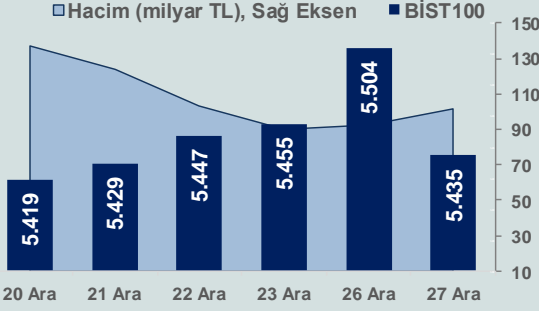


# Bizim Günlük

28 Aralık 2022 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	235,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.389,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	101,4
BİST-100 F/K Cari	7,55
Yabancı Payı %	29,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.876,73	-1,08%	190,20%
BİST-100 (TL)	5.434,51	-1,26%	192,55%
BİST-30 (\$)	314,85	-1,11%	101,78%
BİST-100 (\$)	291,16	-1,29%	103,41%
BİST-Banka Endeksi	5.066,01	-1,26%	217,47%
BİST-Mali Endeksi	5.304,30	-1,43%	202,40%
BİST-Sınai Endeksi	8.819,17	-1,96%	159,07%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.142	-1,3%	
KOZAL	6.469	7,8%	
TCELL	4.947	3,3%	
PETKM	4.388	-3,7%	
AHGAZ	3.851	10,0%	
ISCTR	3.781	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ULUSE	10,0%	IMASM	10,0%
ECZYT	10,0%	KRONT	10,0%
COSMO	10,0%	UZERB	10,0%
TERA	10,0%	PLTUR	10,0%
QNBFL	10,0%	PKENT	10,0%
AHGAZ	10,0%	SEKFK	9,9%
ULUFA	10,0%	DGATE	9,9%
ADEL	10,0%	MAALT	9,6%
BALAT	10,0%	ALFAS	9,5%
BRKVP	9,9%	OZSUB	9,0%
FLAP	9,9%	MAGEN	8,9%
BRKO	9,7%	GSRAY	8,7%
PARSN	9,7%	BARMA	8,5%
KAREL	9,2%	OBASE	8,4%
DOAS	8,5%	SMRTG	8,3%
KOZAL	7,8%	VAKFN	7,9%
GLRYH	7,3%	IHGZT	7,8%
CMBTN	6,9%	MIPAZ	7,8%
YGYO	6,4%	IHLGM	7,8%
YYAPI	6,3%	RYSAS	7,5%

## Haftalık Piyasa Takvimi

02:50	Japonya	Sanayi Üretimi
02:50	Japonya	Japonya Merkez Bankası(BoJ),"Fikir Özeti" raporunu açıklayacak.
12:00	Çin	Cari İşlemler Dengesi(Final-\$)
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satıcı bir seyrizleyen BİST100 Endeksi, %1,26 kayıpla 5.434,51 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,26 ve Sınai Endeks %1,96 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan artarak %8,68 ve 10 yıllık tahvil faizi 58 baz puan artarak %8,62 seviyesine yükseldi. Dolar/TL, gün içinde 18,80 sınırını aşarken, 19,87'li seviyelerden güne başlayan Euro/TL, 20,00 sınırının üzerine çıktı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 512,2 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsalarında karışık bir seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,11 artışla 33.242 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,41 azalarak 3.829 puana ve Nasdaq Endeksi %1,38 kayıpla 10.353 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle kapattı.

ABD'de mal ticareti açığı, Kasım ayında ithalattaki düşüş nedeniyle %15,6 azalarak 83,3 milyar dolara geriledi. Böylelikle, mal ticareti açığı Kasım'da yaklaşık iki yılın en düşük seviyesini gördü. ABD'de konut fiyatları yüksek kredi faizleri ve ekonomiye yönelik endişelerle Ekim'de de düşüşünü sürdürdü. S&P Case-Shiller 20 kentteki konut fiyatlarına ilişkin endeks, Ekim'de aylık bazda mevsim etkilerinden arındırılmış olarak %0,5 azaldı. Ulusal konut fiyat endeksi aylık bazda mevsim etkilerinden arındırılmış olarak %0,3 azaldı.

