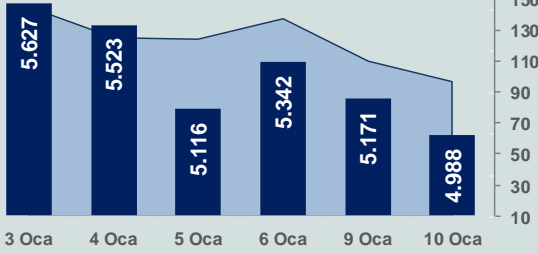


Bizim Günlük

11 Ocak 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	215,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.048,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	97,0
BİST-100 F/K Cari	7,16
Yabancı Payı %	29,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.423,12	-3,43%	-8,78%
BİST-100 (TL)	4.987,99	-3,54%	-9,46%
BİST-30 (\$)	289,17	-3,45%	-9,05%
BİST-100 (\$)	265,97	-3,56%	-9,74%
BİST-Banka Endeksi	4.313,40	-4,39%	-14,21%
BİST-Mali Endeksi	4.763,18	-3,84%	-11,61%
BİST-Sınai Endeksi	8.049,95	-3,38%	-9,59%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.228	-5,2%	
EREGL	7.205	-4,9%	
ASELS	7.015	-1,6%	
KRDMD	5.370	-3,5%	
KOZAL	4.363	-5,1%	
EKGYO	4.281	-2,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ARMDA	10,0%	ARSAN	10,0%
ULUFA	10,0%	CEOEM	10,0%
ACSEL	10,0%	VKING	10,0%
SDTRR	10,0%	GOZDE	10,0%
OZSUB	10,0%	ISATR	10,0%
MAKIM	10,0%	POLTK	10,0%
EYGYO	10,0%	KONYA	10,0%
ERCB	10,0%	BFREN	10,0%
HKTM	10,0%	EGGUB	10,0%
ONCSM	9,9%	ULKER	10,0%
GSRAY	9,9%	FLAP	10,0%
GMTAS	8,4%	PCILT	10,0%
PLTUR	8,2%	BEYAZ	9,9%
SNICA	6,5%	MEPET	9,9%
NIBAS	6,1%	MARTI	9,8%
MANAS	6,0%	KATMR	9,7%
IZMDC	4,0%	DURDO	9,3%
ELITE	4,0%	YESIL	9,2%
BMSTL	3,5%	PRKAB	9,2%
IDEAS	3,1%	YYAPI	9,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi
18:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne negatif başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,54 kayıpla 4.987,99 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,39 ve Sınai Endeksi %3,38 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artarak %9,34 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %9,34 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,60-18,79 aralığında hareket ederken, 20,15 seviyesinden güne başlayan Euro/TL ise gün içinde 20,20 sınırının üzerine çıktı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 535,9 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2022 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre 23 bin kişi artarak 3 milyon 576 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise değişim göstermeyerek %10,2 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,8 iken kadınlarda %12,9 olarak tahmin edildi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 2,6 puanlık azalış ile %17,8 oldu. Bu yaş grubunda işsizlik oranı; erkeklerde %14,4, kadınlarda ise %23,9 olarak tahmin edildi.

TÜİK verilerine göre 2022 yılı Kasım ayında sanayi üretimi aylık %1,1 ve yıllık %1,3 azaldı. Böylelikle Haziran 2020'den bu yana sanayi üretiminde ilk kez yıllık bazda daralma yaşandı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2022 yılı Kasım ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %8,6, imalat sanayi sektörü endeksi %0,4 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %7,9 azaldı.

Borsa İstanbul, devre kesici uygulamasına açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralı özelliğinin eklenmesine karar verdi. Bu karara göre gün içerisinde devre kesici uygulaması başlayan ve açığa satış yapabilen işlem sıralarında seans sonuna kadar geçerli olmak üzere açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralı otomatik olarak uygulanacak. Yapılan düzenlemenin 11 Ocak itibarıyla yürürlükte olacağı belirtildi.

ABD Borsalarında alıcılı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,56 artışla 33.704 puana, S&P500 Endeksi %0,70 artarak 3.919 puana ve Nasdaq Endeksi %1,01 kazançla 10.743 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel enflasyonun sınırlı biçimde yavaşladığını ve borçlanma maliyetlerinin daha da artması gerektiğini söyledi. Schnabel Stockholm'deki bir konferansta yaptığı konuşmada enflasyon orta vadede %2'lik hedefe ulaşana kadar faiz oranlarının artmaya devam etmesi gerektiğini belirtti.

