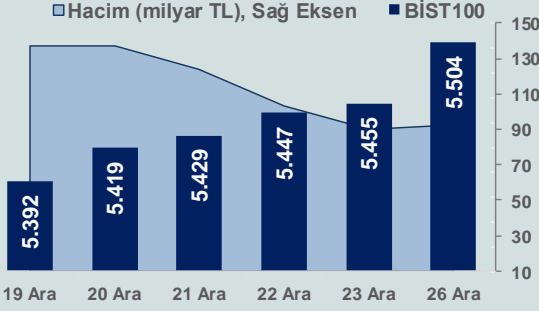


Bizim Günlük

27 Aralık 2022 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	238,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.455,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	92,7
BİST-100 F/K Cari	7,67
Yabancı Payı %	29,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.940,73	0,94%	193,37%
BİST-100 (TL)	5.504,09	0,90%	196,29%
BİST-30 (\$)	318,38	0,91%	104,04%
BİST-100 (\$)	294,98	0,87%	106,07%
BİST-Banka Endeksi	5.130,57	0,39%	221,52%
BİST-Mali Endeksi	5.381,28	1,11%	206,79%
BİST-Sinai Endeksi	8.995,20	0,76%	164,24%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ENKAI	7.749	5,2%	
PETKM	7.117	4,3%	
THYAO	6.302	2,3%	
ASELS	4.652	2,1%	
EKGYO	3.787	0,5%	
TUPRS	3.682	3,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TERA	10,0%	UZERB	10,0%
TETMT	10,0%	IMASM	10,0%
ADEL	10,0%	KONTR	8,5%
NATEN	10,0%	OZSUB	8,1%
OTTO	10,0%	ALFAS	6,6%
BRKYV	10,0%	SMRTG	6,4%
ULUFA	10,0%	KZBGY	6,2%
YESIL	10,0%	KRTEK	5,4%
BRKO	10,0%	HEKTS	5,0%
CMBTN	10,0%	SASA	5,0%
MRSHL	10,0%	ALMAD	4,9%
MAALT	10,0%	CONSE	4,9%
BALAT	10,0%	IDEAS	4,8%
CRDFA	10,0%	HEDEF	4,8%
AHGAZ	10,0%	SODSN	4,7%
EPLAS	10,0%	RTALB	4,6%
ARASE	10,0%	BRYAT	4,6%
COSMO	10,0%	HKTM	4,5%
ISGSY	10,0%	PRKME	4,3%
UMPAS	9,9%	RYGYO	4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)
17:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
10:00		İngiltere Londra Borsası "Noel" nedeniyle kapalı olacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

ABD ve Avrupa Borsalarının "Noel" nedeniyle kapalı olduğu haftanın ilk işlem gününe %1,14 artışla başlayan ve 5.549,43 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,90 kazançla 5.504,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,39 ve Sınai Endeks %0,76 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 42 baz puan artarak %8,64 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %8,62 seviyesinden günü tamamladı. 18,66'lı seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 18,80 sınırını test ederken, Euro/TL, 19,78-19,95 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 511,8 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Aralık'ta bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %1,7, perakende sektöründe %4,5 ve inşaat sektöründe %1,2 arttı.

TCMB verilerine göre imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı Aralık ayında bir önceki aya göre 0,5 puan artarak %76,4 seviyesinde gerçekleşti. Reel kesim güven endeksi Aralık ayında bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak 97,8 oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada Karadeniz'de 58 milyar metreköplük yeni bir doğalgaz rezervi keşfedildiğini duyurdu. Yeni keşifle birlikte 170 milyar metreköp artarak toplam 710 milyar metreköpe ulaştığını belirterek, Karadeniz'de keşfedilen doğalgazın bugünkü rakamla uluslararası piyasalardaki karşılığı 1 trilyon doları bulduğunu söyledi.

Japonya'da bu sabah açıklanan verilere göre Kasım ayında işsizlik oranı %2,5 oldu. Kasım ayında perakende satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %2,6 artarak beklentilerin altında kaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, Çin'in gelen yolcular için karantınayı 8 Ocak'ta sona erdireceğini resmen duyurmasıyla alıcılı bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,56 artıda. Dolar/TL 18,68, Euro/TL 19,93 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0655 sınırında. Brent tipi petrol 85,2 dolardan, altının onsu 1.805,5 dolardan ve gramı ise 1.084,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de öncü mal ticaret dengesi verisi takip edilecek. Ayrıca İngiltere Londra Borsası "Noel" nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,67x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,8x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%1,4 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 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 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

Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. (TOASO; Haberin etkisi: Nötür)

Şirketi Bursa Fabrikasında yılsonu envanter sayımı ve üretim hatlarında yapılacak planlı bakım ve üretim sistem altyapı değişikliği çalışmaları sebebi ile 2 Ocak 2023 - 15 Ocak 2023 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verilecektir. Fabrika 16 Ocak 2023 Pazartesi günü üretime başlayacaktır.