Rusya Devlet Başkanı Putin tarafından imzalanan kararnameyle Rus petrolüne tavan fiyat uygulamasına katılanlara petrol ve petrol ürünün satışı yasaklandı. Petrol sevkiyatına yönelik yasağın 1 Şubat 2023 itibarıyla yürürlüğe gireceği belirtilen kararnamede, tavan fiyat uygulayanlara petrol sevkiyatının yalnızca Putin'in özel izniyle gerçekleştirilebileceği vurgulandı. Kararnameye göre, petrol ürünleri sevkiyatına yönelik yasak ise Rus hükümetinin belirleyeceği tarihte yürürlüğe girecek.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, satıcı bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 artıda. Dolar/TL 18,67, Euro/TL 19,90 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,2 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0645 sınırında. Brent tipi petrol 84,5 dolardan, altının onsu 1.809,8 dolardan ve gramı ise 1.087,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de bekleyen konut satışları verisi takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**5,88x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%26,3 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.

**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 dengein 2022 sonunda **46,7** milyar dolar, 2023 yılında ise **30,6** milyar dolar **açık** olacağı 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

#### ATP Ticari Bilgisayar (ATATP; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Vodafone Net İletişim Hizmetleri A.Ş. arasında 06.07.2017 tarihinde imzalanan Hizmet Sözleşmesi kapsamında Knydryl Holdings Inc. (Kasım 3, 2021 tarihine kadar IBM Corporation) İstanbul veri merkezinde konumlandırılan ve müşterilere bulut hizmetleri sağladığı özel ve kamuya açık 425 sunucunun işletim sistemi, veritabanı, yedekleme, güvenlik, ağ yönetimi servislerini Vodafone İstanbul veri merkezine taşınmasına ve yönetimi kapsamında ek bir protokol 27.12.2022 tarihinde imzalanmıştır. 23.12.2026 tarihine kadar geçerli olan ek protokol güncel fiyatlarla 114.752.443 TL + KDV değerindedir.

:

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.242	0,1%	-8,5%	-8,4%
ABD-S&P 500	3.829	-0,4%	-19,7%	-20,1%
ABD-NASDAQ	10.353	1,4%	-33,8%	-34,8%
Almanya-DAX	13.995	0,4%	-11,9%	-11,6%
İngiltere-FTSE 100	7.473	0,1%	1,2%	1,4%
Fransa-CAC40	6.551	0,7%	-8,4%	8,6%
Rusya-RTSI	961	-1,7%	-39,8%	-39,4%
Brezilya-BOVESPA	108.578	-0,2%	3,6%	2,9%
Japonya-NIKKEI 225	26.293	-0,6%	-8,7%	-8,7%
Çin-SHANGHAI	3.097	0,0%	-14,9%	-14,4%
G.Kore KOSPI	2.282	-2,2%	-23,4%	-24,3%
Hindistan-Sensex	60.793	-0,2%	4,4%	6,4%
BİST100	5.435	-1,3%	192,6%	187,4%
BİST100 (\$)	291	-1,3%	103,4%	80,0%
BİST BANKA	5.066	-1,3%	217,5%	201,7%
BİST BANKA (\$)	271	-1,3%	120,7%	86,9%
BİST SINAİ	8.819	-2,0%	159,1%	161,3%
BİST SINAİ (\$)	473	-2,0%	80,1%	62,0%