Çin, Güney Kore ve Japonya'nın Çin'den gelen yolculara uyguladığı Covid-19 tedbirlerine karşılık, bu ülke vatandaşlarına vize vermeyi durdurduğunu bildirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 artıda. Dolar/TL 18,77, Euro/TL 20,19 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,2 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0750 sınırında. Brent tipi petrol 79,5 dolardan, altının onsu 1.883,6 dolardan ve gramı ise 1.137 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari denge verisi takip edilecekken yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,16x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,8x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%7,7 iskontolu**. 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 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 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

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

Şirket ile yurt içinde yerleşik büyük bir müşterisi arasında güneş paneli satışına ilişkin KDV hariç yaklaşık 11.500.000,00 USD (Onbirmilyonbeşyüzbin Amerikan Doları) bedel tutarında sipariş alınmış olup, söz konusu siparişe ait avans ödemeleri 10.01.2023 tarihinde alınmıştır.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.704	0,6%	1,7%	-6,6%
ABD-S&P 500	3.919	0,7%	2,1%	-16,1%
ABD-NASDAQ	10.743	1,0%	2,6%	-31,3%
Almanya-DAX	14.775	-0,1%	6,1%	-6,3%
İngiltere-FTSE 100	7.694	-0,4%	3,3%	3,3%
Fransa-CAC40	6.869	-0,6%	6,1%	13,9%
Rusya-RTSI	975	-0,3%	0,4%	-36,9%
Brezilya-BOVESPA	110.817	1,6%	1,0%	8,7%
Japonya-NIKKEI 225	26.427	1,0%	1,3%	-7,2%
Çin-SHANGHAI	3.177	0,2%	2,8%	-11,2%
G.Kore KOSPI	2.366	0,6%	5,8%	-19,9%
Hindistan-Sensex	60.157	0,1%	-1,1%	0,7%
BİST100	4.988	-3,5%	-9,5%	145,3%
BİST100 (\$)	266	-3,6%	-9,7%	78,9%
BİST BANKA	4.313	-4,4%	-14,2%	155,1%
BİST BANKA (\$)	230	-4,4%	-14,5%	87,2%
BİST SINAİ	8.050	-3,4%	-9,6%	119,0%
BİST SINAİ (\$)	429	-3,4%	-9,9%	60,0%