Teknik Takip Listesi

27 Aralık-3 Ocak 2022 dönemi için teknik takip listemizde ALBRK, ARCLK, ALKIM, INDES, SISE, ve KOZAA yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 27 Aralık-3 Ocak 2022

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ALBRK	3,45	3,41	3,38	3,53	3,64	3,38
ARCLK	108,00	106,90	105,80	109,50	110,50	105,80
ALKIM	40,24	39,86	39,56	40,60	41,00	39,42
INDES	20,66	20,42	20,26	21,00	21,30	20,24
SISE	41,68	41,36	40,88	42,00	42,40	40,84
KOZAA	57,25	56,70	56,20	57,60	58,20	56,10

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.204	0,5%	-8,6%	-7,6%
ABD-S&P 500	3.845	0,6%	-19,3%	-18,6%
ABD-NASDAQ	10.498	0,2%	-32,9%	-32,9%
Almanya-DAX	13.941	0,2%	-12,2%	-11,5%
İngiltere-FTSE 100	7.473	0,1%	1,2%	1,4%
Fransa-CAC40	6.505	-0,2%	-9,1%	7,9%
Rusya-RTSI	977	1,4%	-38,8%	-38,3%
Brezilya-BOVESPA	108.738	-0,9%	3,7%	3,7%
Japonya-NIKKEI 225	26.495	0,3%	-8,0%	-8,0%
Çin-SHANGHAI	3.089	0,8%	-15,1%	-14,6%
G.Kore KOSPI	2.323	0,3%	-22,0%	-22,9%
Hindistan-Sensex	60.603	0,1%	4,0%	6,1%
BİST100	5.504	0,9%	196,3%	191,0%
BİST100 (\$)	295	0,9%	106,1%	78,6%
BİST BANKA	5.131	0,4%	221,5%	205,5%
BİST BANKA (\$)	275	0,3%	123,6%	87,5%
BİST SINAİ	8.995	0,8%	164,2%	166,5%
BİST SINAİ (\$)	482	0,7%	83,8%	63,5%

