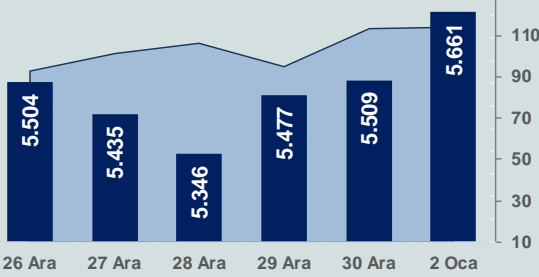


Bizim Günlük

3 Ocak 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	246,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.601,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	114,0
BIST-100 F/K Cari	8,13
Yabancı Payı %	29,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	6.111,47	2,80%	2,80%
BIST-100 (TL)	5.661,10	2,76%	2,76%
BIST-30 (\$)	326,85	2,79%	2,79%
BIST-100 (\$)	302,76	2,75%	2,75%
BIST-Banka Endeksi	5.141,57	2,26%	2,26%
BIST-Mali Endeksi	5.531,52	2,65%	2,65%
BIST-Sinai Endeksi	9.089,65	2,08%	2,08%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	10.266	3,7%	
THYAO	8.799	4,2%	
EKGYO	7.954	8,8%	
ASELS	6.044	3,9%	
TCELL	4.969	5,9%	
PETKM	4.764	2,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TUREX	10,0%	BRKO	9,9%
KONYA	10,0%	PRDGS	9,7%
KOZAL	10,0%	UMPAS	8,8%
ULUSE	10,0%	ORMA	6,5%
EGEEN	10,0%	MARTI	6,4%
BFREN	10,0%	ULAS	5,0%
POLTK	10,0%	UYO	4,6%
YBTAS	10,0%	PLTUR	4,6%
BMSTL	10,0%	OZSUB	4,5%
CMBTN	10,0%	BRKVO	4,3%
FLAP	10,0%	COSMO	4,0%
SANEL	10,0%	SUWEN	4,0%
GOZDE	10,0%	QUAGR	3,9%
TERA	10,0%	OTTO	3,7%
CANTE	10,0%	BTICM	3,7%
INVES	9,9%	EDATA	3,7%
SAMAT	9,9%	ULUFA	3,6%
BEYAZ	9,9%	RYGYO	3,5%
DOHOL	9,9%	ISMEN	3,5%
MEPET	9,9%	AHGAZ	3,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
11:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Borsa yeni yılın ilk gününe rekorlarla başladı. BİST100 endeksi günü %2,76 kazançla 5.661,10 puandan tamamlayarak tüm zamanların en yüksek günlük kapanışını gerçekleştirdi. Bankacılık Endeksi %2,26 ve Sinai Endeks %2,08 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 60 baz puan azalarak %8,15 ve 10 yıllık tahvil faizi 68 baz puan azalarak %8,18 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,63-18,81 aralığında hareket ederken, 20,00 sınırının üzerinde güne başlayan Euro/TL ise seans içinde 20,10 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 510 seviyesinden işlem gördü.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü dış ticaret verilerine göre 2022 yılında Türkiye'nin dış ticaret açığı bir önceki yıla göre %138 artışla 110,2 milyar doları buldu. Böylelikle yıllık bazda rekor dış ticaret açığı kaydedildi. 2021 yılında ihracatın ithalatı karşılama oranı %83 iken 2022 yılında bu oran %70 seviyesine geriledi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan; 2022'de yıllık ihracatın 254,2 milyar dolara ulaştığını açıkladı.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Aralık ayına ilişkin imalat satılma yöneticileri endeksini açıkladı. Endeks Aralık'ta 48,1 ile eşik değer olan 50'nin altında kaldı. Böylelikle endeks 10 aydır eşik değerinin altında bir performans kaydetti. Aralık ayında açıklanan değer endeksin Haziran ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktığını gösterdi.

ABD "Yılbaşı" nedeniyle kapalıydı. Avrupa tarafında, enflasyon ve resesyon endişesi fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam ederken, bu hafta Almanya'da açıklanacak enflasyon verileri takip ediliyor.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi ve Bundesbank Başkanı Joachim Nagel, yüksek enflasyonu dizginlemek için ek aksiyon çağrısı yaptı. Nagel ekonomik büyümenin yavaşlayacağı endişesiyle faiz artışı konusunda tereddüt edilmesinin yanlış olacağını kaydetti ve Euro Bölgesi'nde herhangi ücret-fiyat sarmalı beklemediklerini ve AMB'nin enflasyonun kemikleşmesine imkan vermemesi gerektiğini kaydetti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya tarafında, Çin'de Kovid-19 vaka sayılarının kontrolsüz şekilde artması risk algısının yükselmesine sebep olmaya devam ediyor. Ülke ekonomisine ilişkin endişeler güçlenmeyi sürdürmekte. Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 18,72, Euro/TL 19,98 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,57 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0680 sınırında. Brent tipi petrol 86 dolardan, altının onsu 1.842 dolardan ve gramı ise 1.108,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon, yurt dışında ise Almanya'da enflasyon ve ABD imalat sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