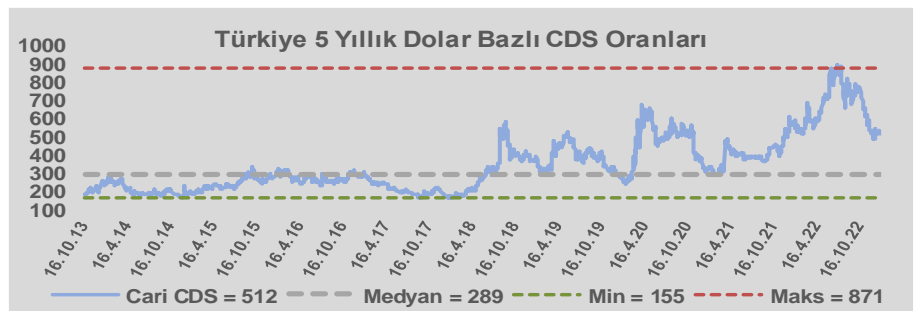
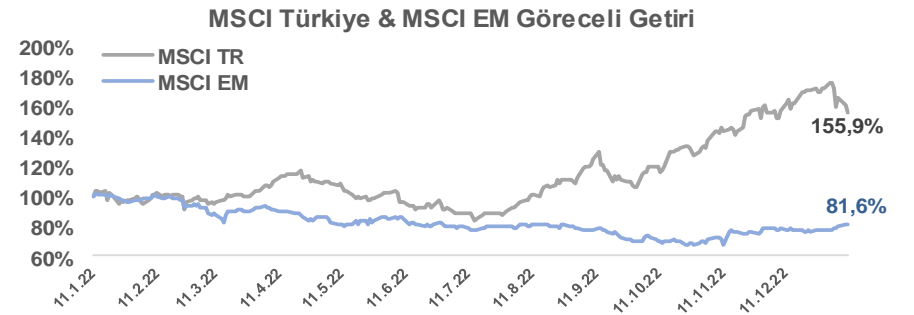
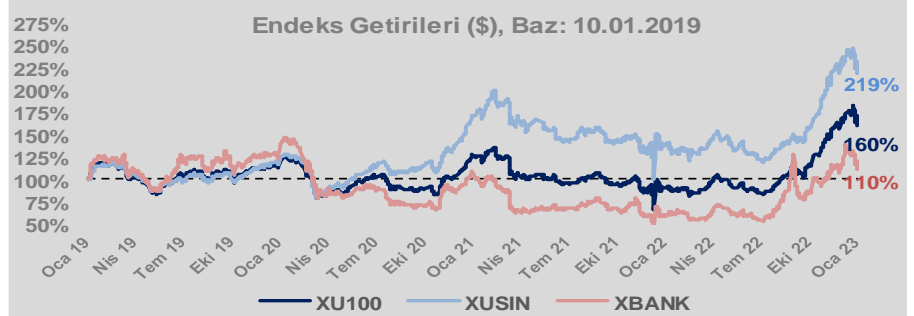
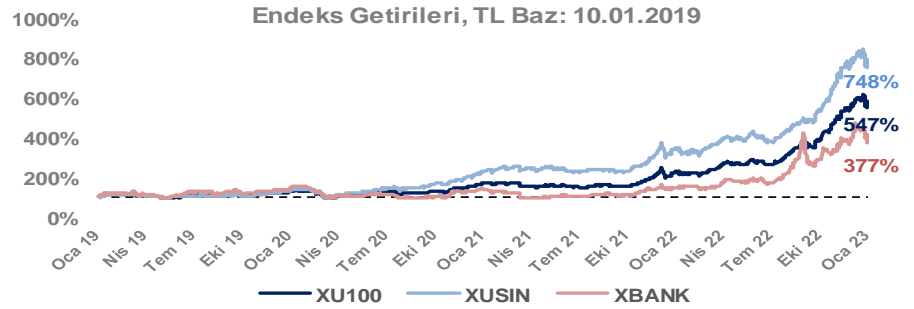
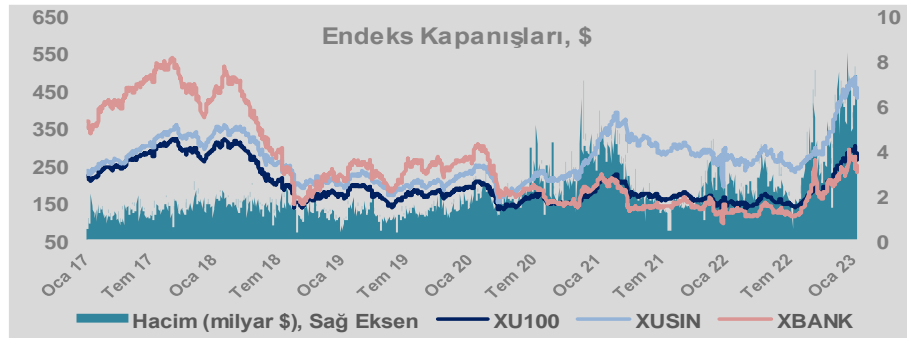
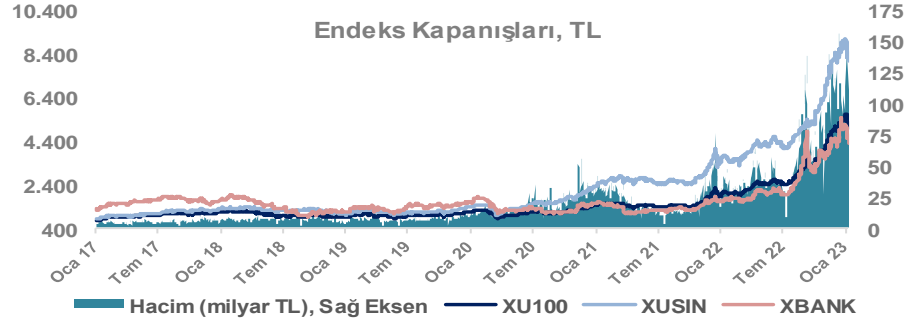
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7893	0,1%	0,5%
Euro/TL	20,2197	0,3%	1,0%
Euro/Dolar	1,0751	0,1%	0,4%
Dolar/Yen	132,24	0,0%	0,7%
Altın (\$/ons)	1.883	0,3%	3,3%
Altın (TL/gram)	1.137,9	0,4%	3,8%
Gümüş (\$/ons)	23,8	0,8%	-0,5%
Gümüş (TL/gram)	14,4	0,9%	0,0%
Brent Petrol (\$/varil)	79,4	-0,9%	-7,7%
VIX	20,6	0,0%	-5,0%
Dolar Endeksi	103,3	0,3%	-0,2%
Gösterge Tahvil	9,34%	0,1%	-6,3%
Tr 10yıl Tahvil	9,34%	1,9%	-5,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,59%	-0,8%	-7,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	264	165.822
Döviz Açığı Olan Şirket	182	-290.013
Bütün Şirketler	446	-124.190

