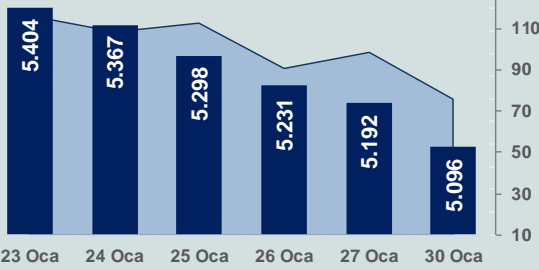


# Bizim Günlük

## 31 Ocak 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	218,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.111,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	75,9

BİST-100 F/K Cari	7,14
Yabancı Payı %	29,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.630,08	-2,17%	-5,29%
BİST-100 (TL)	5.096,29	-1,84%	-7,49%
BİST-30 (\$)	299,71	-2,17%	-5,74%
BİST-100 (\$)	271,29	-1,84%	-7,93%
BİST-Banka Endeksi	4.190,91	0,19%	-16,64%
BİST-Mali Endeksi	4.679,66	-1,09%	-13,16%
BİST-Sinai Endeksi	8.365,72	-1,53%	-6,05%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.173	-3,3%	
UGURF	5.931	-3,2%	
TUPRS	4.673	-4,8%	
AKBNK	4.593	2,3%	
KOZAL	3.600	0,9%	
ASELS	3.297	-4,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BURVA	10,0%	SOKE	10,0%
ISGSY	10,0%	VKING	10,0%
ERCB	10,0%	CANTE	9,3%
MRSHL	10,0%	SAMAT	9,2%
ALCTL	10,0%	EYGYO	9,1%
SANKO	10,0%	BEYAZ	8,0%
BURCE	10,0%	PINSU	7,6%
OZGYO	10,0%	PKART	7,3%
ASTOR	10,0%	TNZTP	7,2%
RODRG	9,9%	SANEL	7,1%
MACKO	9,9%	EDIP	6,7%
GSRAY	9,9%	GOLTS	6,5%
ONCSM	9,9%	PLTUR	6,4%
MAGEN	8,4%	BRKSN	6,4%
BMSST	7,9%	PGSUS	6,3%
DESPC	7,5%	FLAP	6,3%
ULAS	6,6%	PCILT	6,2%
PEGYO	6,6%	NIBAS	5,7%
ULUFA	6,4%	OZSUB	5,6%
ISMEN	6,2%	INTEM	5,5%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)
10:00	Türkiye	Turizm Geliri(\$)
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
11:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
17:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi haftanın ilk işlem gününde %1,84 düşüşle 5.096,29 puandan kapandı. Bankacılık Endeksi %0,19 değer kazanırken, Sınai Endeks %1,53 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 42 baz puan azalarak %8,72 ve 10 yıllık tahvil faizi 33 baz puan azalarak %9,85 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,77-18,88 aralığında hareket ederken, 20,43'lü seviyelerden güne başlayan Euro/TL ise gün içinde 20,65 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 554 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre ocak ayında güven endeksi eşik değer olan 100'ün altında kalsa da 1 yılın en yüksek seviyesine çıktı. 2023 Ocak ayında tüketici güven endeksi %4,6 artarak 79,1 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,8 artarak 103,4 oldu. İnşaat sektörü güven endeksi %0,6 artarak 93,2 değerini aldı. Hizmet sektörü güven endeksi %1,7 azalarak 118,1, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 azalarak 126,2 değerini aldı.

BDDK Aralık 2022 verilerine göre bankaların net karı 433 milyar 457 milyon lira olurken Aralık 2021'e göre %366,37 artış gösterdi. Aralık 2021'de bankacılık sektörünün toplam net karı 92,4 milyar lira seviyesindeydi.

Dow Jones Endeksi %0,77 azalışla 33.717 puana, S&P500 Endeksi %1,30 azalışla 4.018 puana ve Nasdaq Endeksi %1,96 kayıpla 11.394 puana geriledi. Avrupa borsaları aşağı yönlü bir seyrile günü kapattı.