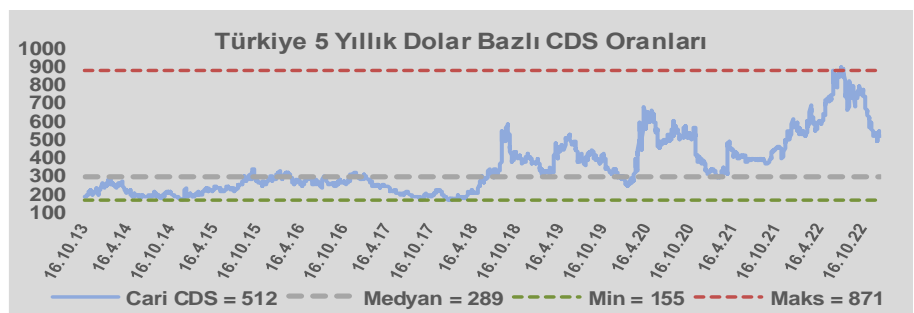
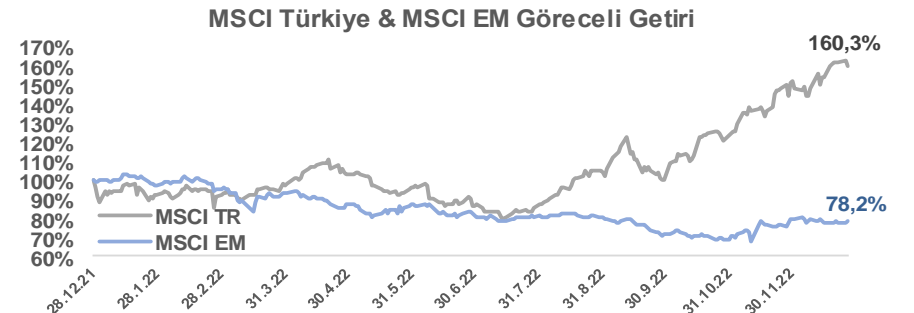
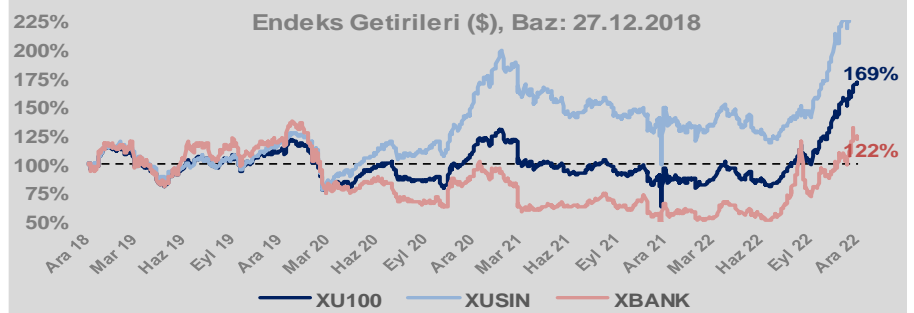
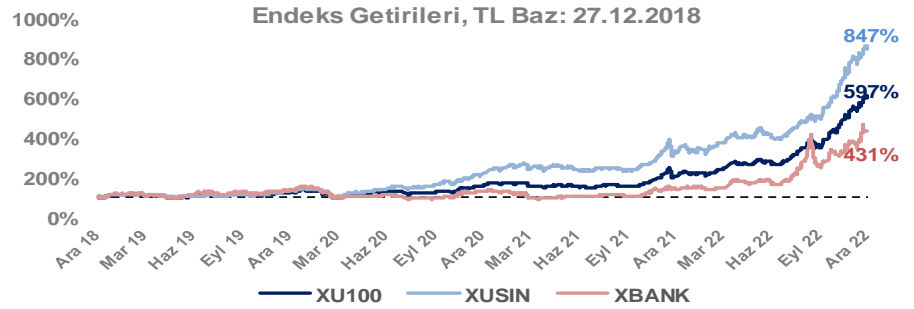
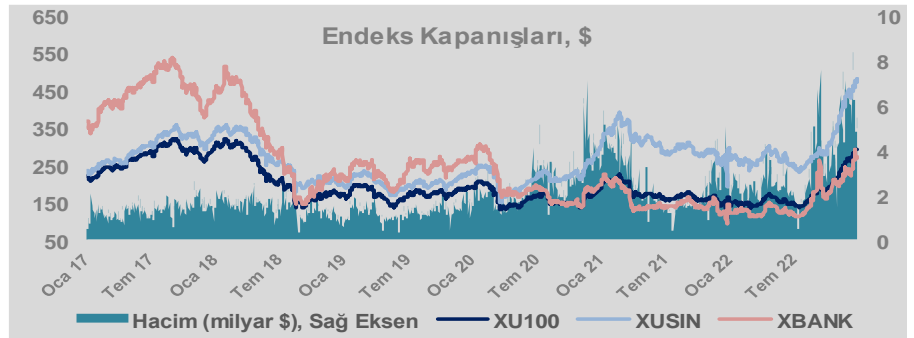
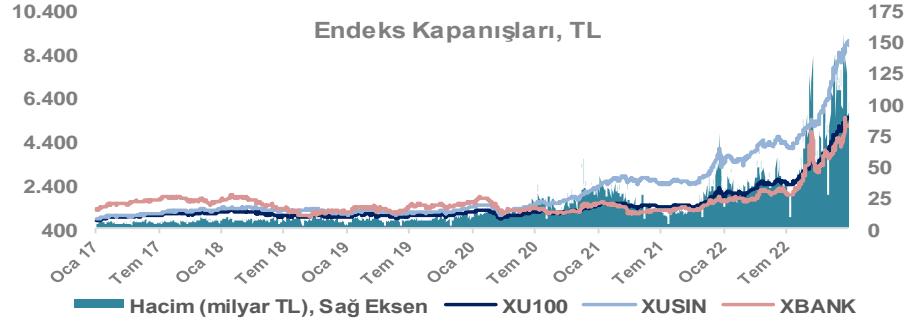
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6752	0,0%	40,9%
Euro/TL	19,8755	-0,1%	31,6%
Euro/Dolar	1,0641	0,0%	-6,5%
Dolar/Yen	134,15	0,5%	16,6%
Altın (\$/ons)	1.811	-0,1%	-1,0%
Altın (TL/gram)	1.087,7	-0,1%	39,5%
Gümüş (\$/ons)	24,0	-0,2%	3,1%
Gümüş (TL/gram)	14,4	-0,2%	45,3%
Brent Petrol (\$/varil)	84,9	0,2%	9,0%
VIX	21,7	0,0%	25,7%
Dolar Endeksi	104,2	-0,1%	8,9%
Gösterge Tahvil	8,68%	0,5%	-61,8%
Tr 10yıl Tahvil	9,20%	6,7%	-62,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,85%	-0,3%	154,4%