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	78,40	12,68	-83,8%
BIMAS	130,00	149,75	15,2%
CIMSA	87,70	16,38	-81,3%
EREGL	37,86	38,59	1,9%
PETKM	18,05	12,86	-28,8%
TCELL	35,84	13,16	-63,3%
FROTO	479,00	505,08	5,4%
TRGYO	16,57	4,01	-75,8%
TUPRS	475,30	125,85	-73,5%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

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

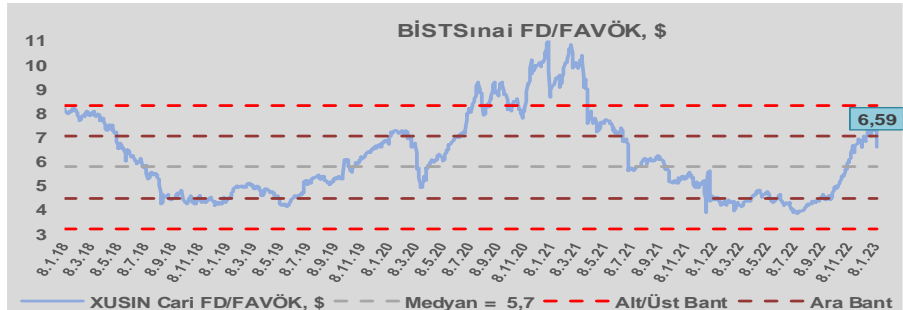
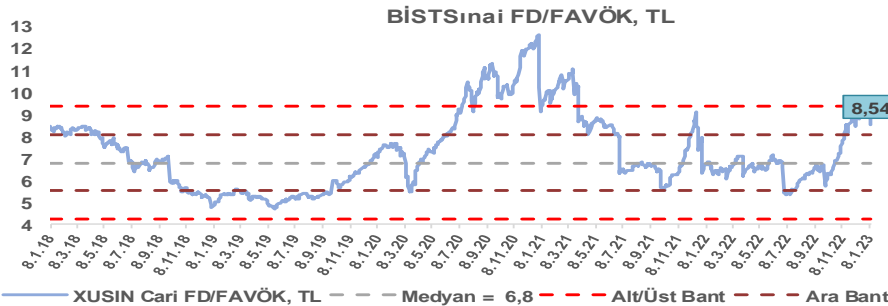
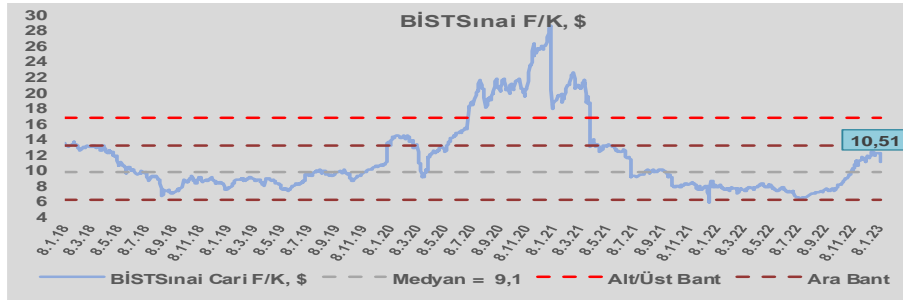
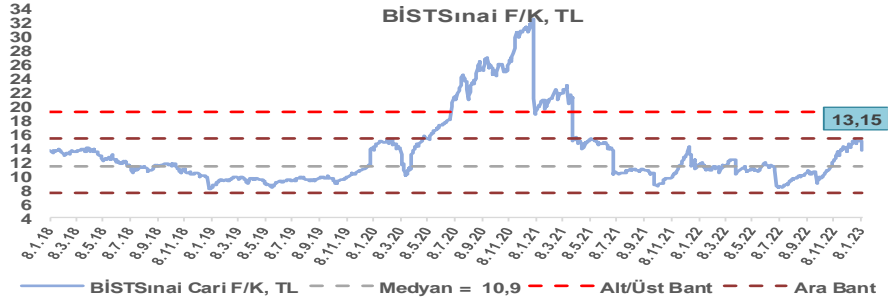
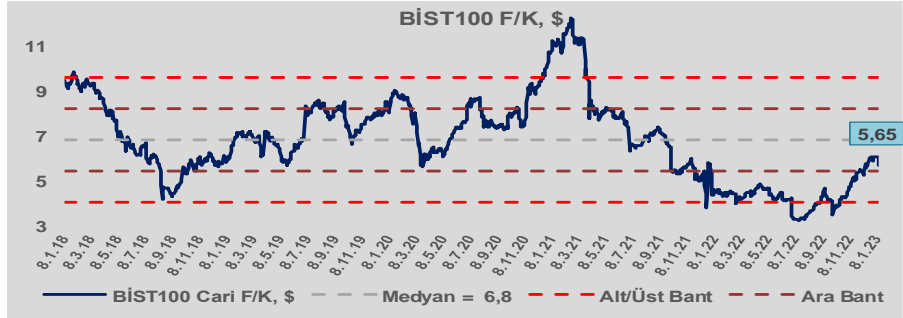
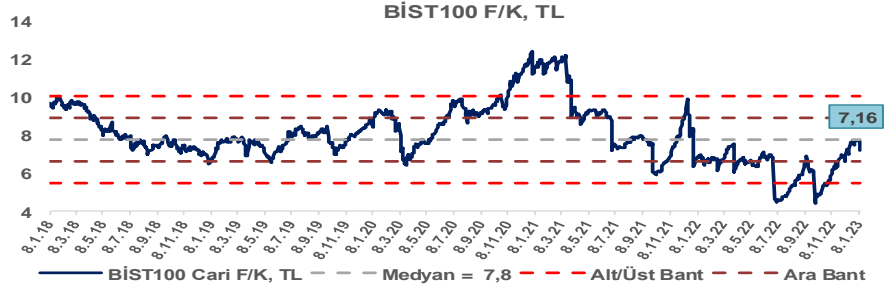
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,9 primli işlem görmektedir.