Almanya ekonomisi, 2022'nin son çeyreğinde, enerji krizi ve rekor enflasyonun etkisiyle bir önceki çeyreğe göre %0,2 küçüldü. Üçüncü çeyrekte, Alman ekonomisi bir önceki çeyreğe göre %0,5 büyümüştü. Alman ekonomisinin son çeyrekte daralmasının ana sebebi, yüksek enflasyonun özel tüketimi yavaşlatması oldu.

İspanya'da Ocak enflasyonu beklenti olan %4,9'un üstünde gelerek %5,8 açıklandı.

Çin 2022'de, 2021'den %51 daha fazla bütçe açığı vererek 8,96 trilyon yuanlık (1,33 trilyon dolar) açıkları rekor kırdı. 2022'de açık salgın yılı olan 2020'deki bütçe açığının da %3 üzerine çıktı. Bütçe açığında salgın önlemleri ve gayrimenkul sektöründe yaşananların etkisiyle bütçe gelirlerinin daralması önemli rol oynadı.

Japonya Merkez Bankası Başkanı Haruhiko Kuroda, ücretleri artırmak ve şirketleri desteklemek için ultra gevşek para politikasının devam ettirmenin önemine vurgu yaptı.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında satıcı bir seyrile izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 18,80, Euro/TL 20,40 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,30 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0840 sınırında. Brent tipi petrol 84,20 dolardan, altının ons 1.917,73 dolardan ve gramı ise 1.161 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi, turizm geliri ve yabancı ziyaretçi sayısı, yurt dışında Euro Bölgesi GSYH, ABD'de Chicago PMI verileri takip edilecek.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**7,14x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,7x olan 5 yıllık ortalamasına göre %7,6 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.

#### Teknik Takip Listesi

31 Ocak-7 Şubat 2023 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, TUPRS, EREGL, EKGYO, TTKOM, SİSE ve BIMAS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

#### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 31 Ocak-7 Şubat 2023

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	59,05	58,50	57,90	60,50	61,70	57,85
TUPRS	604,30	600,75	595,75	610,00	616,00	592,20
EREGE	39,16	38,95	39,40	39,70	40,40	38,38
EKGYO	7,94	7,87	7,80	8,24	8,56	7,78
TTKOM	20,94	20,74	20,54	21,44	21,90	20,52
SİSE	40,50	40,10	39,70	41,20	41,90	39,70
BIMAS	128,30	126,90	125,80	130,50	131,80	125,75

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.717	-0,8%	1,7%	-2,9%
ABD-S&P 500	4.018	-1,3%	4,6%	-9,3%
ABD-NASDAQ	11.394	-2,0%	8,9%	-27,2%
Almanya-DAX	15.126	-0,2%	8,6%	-1,3%
İngiltere-FTSE 100	7.785	0,3%	4,5%	4,3%
Fransa-CAC40	7.082	-0,2%	9,4%	17,5%
Rusya-RTSI	987	-0,5%	1,7%	-29,8%
Brezilya-BOVESPA	112.273	0,0%	2,3%	0,3%
Japonya-NIKKEI 225	27.374	-0,2%	4,9%	2,5%
Çin-SHANGHAI	3.259	-0,3%	5,5%	-3,0%
G.Kore KOSPI	2.428	-0,8%	8,6%	-8,8%
Hindistan-Sensex	59.279	-0,4%	-2,6%	3,6%
BİST100	5.096	-1,8%	-7,5%	157,0%
BİST100 (\$)	271	-1,8%	-7,9%	86,0%
BİST BANKA	4.191	0,2%	-16,6%	142,8%
BİST BANKA (\$)	223	0,2%	-17,0%	75,7%
BİST SINAİ	8.366	-1,5%	-6,1%	140,6%
BİST SINAİ (\$)	445	-1,5%	-6,5%	74,1%

