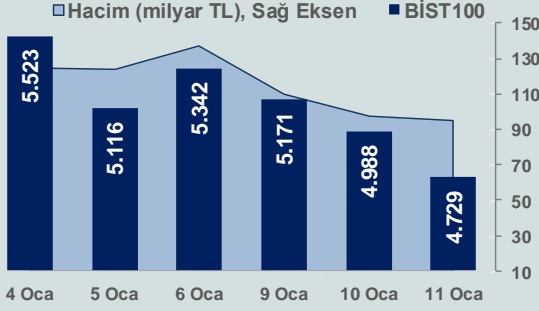


Bizim Günlük

12 Ocak 2023 Perşembe

Günlük Bütten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	204,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.834,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	94,6
BİST-100 F/K Cari	6,78
Yabancı Payı %	29,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.162,70	-4,80%	-13,16%
BİST-100 (TL)	4.728,88	-5,19%	-14,16%
BİST-30 (\$)	275,26	-4,81%	-13,43%
BİST-100 (\$)	252,13	-5,20%	-14,43%
BİST-Banka Endeksi	4.019,01	-6,83%	-20,06%
BİST-Mali Endeksi	4.474,95	-6,05%	-16,96%
BİST-Sınai Endeksi	7.690,75	-4,46%	-13,63%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.781	-4,5%	
EREGL	6.413	-2,7%	
ASELS	5.742	-9,2%	
TUPRS	4.555	-0,5%	
KOZAL	4.542	-7,9%	
KRDMD	4.463	-5,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SDTTR	10,0%	UNLU	10,0%
ONCSM	10,0%	CLEBI	10,0%
ULUFA	9,9%	MIPAZ	10,0%
MAKIM	7,1%	GOZDE	10,0%
DOGUB	6,2%	EGGUB	10,0%
ULUSE	3,6%	OYLUM	10,0%
DOCO	2,9%	PRZMA	10,0%
ALFAS	2,8%	EPLAS	10,0%
KRVGD	2,6%	KONYA	10,0%
AYDEM	1,9%	POLTK	10,0%
SASA	1,7%	DGATE	10,0%
PRDGS	1,2%	HKTM	10,0%
KLRHO	1,2%	ISGSY	10,0%
TRGYO	1,1%	GRSEL	10,0%
DESA	0,8%	BEYAZ	10,0%
PKENT	0,7%	MAALT	10,0%
KZBGY	0,7%	BAKAB	10,0%
BTCIM	0,6%	YESIL	10,0%
BSOKE	0,2%	CEOEM	10,0%
CEMAS	0,0%	FLAP	10,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen ve kapanışa doğru gelen sert satışların etkisiyle devre kesen BİST100 Endeksi, %5,19 kayıpla 4.728,88 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %6,83 ve Sınai Endeks %4,46 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %9,34 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %9,51 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,69-18,89 ve Euro/TL 20,04-20,32 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 532,7 seviyesinden işlem gördü.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre cari denge, 2022 yılı Kasım ayında 3.666 milyon dolar açık verdi. Böylece 2022 yılı Ekim ayında 43.426 milyon dolar olan 12 aylık cari işlemler açığı, Kasım ayında 44.988 milyon dolara yükseldi. Cari açığın yükselmesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, 2022 yılı Kasım ayında önceki yılın aynı ayına göre 3.494 milyon dolar artarak 7.122 milyon dolara yükselmesi etkili oldu. Ocak-Kasım dönemi cari işlemler açığı 41.814 milyon dolar olurken, aynı dönemde altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 48.311 milyon dolar fazla verdi.

SPK, Pay Senedi Repo Pazarı'nda taraf olunan ters repo sözleşmelerinin portföylere dahil edilmemesi ve ilgili fonların taraf olacağı pozisyonların kapatılması için son tarihin 28 Nisan 2023'e uzatıldığını duyurdu.

ABD Borsaları pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,80 artışla 33.973 puana, S&P500 Endeksi %1,28 primle 3.970 puana ve Nasdaq Endeksi %1,76 kazançla 10.932 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

Fed Boston Başkanı Collins 1 Şubat'taki Fed toplantısında 25 baz puanlık artışı desteklediğini belirterek daha önce alınan sert artış kararlarının etkilerini gözlemlmek için zaman tanınması gerektiğini belirtti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi Üyesi Robert Holzmann, sadece çekirdek enflasyondaki yavaşlamanın bankanın faiz artış kararını değiştireceğini belirtti. Manşet enflasyonda zirvenin görülmüş olabileceğini söyleyen Holzmann, enflasyon beklentilerinin kontrolden çıktığı yönünde herhangi bir işaret olmadığını ancak çekirdek enflasyon yükseldikçe manşet enflasyondaki yavaşlamanın bankayı yolundan döndürmeyeceğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,77, Euro/TL 20,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0765 sınırında. Brent tipi petrol 82,7 dolardan, altının onsu 1.884,2 dolardan ve gramı ise 1.137,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde perakende satış hacmi, yurt dışında ise ABD'de enflasyon ve işsizlik başvuruları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,78x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,7x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%12,5 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.