8,13x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,8x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%4,7 primli**. 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 seviyelerinde 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

Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 04.01.2023-06.01.2023 tarihleri arasında 7,50 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacaktır.

Teknik Takip Listesi

3-10 Ocak 2023 dönemi için teknik takip listemizde KCAER, KARSN, OYAKC, KRDM, PGSUS ve ESEN yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 3-10 Ocak 2023

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KCAER	20,74	20,52	20,32	21,28	21,68	20,32
KARSN	12,71	12,61	12,48	13,00	13,24	12,45
OYAKC	21,96	21,72	21,52	22,40	22,80	21,52
KRDM	18,52	18,32	18,15	18,80	19,10	18,15
PGSUS	503,90	499,00	494,00	509,00	513,00	493,80
ESEN	79,55	79,00	78,00	80,70	81,60	77,95

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.147	-0,2%	0,0%	-8,8%
ABD-S&P 500	3.840	-0,3%	0,0%	-19,4%
ABD-NASDAQ	10.466	-0,1%	0,0%	-33,1%
Almanya-DAX	14.069	1,1%	1,0%	-11,4%
İngiltere-FTSE 100	7.452	-0,8%	0,0%	0,9%
Fransa-CAC40	6.595	1,9%	1,9%	9,4%
Rusya-RTSI	971	3,6%	0,0%	-39,2%
Brezilya-BOVESPA	106.376	-3,1%	-3,1%	1,5%
Japonya-NIKKEI 225	26.095	0,0%	0,0%	-9,4%
Çin-SHANGHAI	3.113	0,8%	0,8%	-14,5%
G.Kore KOSPI	2.225	0,0%	-0,5%	-25,3%
Hindistan-Sensex	61.255	0,1%	0,7%	5,2%
BİST100	5.661	2,8%	2,8%	204,8%
BİST100 (\$)	303	2,7%	2,7%	111,5%
BİST BANKA	5.142	2,3%	2,3%	222,2%
BİST BANKA (\$)	275	2,3%	2,3%	123,6%
BİST SINAİ	9.090	2,1%	2,1%	167,0%
BİST SINAİ (\$)	486	2,1%	2,1%	85,3%

