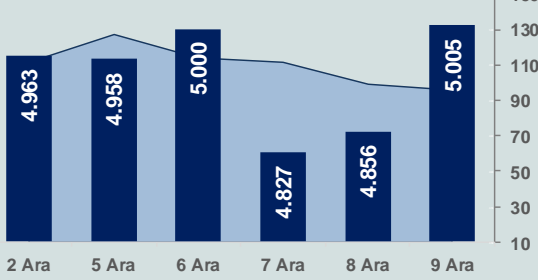


Bizim Günlük

12 Aralık 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	215,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.015,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	95,6
BİST-100 F/K Cari	6,91
Yabancı Payı %	29,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.355,84	2,98%	164,48%
BİST-100 (TL)	5.005,30	3,08%	169,44%
BİST-30 (\$)	287,64	2,96%	84,33%
BİST-100 (\$)	268,81	3,06%	87,79%
BİST-Banka Endeksi	4.385,18	3,45%	174,81%
BİST-Mali Endeksi	4.852,88	2,73%	176,67%
BİST-Sinai Endeksi	8.238,99	3,08%	142,03%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.466	3,8%	
ASELS	6.722	3,7%	
KRDMMD	6.209	3,3%	
EKGYO	5.644	4,9%	
EREGL	4.181	0,6%	
TUPRS	4.063	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KONTR	10,0%	ISKUR	10,0%
ORGE	10,0%	VBTYZ	8,4%
BALAT	10,0%	DOKTA	7,3%
EGEEN	10,0%	KERVN	6,1%
BRYAT	10,0%	KENT	5,7%
KARYE	10,0%	KGYO	5,2%
OSMEN	10,0%	HURGZ	3,7%
OZSUB	10,0%	ERSU	2,9%
SODSN	10,0%	KRONT	2,7%
YEOTK	10,0%	AZTEK	2,6%
QNBFB	10,0%	KRSTL	2,4%
PRKME	10,0%	ANSGR	2,4%
SMRTG	10,0%	EDIP	2,2%
HUNER	10,0%	BRISA	2,2%
BLCYT	10,0%	HDFGS	2,1%
UZERB	10,0%	ETILR	2,1%
VKING	9,9%	EKIZ	1,9%
SASA	9,9%	SANKO	1,8%
ROYAL	9,9%	ETYAT	1,8%
ARDYZ	9,9%	KAPLM	1,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi
10:00	Türkiye	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
14:00	OECD	İşsizlik Oranı
22:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 5.000 sınırını aşan BİST100 Endeksi %3,08 kazançla 5.005,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,45 ve Sinai Endeks %3,08 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan artarak %10,19 ve 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %10,99 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 18,61-18,68 ve Euro/TL 19,59-19,79 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 518,5 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, görüşmede, enerji başta olmak üzere Türkiye-Rusya ilişkileri ele alındı, tahıl koridoru ve terörle mücadele dahil bölgesel konular değerlendirildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, görüşmede, ortak gayretlerle şimdiki kadar 13 milyon tonun üzerinde tahılın ihtiyaç sahiplerine ulaşmasını temin ettiklerini, tahıl koridoru kapsamında farklı gıda ürünlerinin ve tedrici surette başka emtianın da ihracına yönelik çalışmalara başlayabileceklerini ifade etti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ukrayna Cumhurbaşkanı Zelenski ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Erdoğan, görüşmede tahıl koridorunun farklı gıda ürünlerini kapsayacak şekilde genişletilebileceğini belirtti.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,90 azalışla 33.476 puana, S&P500 Endeksi %0,73 azalarak 3.934 puana ve Nasdaq Endeksi %0,70 kayıpla 11.004 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) aylık %0,3 yıllık %7,4 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Bu durum Fed'in faiz artışlarının 2023'te sürebileceği sinyalini verdi. Çekirdek ÜFE de aylık %0,4 artarken, yıllık artış %6,2 olarak tahminleri aştı.