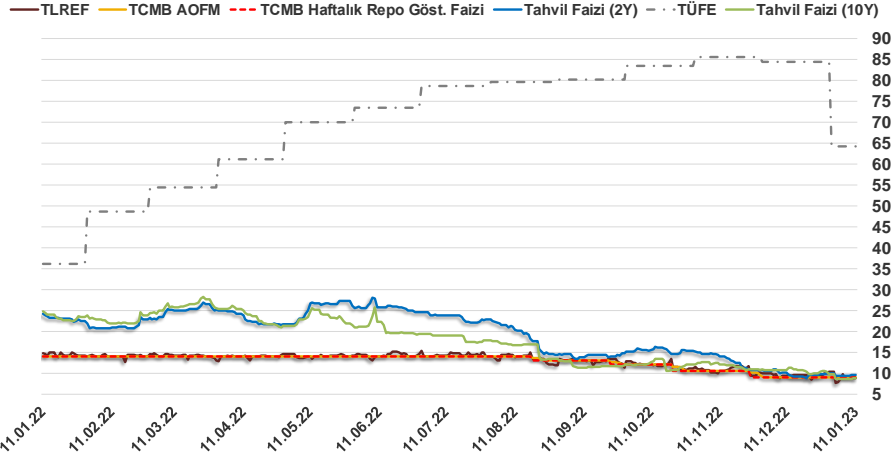


Bizim Günlük

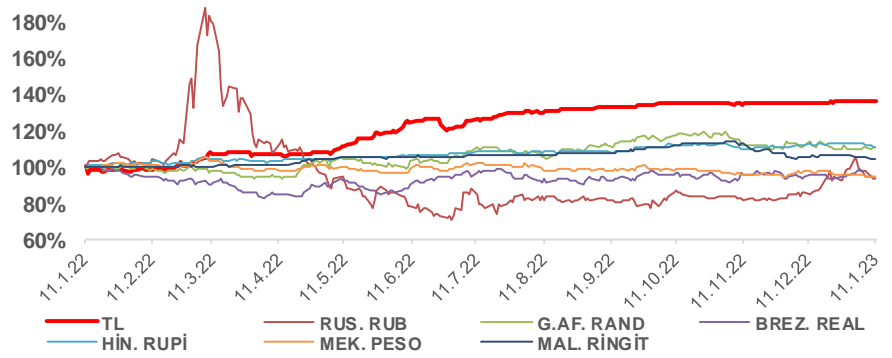
10.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	8,73	13	-80	-153	-577
Tahvil Faizi (10Y)	8,89	22	-251	-94	-1.545
Tahvil Faizi (2Y)	9,60	24	-6	-37	-1.427
TCMB AOFM	9,00	-5	0	-4	-500
TÜFE	64,27	0	-2.012	0	2.819

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye 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 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 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.