	16,38	-83,0%
EREGL	42,58	38,59	-9,4%
PETKM	18,00	12,86	-28,6%
TCELL	33,84	13,16	-61,1%
FROTO	429,70	505,08	17,5%
TRGYO	17,85	4,01	-77,5%
TUPRS	482,40	125,85	-73,9%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,5 iskontolu işlem görmektedir.

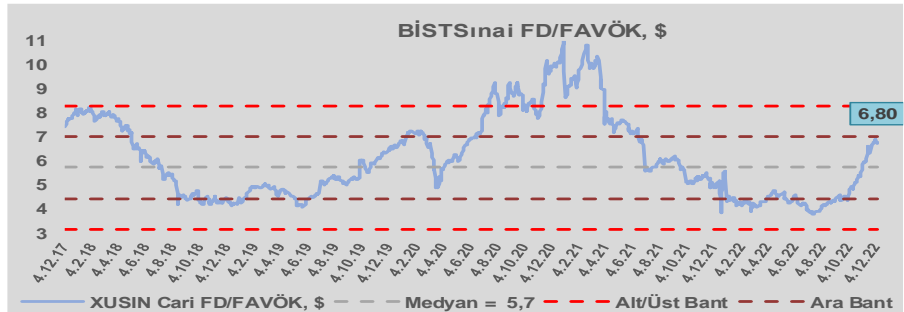
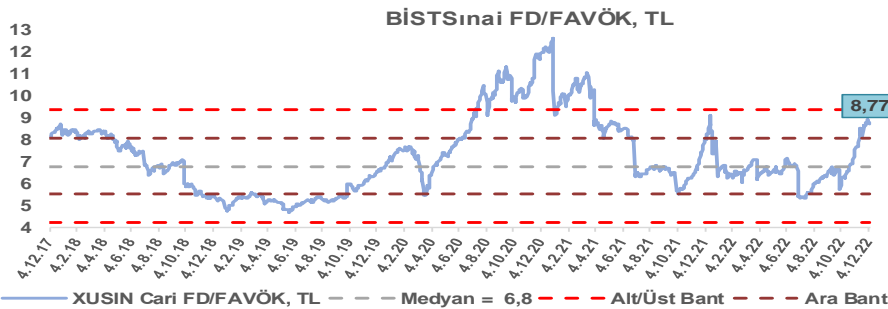
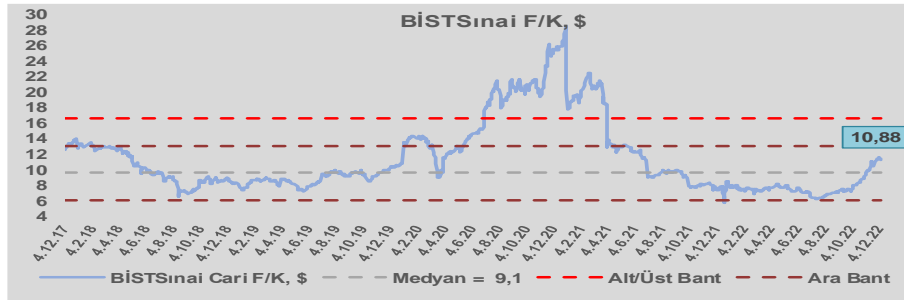
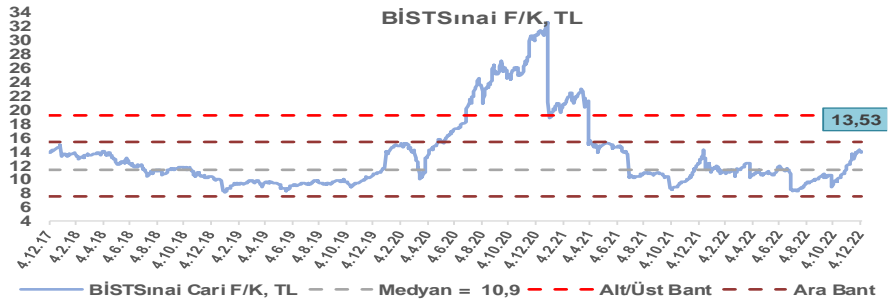
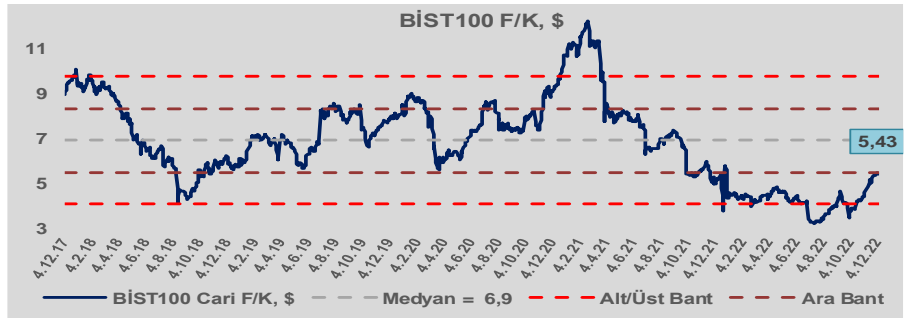
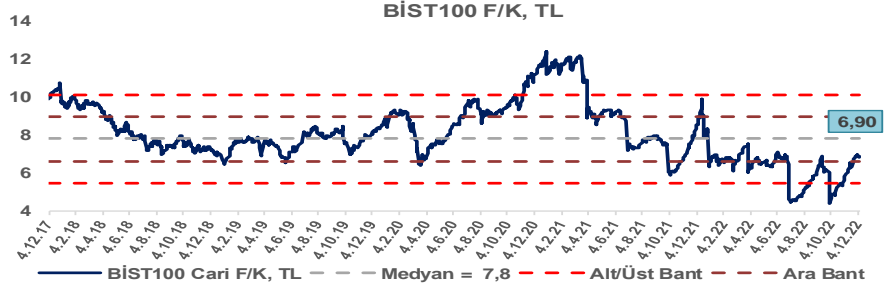
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,4 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,6 primli işlem görmektedir.