IMF Başkanı Kristalina Georgieva ekonomik göstergelerin küresel büyümenin daha da zayıflayacağına işaret ettiğini söyledi. Çin Başbakanı Li Keqiang ile görüşmesinin ardından konuşan Georgieva Çin'in katı Kovid politikalarında esnekliğe gitmesinin yerel ekonomi ve dünyanın geri kalanı için iyi haber olduğunu belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında negatif bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,64, Euro/TL 19,61 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,1 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0510 sınırında. Brent tipi petrolün 76,7 dolardan, altının onsu 1.771,2 dolardan ve gramı ise 1.071 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari denge ve işsizlik oranı yurt dışında ise İngiltere'de büyüme ile ABD'de hazine bütçe dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,91x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,8x olan 5 yıllık ortalamasına göre %11,3 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 Kasım 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %3,16, 2022 yılı sonunda %68,06 ve 12 ay sonrasında %37,47 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,54**, 12 ay sonrasında ise **23,35** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **48,8** milyar dolar, 2023 yılında ise **31,1** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%5,1** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,88** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Girişim Elektrik (GESAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Turckcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin Yozgat/Yerköy, Şanlıurfa/Viranşehir ve Van/İpekyolu'nda bulunan arazilerine, Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.h maddesi kapsamında Öztüketim Arazi Güneş Enerjisi Santralleri yapılması hususunda ilgili firma ile anlaşmaya varmış olup, sözleşme sürecine geçilmiştir. Projelerin bedeli toplam 17.910.529,34 -USD'dir.

VB Yazılım A.Ş. (VBTYZ; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'nca düzenlenen "IBM Kurumsal Sunucu Yazılımlarının Güncelleme ve Bakım Destek Temini" ihalesini 56.890.000 TL bedel ile kazanmıştır. Bakım süresi bir yıldır. 10 Günlük itiraz süresinin sonunda herhangi bir itiraz bulunmaması halinde şirketimiz Sosyal Güvenlik Kurumu ile sözleşme imzalayacaktır.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.476	-0,9%	-7,9%	-6,9%
ABD-S&P 500	3.934	-0,7%	-17,5%	-16,5%
ABD-NASDAQ	11.005	-0,7%	-29,7%	-29,6%
Almanya-DAX	14.371	0,7%	-9,5%	-8,0%
İngiltere-FTSE 100	7.477	0,1%	1,2%	2,5%
Fransa-CAC40	6.678	0,5%	-6,6%	10,7%
Rusya-RTSI	1.099	0,2%	-31,1%	-31,9%
Brezilya-BOVESPA	107.520	0,3%	2,6%	-0,2%
Japonya-NIKKEI 225	27.821	-0,3%	-3,4%	-3,6%
Çin-SHANGHAI	3.187	-0,6%	-12,5%	-12,4%
G.Kore KOSPI	2.377	-0,5%	-20,2%	-20,8%
Hindistan-Sensex	62.079	-0,2%	6,6%	5,9%
BİST100	5.005	3,1%	169,4%	149,7%
BİST100 (\$)	269	3,1%	87,8%	81,5%
BİST BANKA	4.385	3,4%	174,8%	158,4%
BİST BANKA (\$)	236	3,4%	91,5%	93,9%
BİST SINAİ	8.239	3,1%	142,0%	132,5%
BİST SINAİ (\$)	442	3,1%	68,7%	67,6%