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

Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri (SMRTG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş., yurtiçinde yerleşik müşterisinden güneş paneli satışına istinaden KDV hariç toplam 3.750.000,00 ABD Doları tutarında sipariş almış olup, söz konusu siparişe ait ön ödeme bedeli 11.01.2023 tarihinde alınmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.973	0,8%	2,5%	-6,3%
ABD-S&P 500	3.970	1,3%	3,4%	-15,8%
ABD-NASDAQ	10.932	1,8%	4,4%	-30,1%
Almanya-DAX	14.948	1,2%	7,4%	-6,2%
İngiltere-FTSE 100	7.725	0,4%	3,7%	3,1%
Fransa-CAC40	6.924	0,8%	7,0%	14,8%
Rusya-RTSI	1.003	2,9%	3,3%	-36,0%
Brezilya-BOVESPA	112.517	1,5%	2,5%	8,4%
Japonya-NIKKEI 225	26.475	0,1%	1,5%	-7,0%
Çin-SHANGHAI	3.155	-0,2%	2,1%	-12,2%
G.Kore KOSPI	2.367	0,3%	5,9%	-19,1%
Hindistan-Sensex	60.216	0,2%	-1,0%	-0,3%
BİST100	4.729	-5,2%	-14,2%	131,2%
BİST100 (\$)	252	-5,2%	-14,4%	69,1%
BİST BANKA	4.019	-6,8%	-20,1%	137,9%
BİST BANKA (\$)	214	-6,8%	-20,3%	73,3%
BİST SINAİ	7.691	-4,5%	-13,6%	108,4%
BİST SINAİ (\$)	410	-4,5%	-13,9%	51,8%