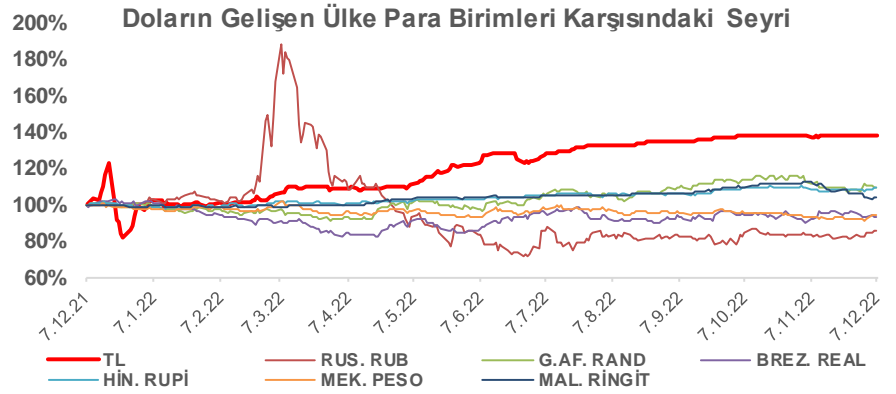
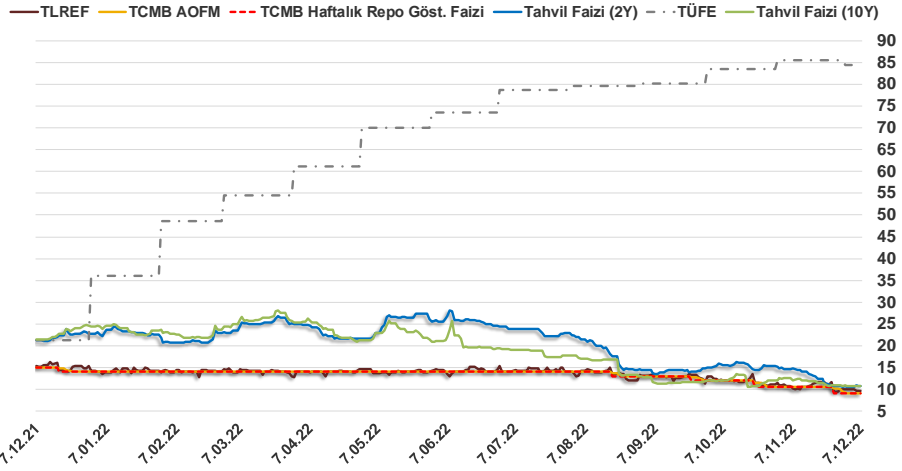


Bizim Günlük

6.12.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	-150	-500	-600
TLREF	9,70	-34	-42	-452	-542
Tahvil Faizi (10Y)	10,81	-3	-233	-1.351	-1.065
Tahvil Faizi (2Y)	10,83	12	-392	-1.187	-1.040
TCMB AOFM	9,00	-27	-150	-500	-600
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 yükseltilirken 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.



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 yoktur. 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 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.