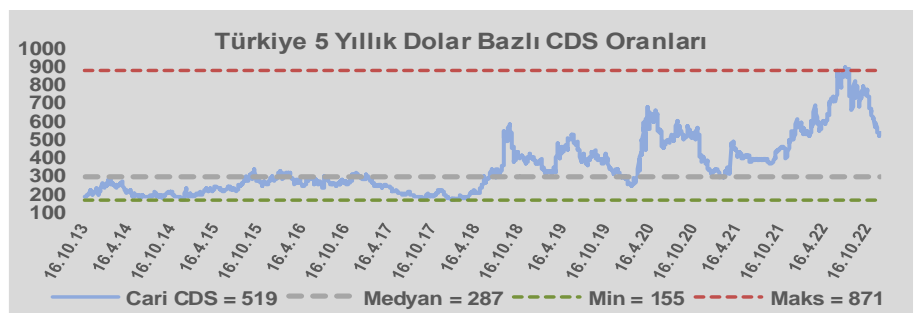
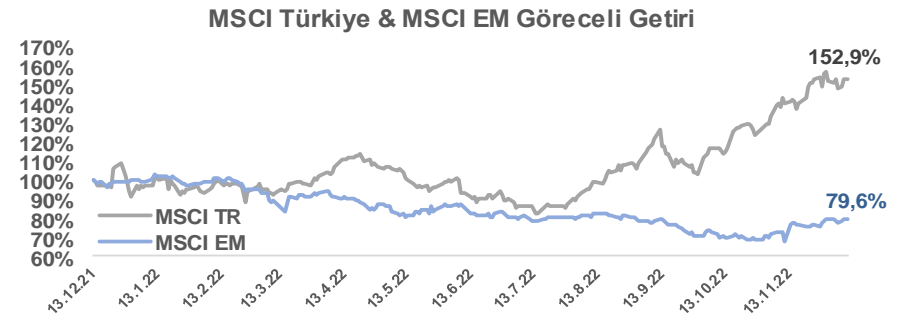
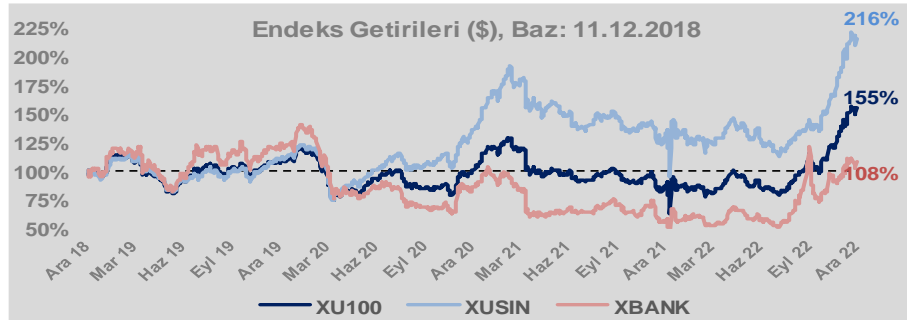
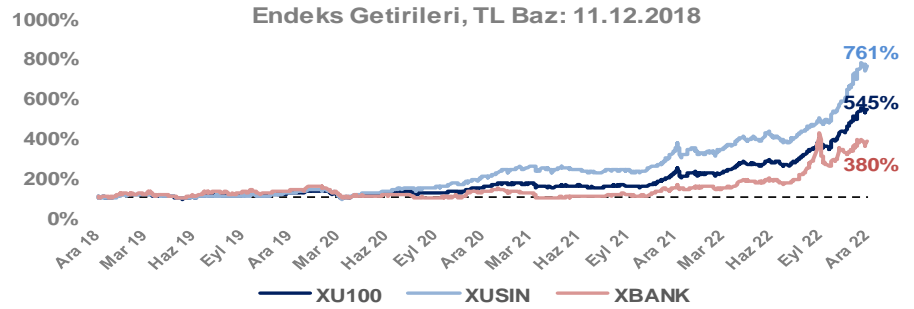
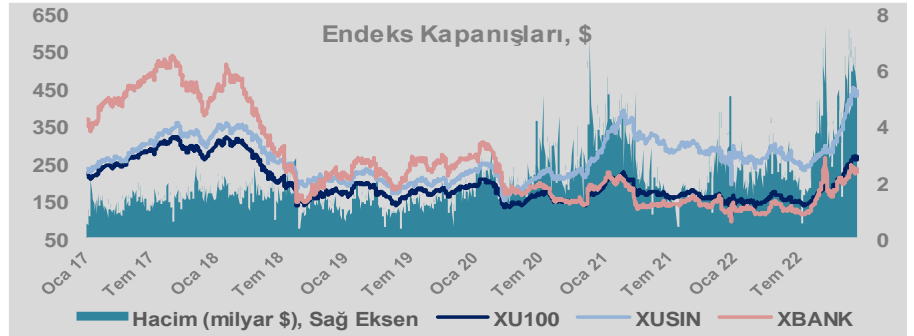
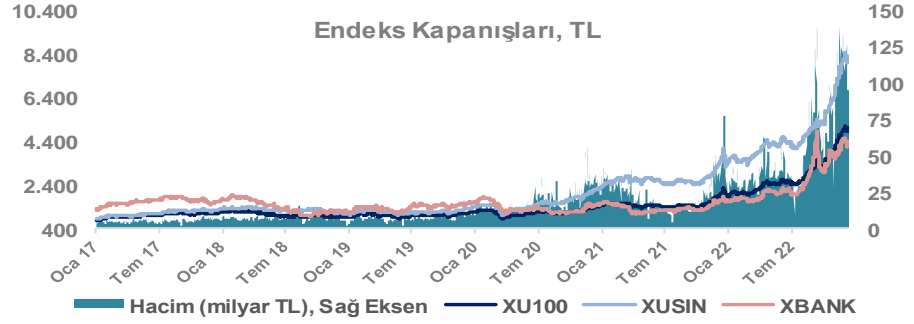
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6453	0,0%	40,7%
Euro/TL	19,6117	-0,1%	29,8%
Euro/Dolar	1,0516	-0,1%	-7,6%
Dolar/Yen	136,94	0,2%	19,0%
Altın (\$/ons)	1.787	-0,4%	-2,3%
Altın (TL/gram)	1.071,5	-0,4%	37,4%
Gümüş (\$/ons)	23,3	-0,6%	0,1%
Gümüş (TL/gram)	14,0	-0,5%	40,9%
Brent Petrol (\$/varil)	76,6	0,7%	-1,6%
VIX	22,8	2,4%	32,6%
Dolar Endeksi	105,1	0,2%	9,9%
Gösterge Tahvil	10,19%	25,0%	-55,1%
Tr 10yıl Tahvil	10,99%	0,2%	-54,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,56%	-0,2%	135,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	286	188.245
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-292.410
Bütün Şirketler	479	-104.166