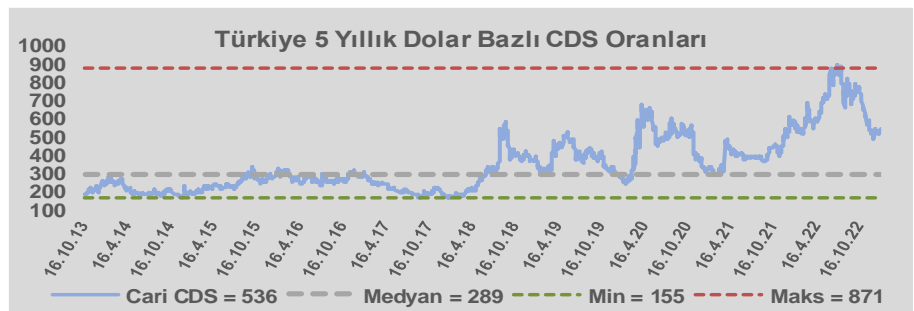
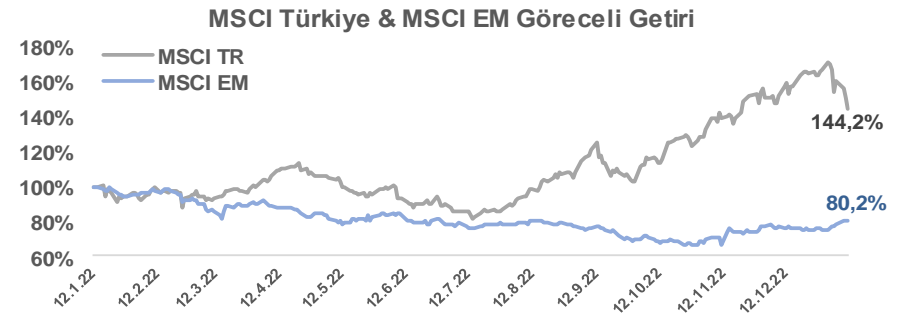
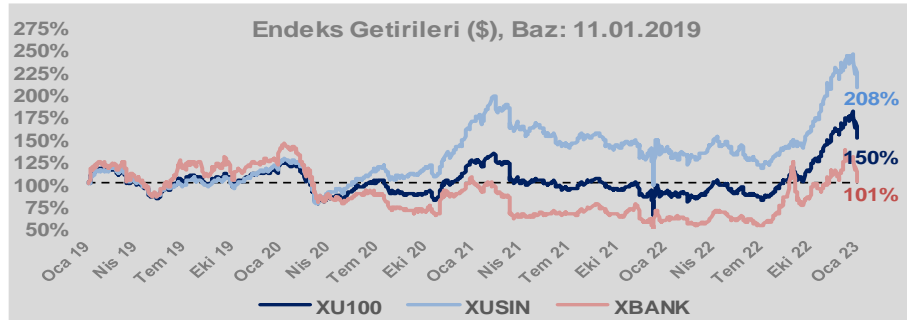
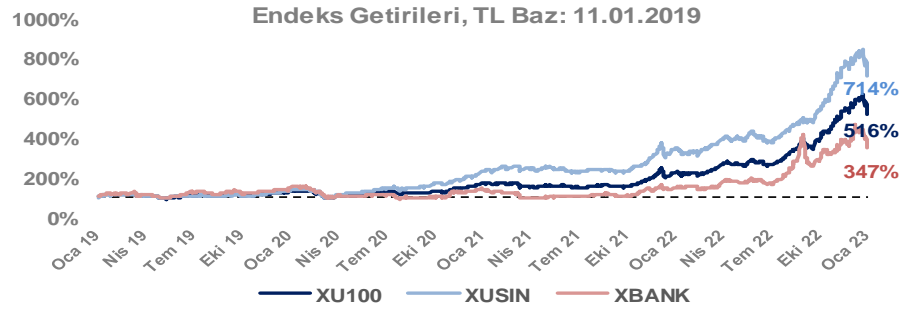
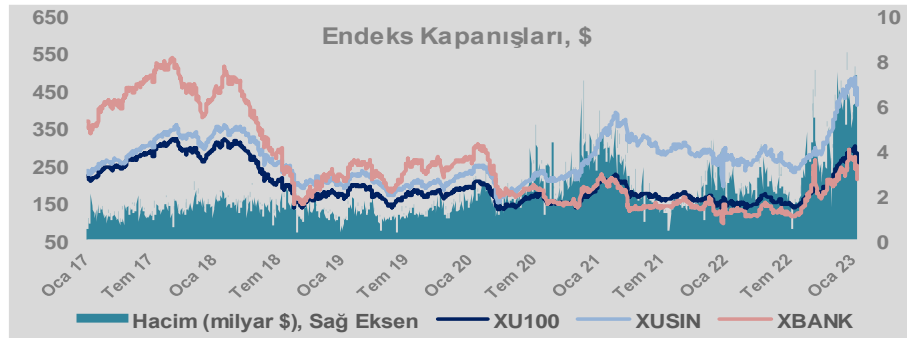
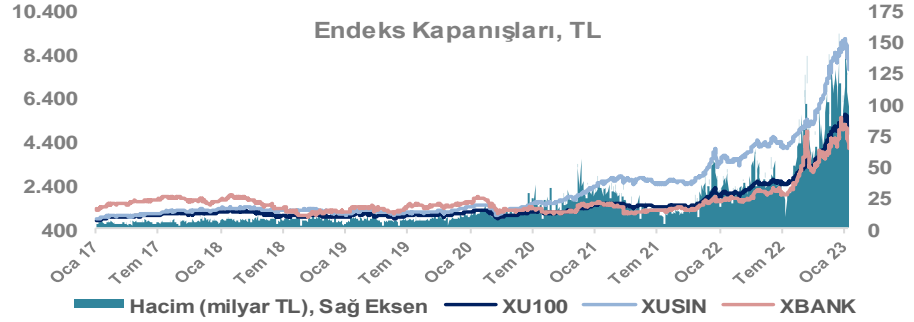
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7745	0,0%	0,4%
Euro/TL	20,2382	0,2%	1,1%
Euro/Dolar	1,0769	0,1%	0,6%
Dolar/Yen	131,66	-0,7%	0,3%
Altın (\$/ons)	1.883	0,4%	3,3%
Altın (TL/gram)	1.136,9	0,4%	3,7%
Gümüş (\$/ons)	23,6	0,8%	-1,4%
Gümüş (TL/gram)	14,3	0,8%	-1,0%
Brent Petrol (\$/varil)	82,8	0,2%	-3,7%
VIX	21,1	0,0%	-2,7%
Dolar Endeksi	103,2	0,0%	-0,3%
Gösterge Tahvil	9,34%	0,0%	-6,3%
Tr 10yıl Tahvil	9,51%	1,8%	-3,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,52%	-1,0%	-9,2%

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	73,50	12,68	-82,7%
BIMAS	124,40	149,75	20,4%
CIMSA	80,80	16,38	-79,7%
EREGL	36,84	38,59	4,8%
PETKM	16,67	12,86	-22,9%
TCELL	33,22	13,16	-60,4%
FROTO	458,50	505,08	10,2%
TRGYO	16,74	4,01	-76,0%
TUPRS	473,00	125,85	-73,4%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,5 iskontolu işlem görmektedir.