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

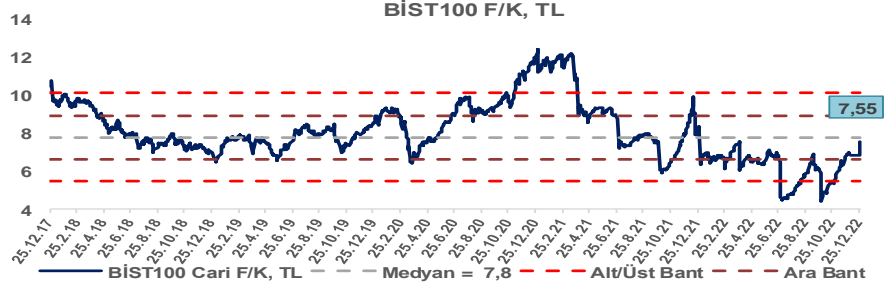
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	42,92	12,68	-70,5%
BIMAS	112,90	149,75	32,6%
CIMSA	51,05	16,38	-67,9%
EREGL	29,50	38,59	30,8%
PETKM	13,10	12,86	-1,8%
TCELL	21,58	13,16	-39,0%
FROTO	338,90	416,96	23,0%
TRGYO	8,74	4,01	-54,1%
TUPRS	343,70	125,85	-63,4%