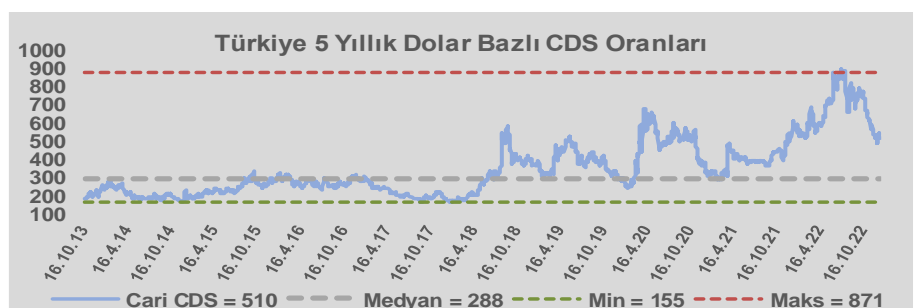
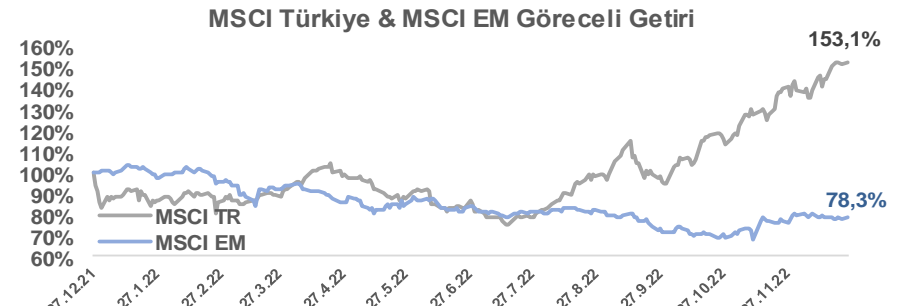
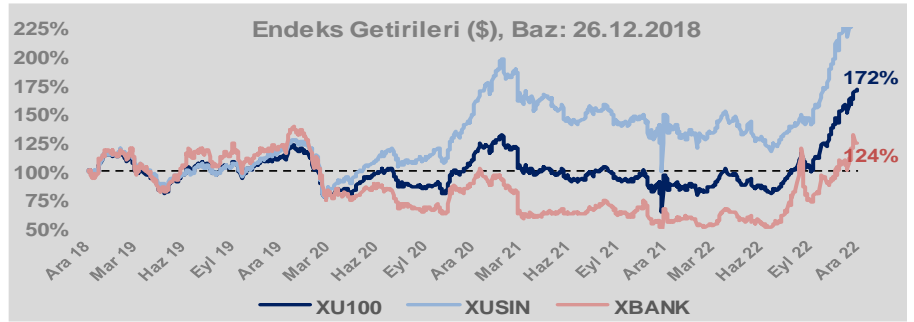
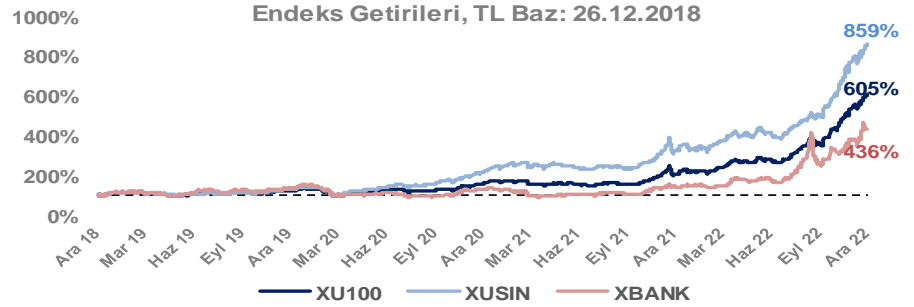
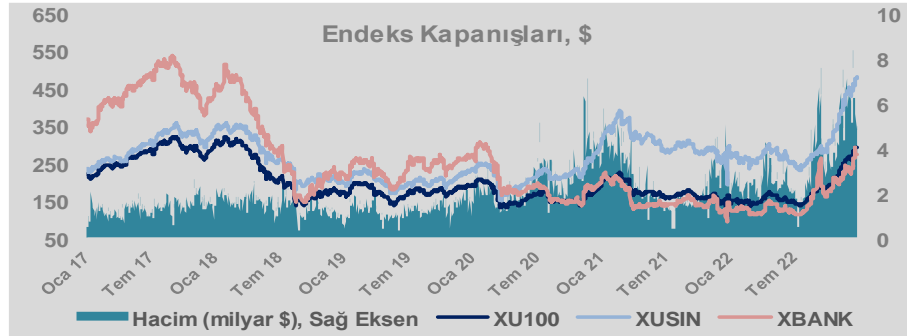
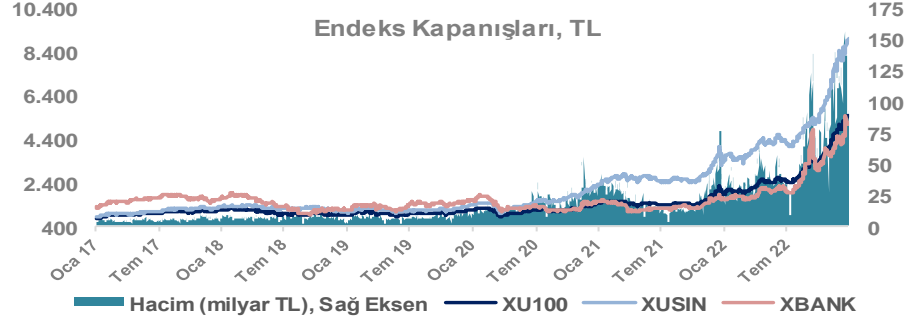
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6824	0,1%	41,0%
Euro/TL	19,9190	0,3%	31,9%
Euro/Dolar	1,0642	0,1%	-6,5%
Dolar/Yen	132,86	0,0%	15,4%
Altın (\$/ons)	1.805	0,4%	-1,4%
Altın (TL/gram)	1.084,0	0,5%	39,0%
Gümüş (\$/ons)	23,9	0,6%	2,6%
Gümüş (TL/gram)	14,3	0,8%	44,6%
Brent Petrol (\$/varil)	84,8	0,3%	8,9%
VIX	20,9	0,0%	21,2%
Dolar Endeksi	104,3	0,0%	9,0%
Gösterge Tahvil	8,64%	5,1%	-61,9%
Tr 10yıl Tahvil	8,62%	0,0%	-64,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,74%	-0,3%	147,1%

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	95,60	12,68	-86,7%
BIMAS	135,70	149,75	10,4%
CIMSA	102,40	16,38	-84,0%
EREGL	41,48	38,59	-7,0%
PETKM	20,48	12,86	-37,2%
TCELL	37,40	13,16	-64,8%
FROTO	493,70	505,08	2,3%
TRGYO	18,36	4,01	-78,2%
TUPRS	508,80	125,85	-75,3%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,4 iskontolu işlem görmektedir.