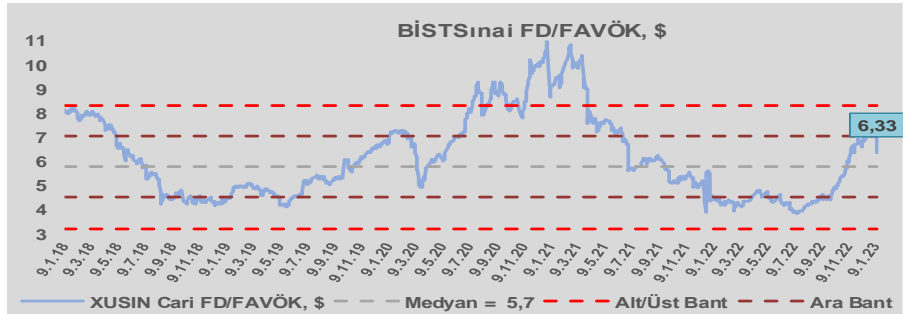
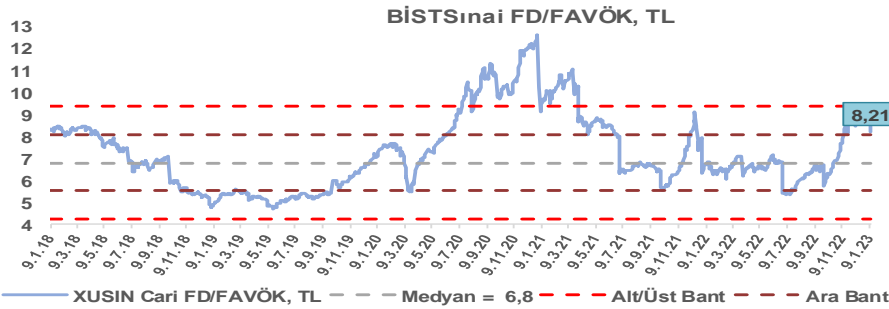
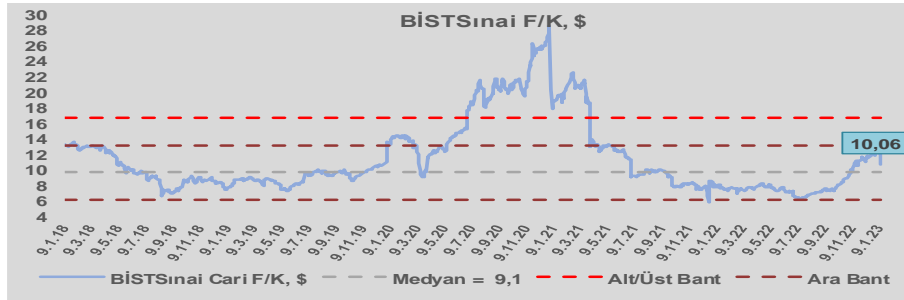
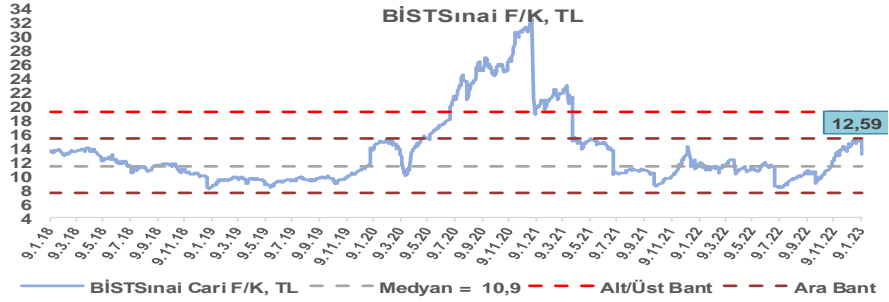
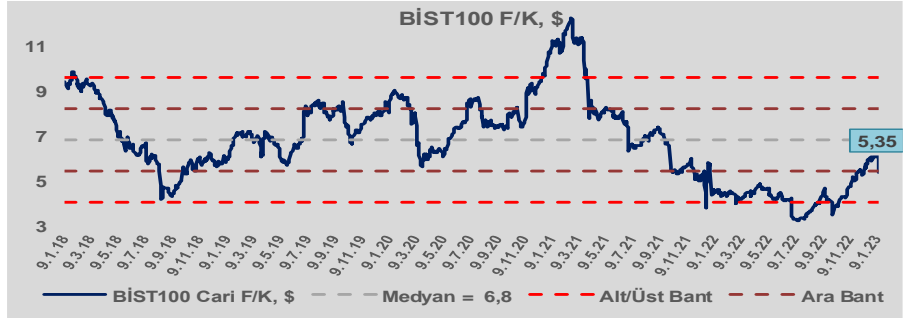
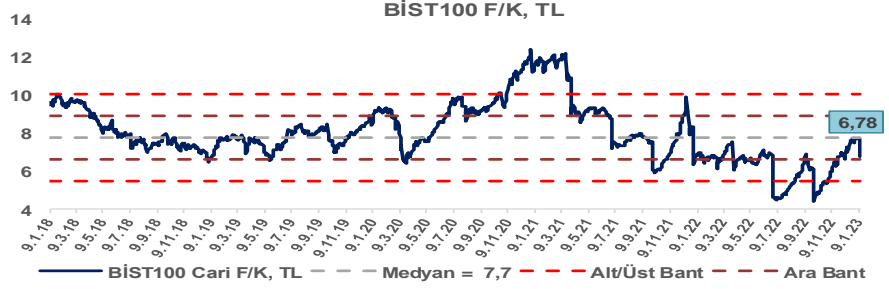
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,3 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,3 primli işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,4 primli işlem görmektedir.