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	81,30	12,68	-84,4%
BIMAS	123,00	149,75	21,7%
CIMSA	90,20	16,38	-81,8%
EREGL	40,50	38,59	-4,7%
PETKM	16,87	12,86	-23,8%
TCELL	32,38	13,16	-59,4%
FROTO	428,80	505,08	17,8%
TRGYO	17,53	4,01	-77,1%
TUPRS	437,40	125,85	-71,2%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 iskontolu işlem görmektedir.

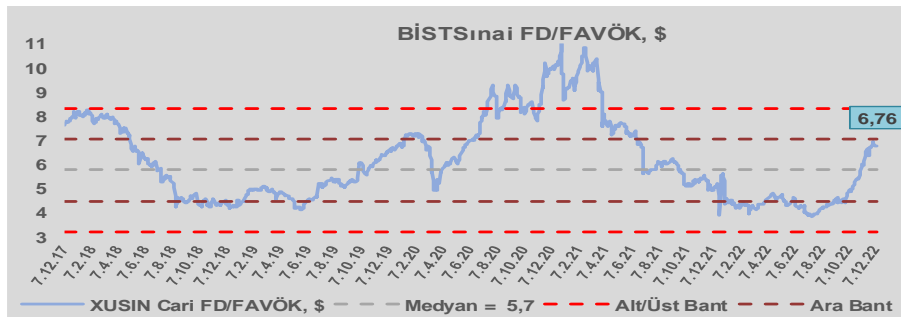
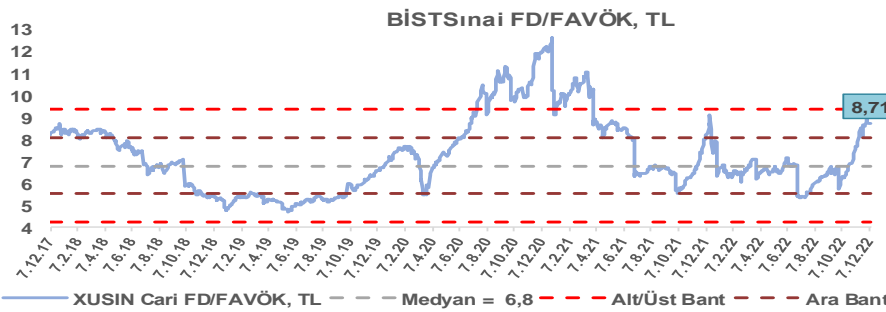
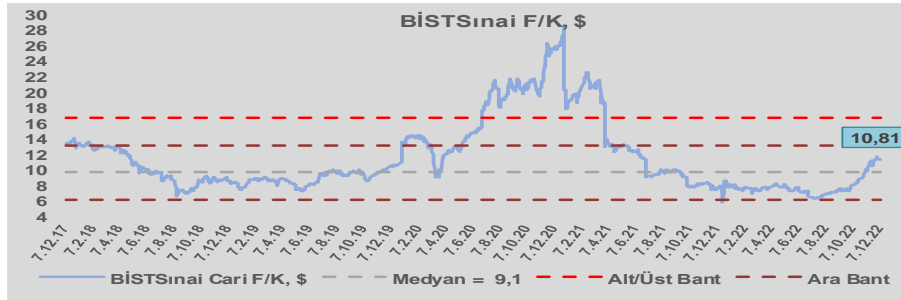
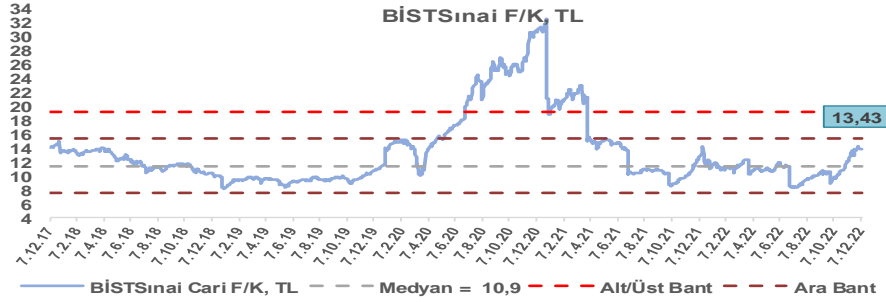
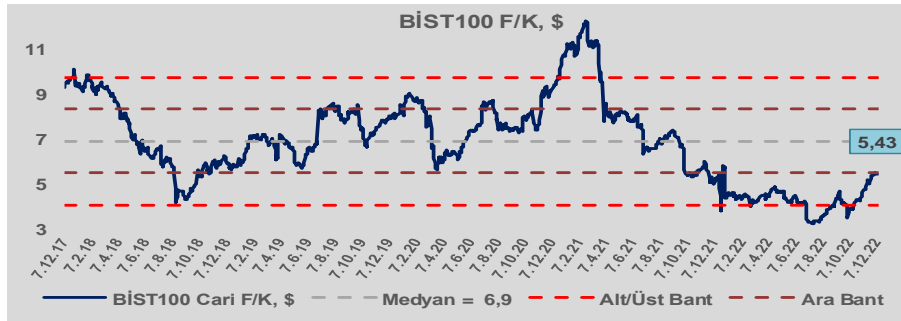
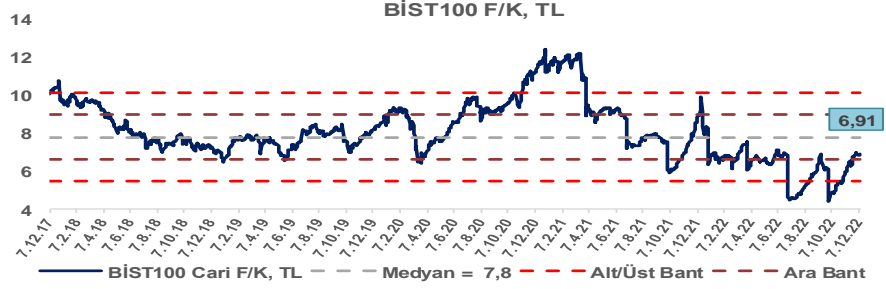
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,0 primli işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,8 primli işlem görmektedir.