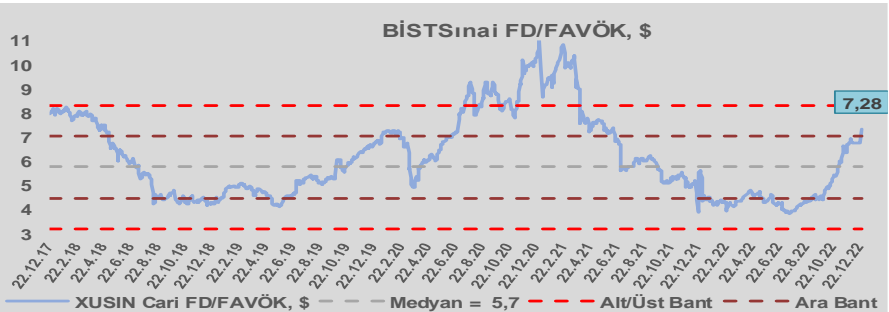
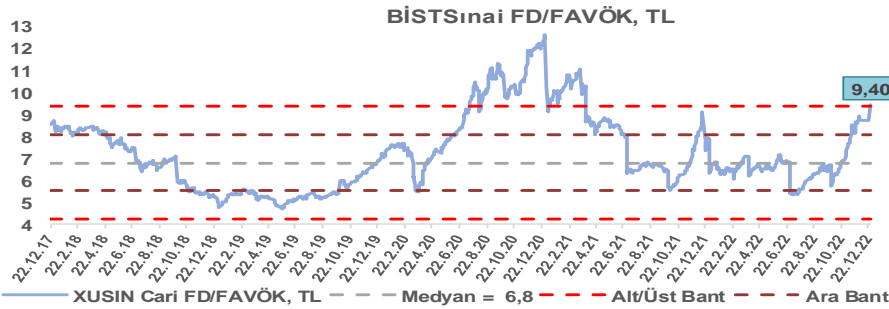
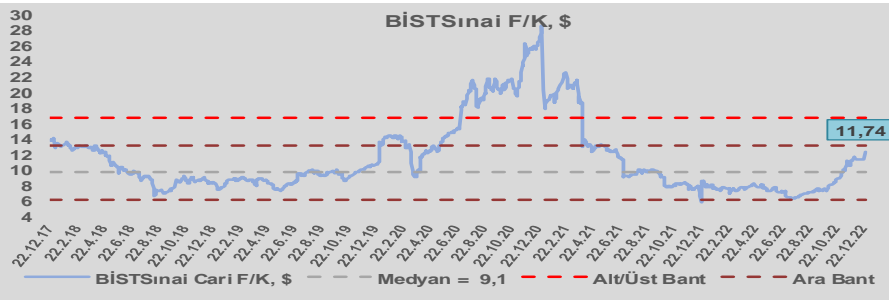
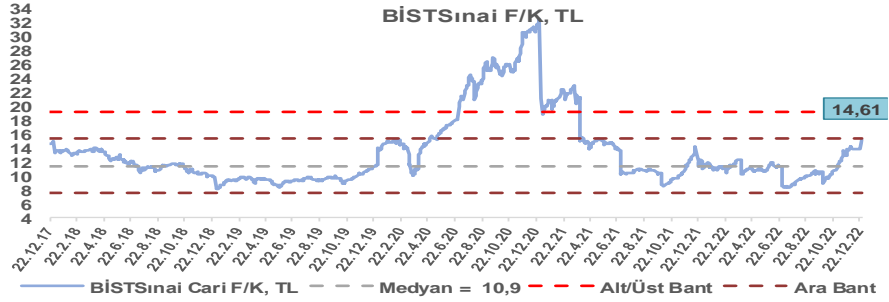
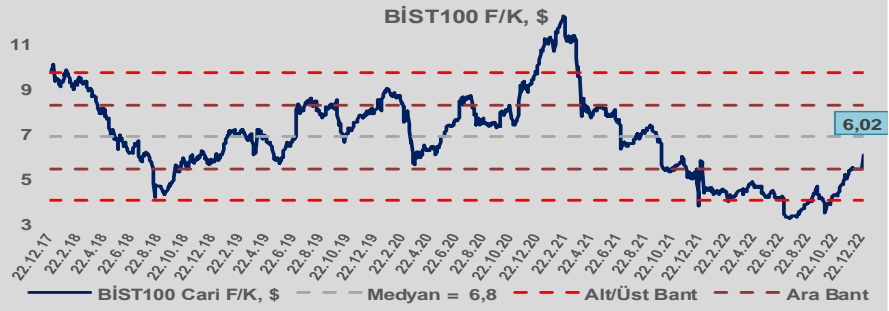
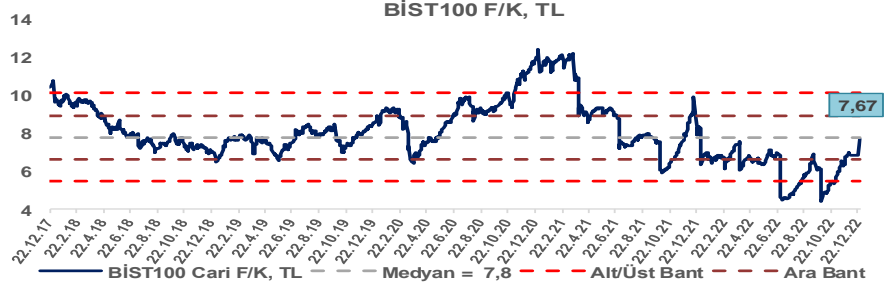
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,0 primli işlem görmektedir.