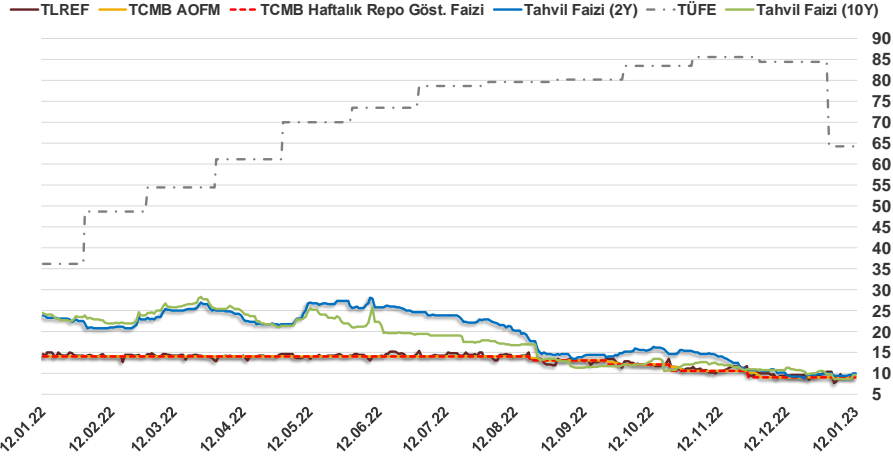


Bizim Günlük

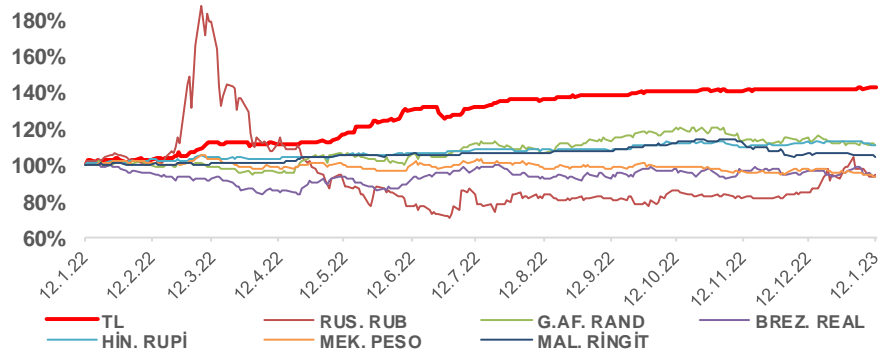
11.01.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	8,99	-71	-33	-127	-497
Tahvil Faizi (10Y)	9,51	94	-225	-32	-1.452
Tahvil Faizi (2Y)	9,87	51	49	-10	-1.378
TCMB AOFM	9,00	-6	0	-4	-500
TÜFE	64,27	0	-2.012	0	2.819

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 Ülkelerdeki 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 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.