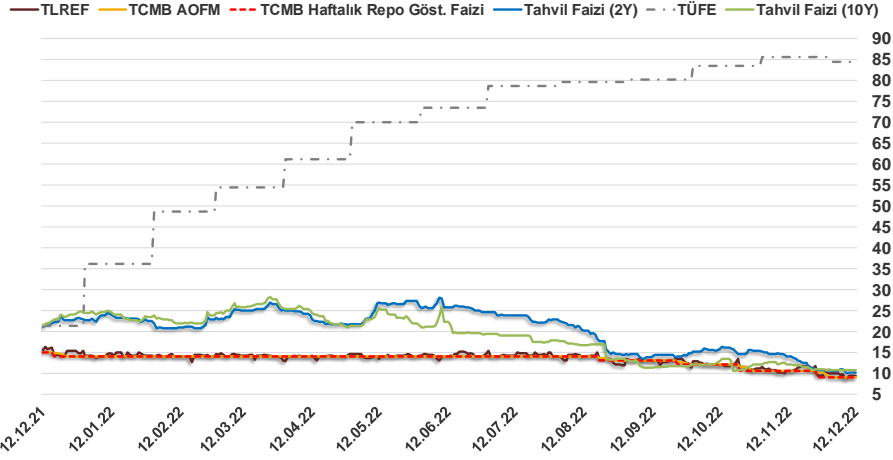


Bizim Günlük

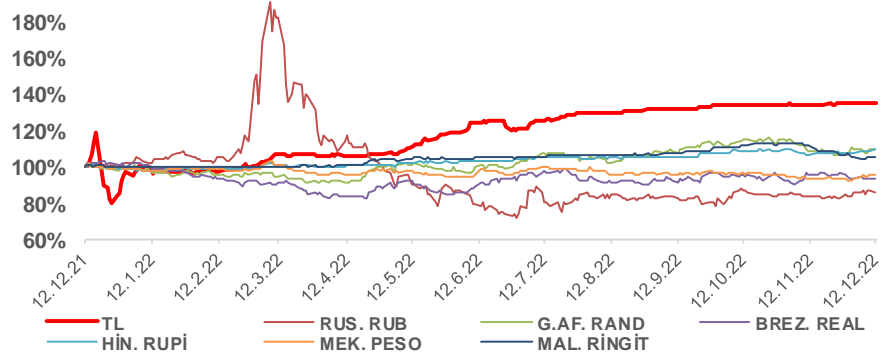
11.12.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	-150	-500	-600
TLREF	9,29	-36	-125	-493	-707
Tahvil Faizi (10Y)	10,75	8	-278	-1.357	-1.091
Tahvil Faizi (2Y)	10,19	-66	-384	-1.251	-1.110
TCMB AOFM	9,00	0	-150	-500	-600
TÜFE	84,39	0	-113	4.831	6.308

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 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 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 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.