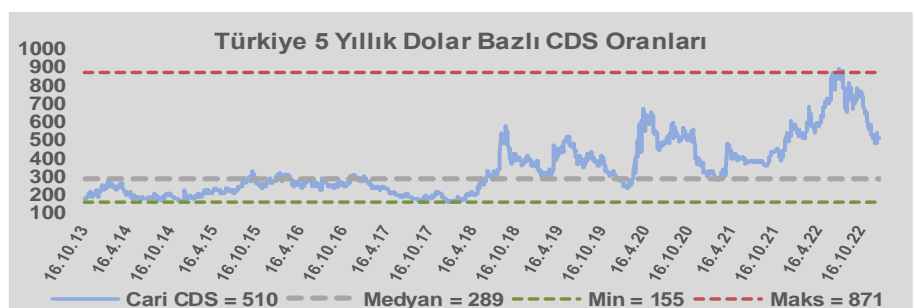
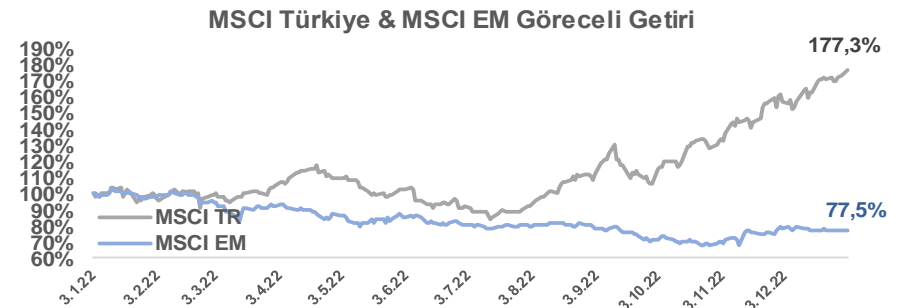
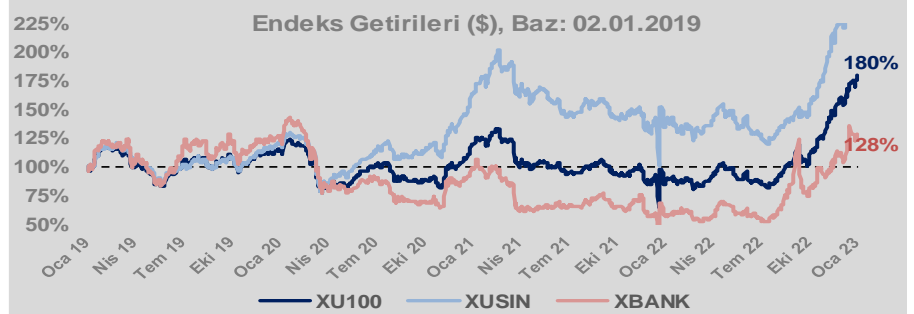
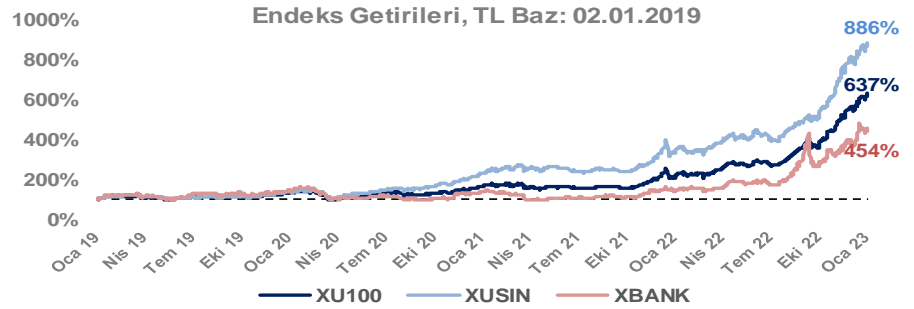
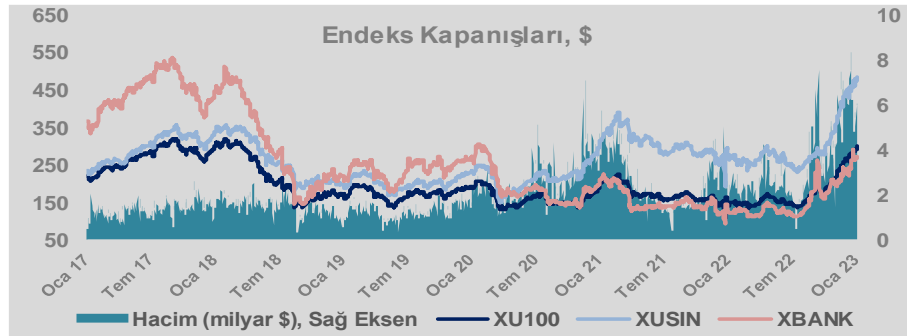
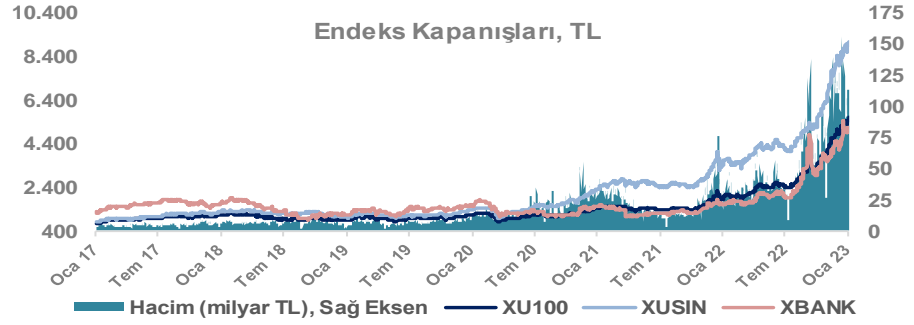
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7183	0,0%	0,1%
Euro/TL	19,9790	0,1%	-0,2%
Euro/Dolar	1,0663	0,0%	-0,4%
Dolar/Yen	129,92	-0,6%	-1,0%
Altın (\$/ons)	1.841	0,9%	0,9%
Altın (TL/gram)	1.107,7	0,9%	1,0%
Gümüş (\$/ons)	24,4	1,8%	1,9%
Gümüş (TL/gram)	14,7	1,8%	2,1%
Brent Petrol (\$/varil)	85,9	0,0%	-0,1%
VIX	21,7	0,0%	0,0%
Dolar Endeksi	103,5	0,0%	0,0%
Gösterge Tahvil	8,15%	-6,9%	-18,3%
Tr 10yıl Tahvil	8,18%	-7,7%	-16,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,85%	0,4%	-0,9%