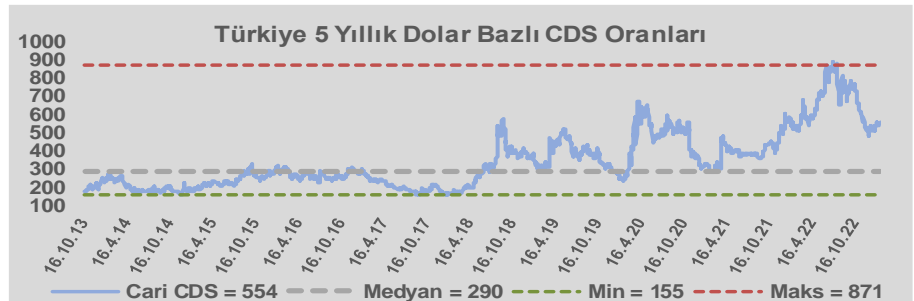
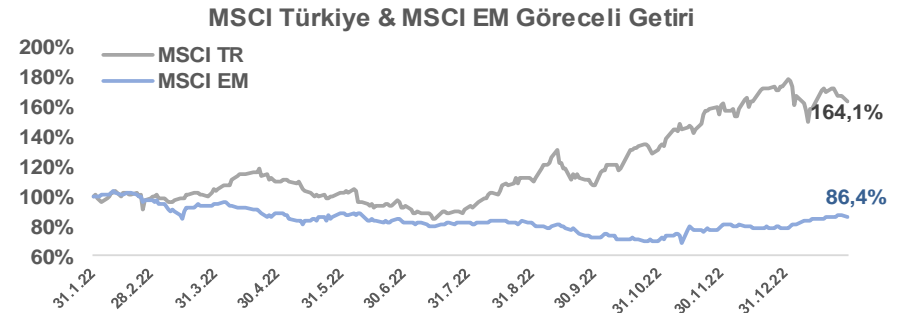
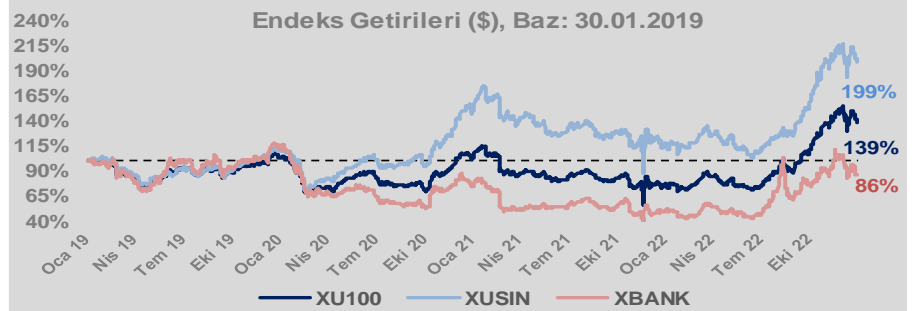
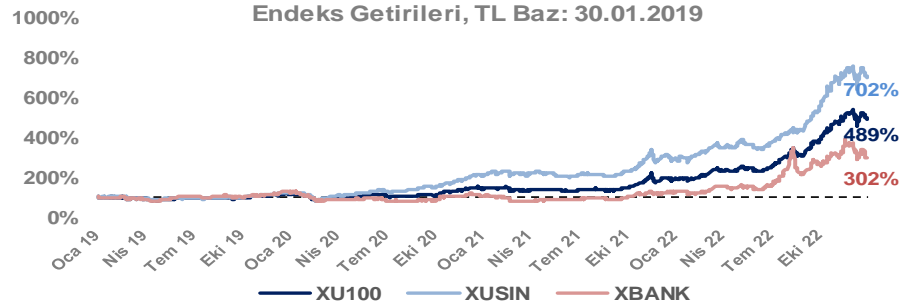
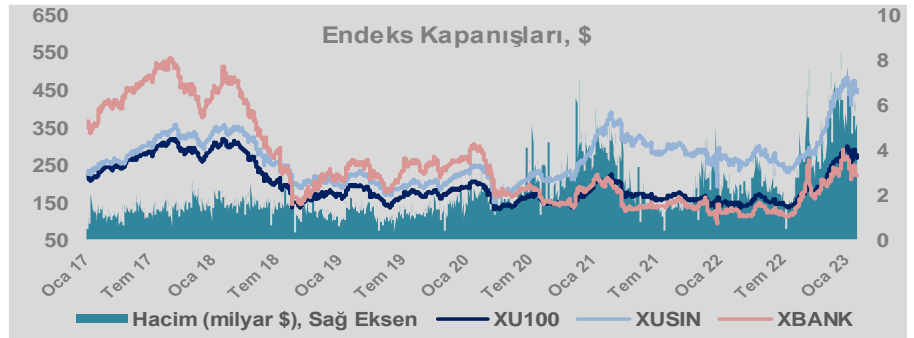
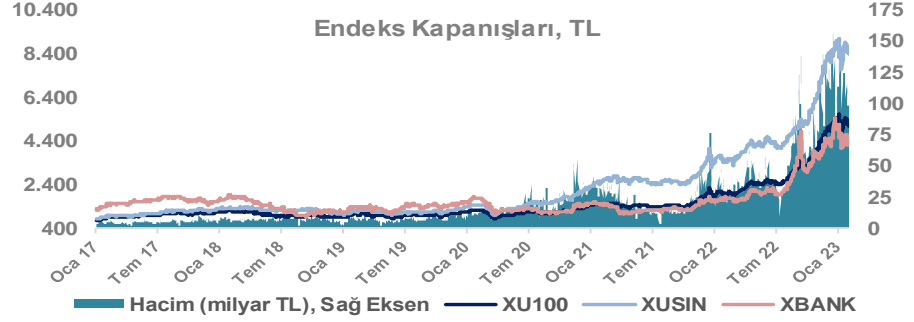
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7980	0,0%	0,5%
Euro/TL	20,3901	0,0%	1,8%
Euro/Dolar	1,0842	0,0%	1,3%
Dolar/Yen	130,20	-0,2%	-0,8%
Altın (\$/ons)	1.917	-0,3%	5,1%
Altın (TL/gram)	1.158,9	-0,2%	5,7%
Gümüş (\$/ons)	23,4	-0,5%	-2,1%
Gümüş (TL/gram)	14,2	-0,4%	-1,5%
Brent Petrol (\$/varil)	84,2	-0,3%	-2,1%
VIX	19,9	0,0%	-8,0%
Dolar Endeksi	102,3	0,3%	-1,2%
Gösterge Tahvil	8,72%	-4,6%	-12,5%
Tr 10yıl Tahvil	9,85%	-3,2%	0,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,55%	-0,1%	-8,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	266	165.670
Döviz Açığı Olan Şirket	184	-291.506
Bütün Şirketler	450	-125.836