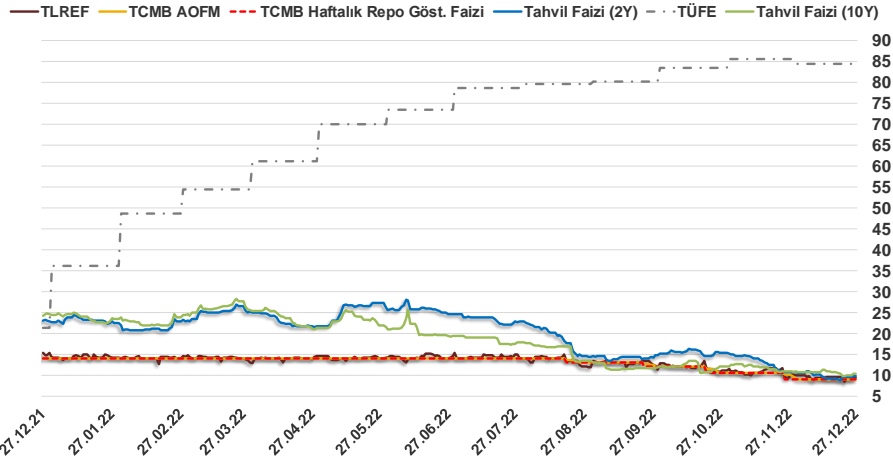


Bizim Günlük

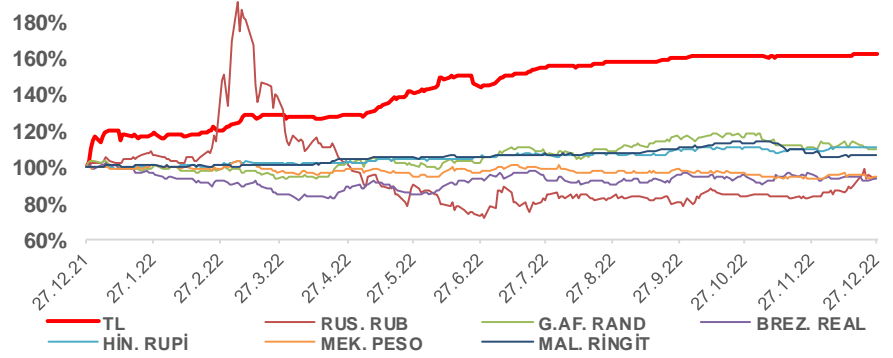
26.12.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	-500	-500
TLREF	9,34	-23	-9	-488	-550
Tahvil Faizi (10Y)	10,32	-11	-150	-1.400	-1.423
Tahvil Faizi (2Y)	9,81	105	-100	-1.289	-1.350
TCMB AOFM	9,00	0	-123	-500	-500
TÜFE	84,39	0	-113	4.831	6.308

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 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.



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.