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

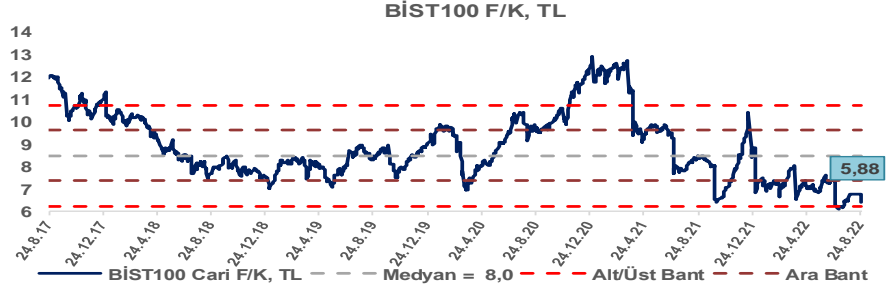
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	95,15	12,68	-86,7%
BIMAS	139,30	149,75	7,5%
CIMSA	104,20	16,38	-84,3%
EREGL	42,78	38,59	-9,8%
PETKM	20,44	12,86	-37,1%
TCELL	40,10	13,16	-67,2%
FROTO	539,50	505,08	-6,4%
TRGYO	20,20	4,01	-80,1%
TUPRS	534,80	125,85	-76,5%

Kaynak: BMD Araştırma

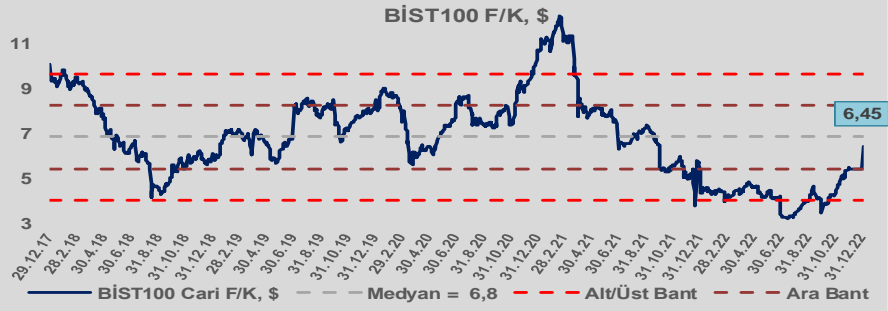


Bizim Günlük

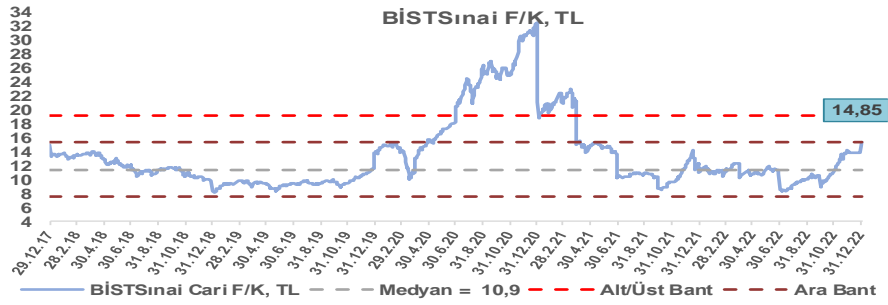
BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,7 primli işlem görmektedir.



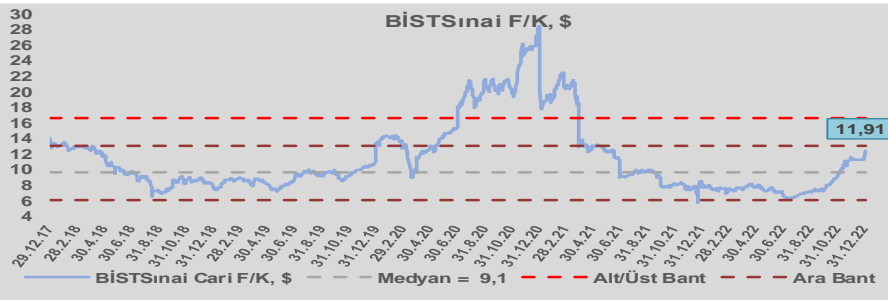
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 iskontolu işlem görmektedir.