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	87,95	12,68	-85,6%
BIMAS	128,30	149,75	16,7%
CIMSA	83,75	16,38	-80,4%
EREGL	39,16	38,59	-1,5%
PETKM	16,44	12,86	-21,8%
TCELL	38,02	13,16	-65,4%
FROTO	529,00	505,08	-4,5%
TRGYO	16,11	4,01	-75,1%
TUPRS	604,30	125,85	-79,2%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,6 iskontolu işlem görmektedir.

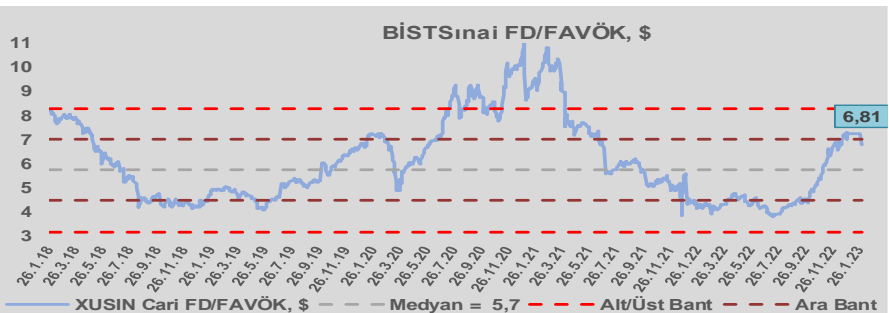
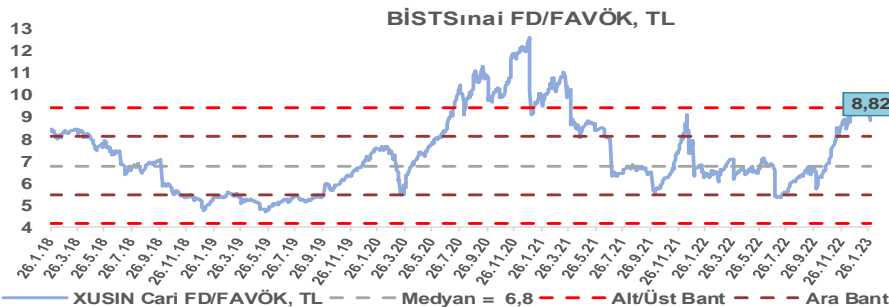
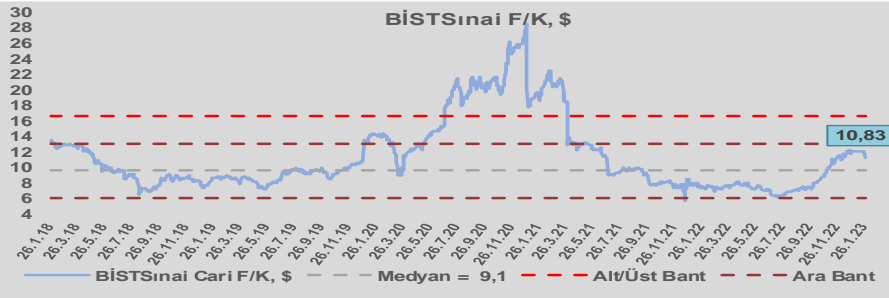
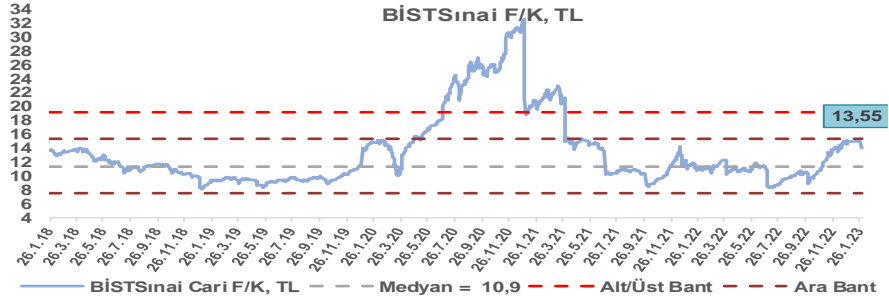
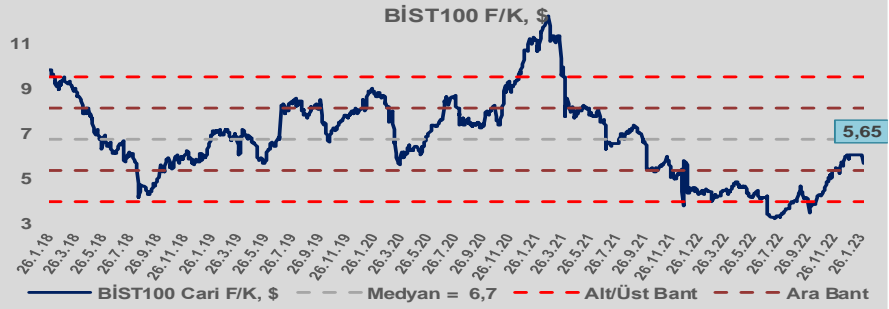
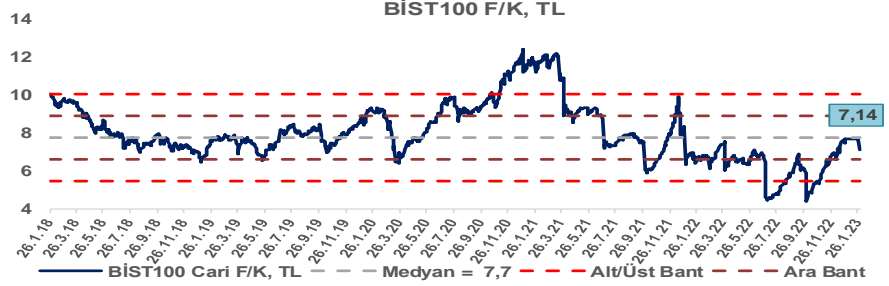
BİST100 Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,8 primli işlem görmektedir.