Kaynak: BMD Araştırma

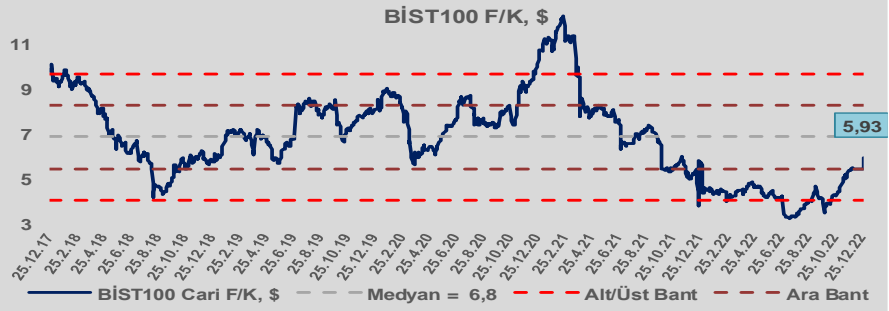


# Bizim Günlük

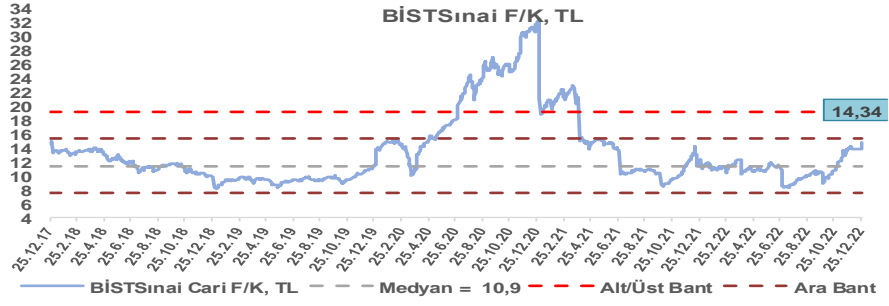
BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,9 iskontolu işlem görmektedir.



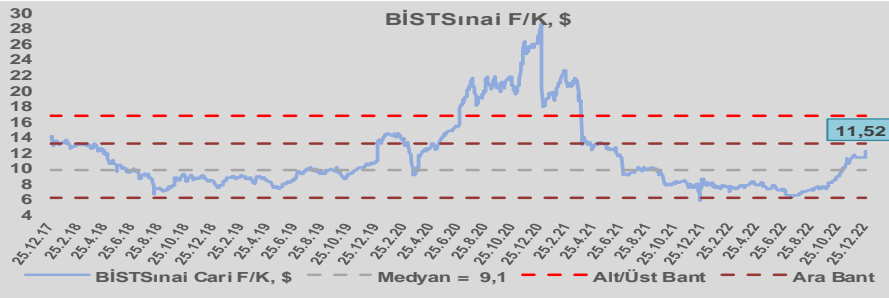
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,5 iskontolu işlem görmektedir.



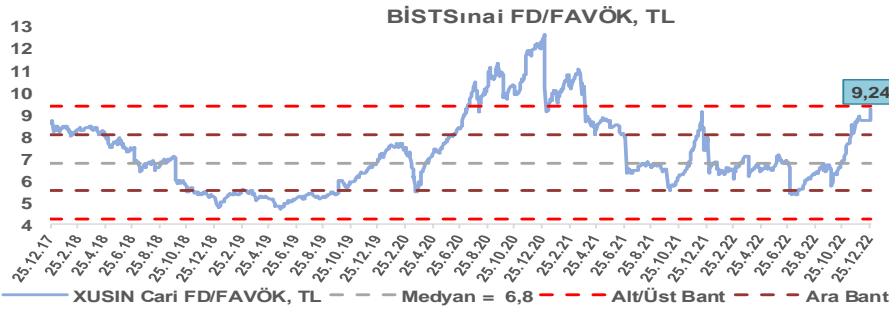
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,4 primli işlem görmektedir.