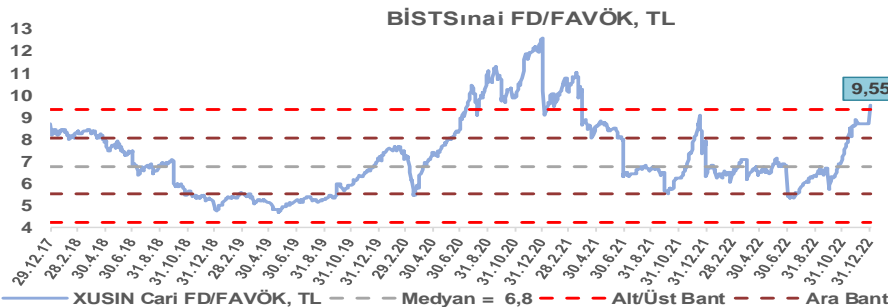
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %36,1 primli işlem görmektedir.



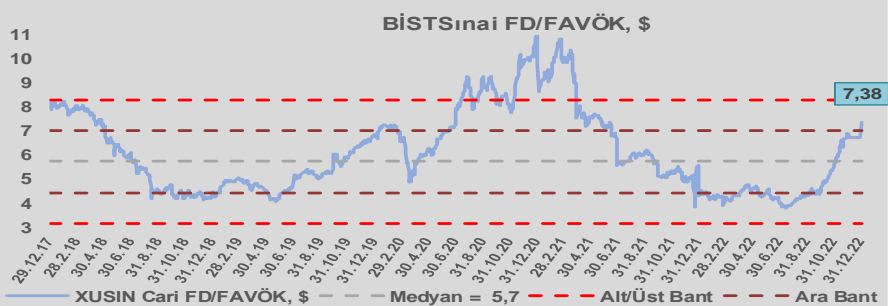
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %40,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,7 primli işlem görmektedir.

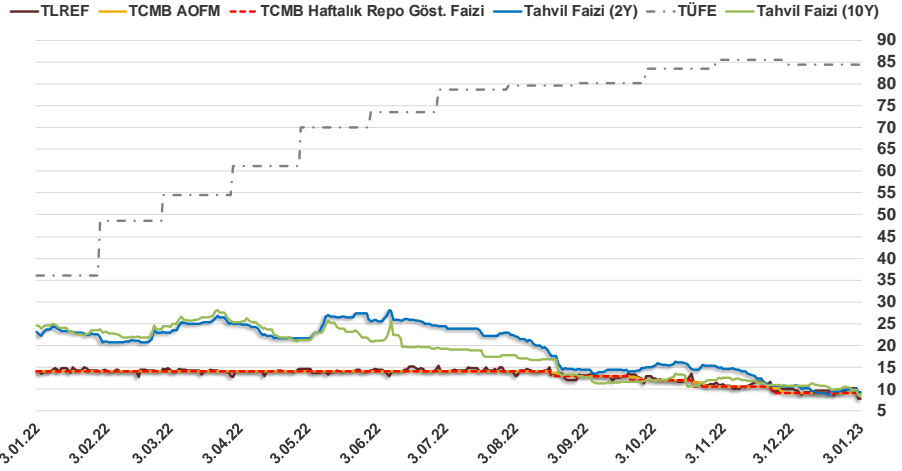


Bizim Günlük

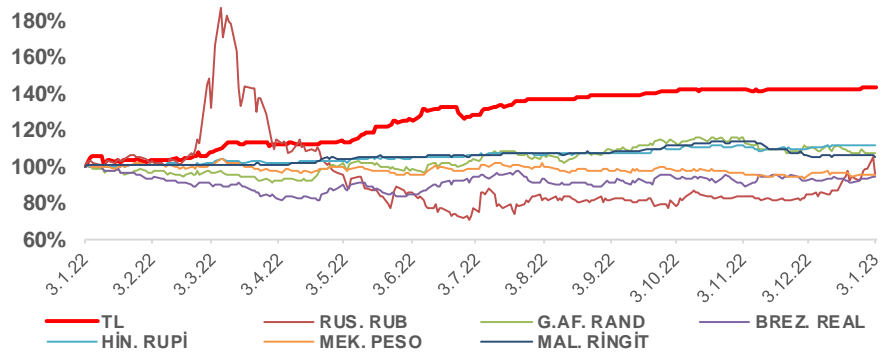
2.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	7,72	-194	-224	-254	-627
Tahvil Faizi (10Y)	8,60	-189	-295	-123	-1.585
Tahvil Faizi (2Y)	9,29	-52	-119	-68	-1.335
TCMB AOFM	9,00	0	0	-4	-500
TÜFE	84,39	0	0	0	4.831

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