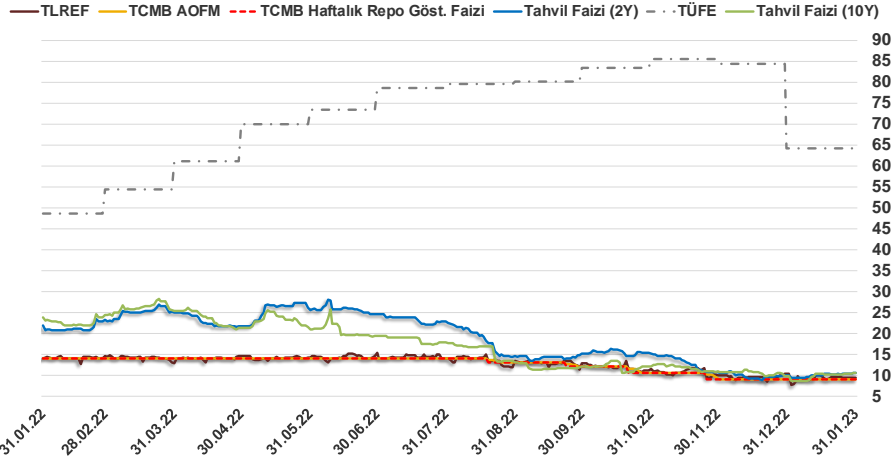


# Bizim Günlük

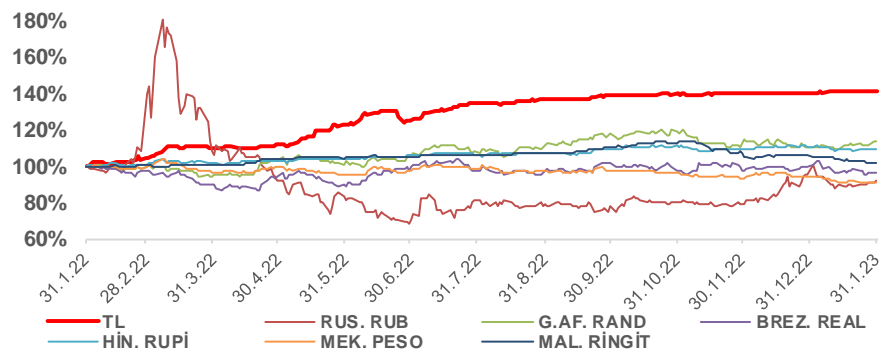
30.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	9,34	-20	-93	-93	-494
Tahvil Faizi (10Y)	10,58	50	-49	75	-1.239
Tahvil Faizi (2Y)	10,45	22	48	48	-1.023
TCMB AOFM	9,00	0	-4	-4	-500
TÜFE	64,27	0	0	0	1.558

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 çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tuttu.



## 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 ilişki 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.