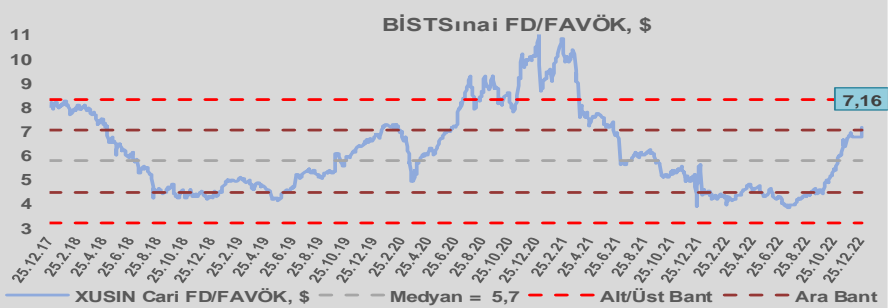
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,8 primli işlem görmektedir.

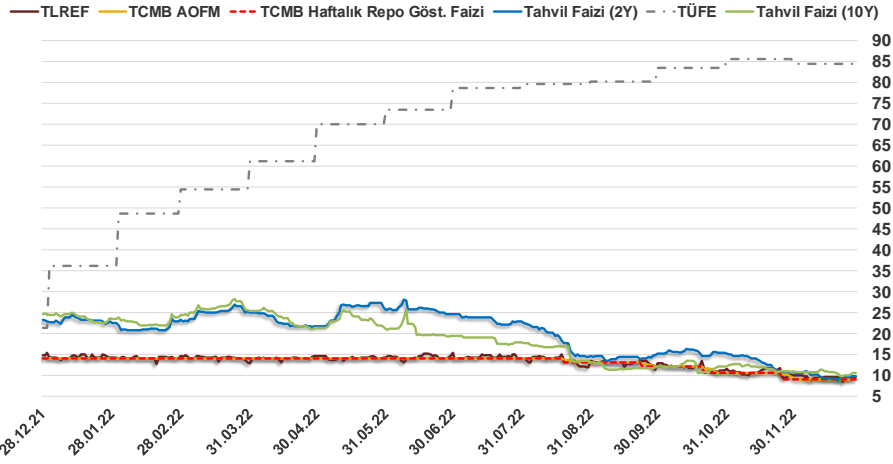


# Bizim Günlük

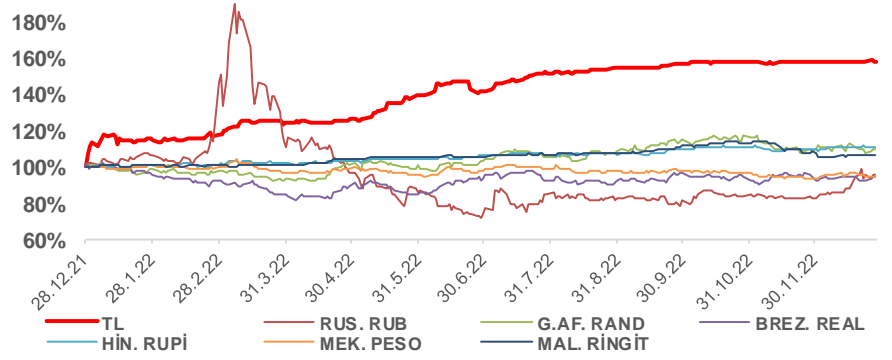
27.12.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	-500	-500
TLREF	9,66	43	-41	-456	-513
Tahvil Faizi (10Y)	10,49	66	-118	-1.383	-1.425
Tahvil Faizi (2Y)	9,81	24	-90	-1.289	-1.326
TCMB AOFM	9,00	0	-96	-500	-500
TÜFE	84,39	0	-113	4.831	6.308

Kaynak: Finnet

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



## 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 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 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.