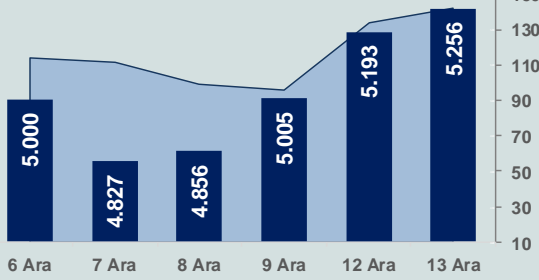


Bizim Günlük

14 Aralık 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	226,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.212,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	7,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	141,8
BİST-100 F/K Cari	7,25
Yabancı Payı %	29,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.648,80	1,19%	178,95%
BİST-100 (TL)	5.256,19	1,21%	182,95%
BİST-30 (\$)	303,37	1,19%	94,42%
BİST-100 (\$)	282,29	1,22%	97,21%
BİST-Banka Endeksi	4.571,96	0,22%	186,51%
BİST-Mali Endeksi	5.054,67	1,11%	188,17%
BİST-Sınai Endeksi	8.651,86	1,42%	154,16%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
KRDMD	11.307	10,0%	
EREGL	9.754	4,1%	
THYAO	8.431	-0,7%	
ASELS	8.230	0,8%	
SISE	5.872	3,0%	
KOZAA	5.084	-1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KRSTL	10,0%	EMNIS	7,0%
SILVR	10,0%	AKSGY	6,3%
KRONT	10,0%	SMRTG	6,3%
PKART	10,0%	KSTUR	6,2%
KRDMD	10,0%	EPLAS	5,9%
UZERB	10,0%	POLTK	5,7%
PRKME	10,0%	AKGRT	5,3%
ALFAS	10,0%	HKTM	5,1%
BİZİM	10,0%	KERVN	5,1%
ULKER	10,0%	COSMO	5,1%
KRDMA	10,0%	ATSYH	4,8%
KRDMA	10,0%	SNPAM	4,7%
VKING	10,0%	VBTYZ	4,6%
MERCN	10,0%	KARYE	4,4%
BALAT	10,0%	YESIL	4,4%
OZSUB	10,0%	MIATK	4,2%
RALYH	10,0%	ORGE	4,1%
OTTO	10,0%	QNBFB	3,8%
ORMA	10,0%	EUREN	3,8%
CRFSA	9,9%	SASA	3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:30	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
18:30	ABD	İthal Fiyatları
22:00	ABD	ABD Merkez Bankası(Fed), Faiz Kararı
22:30	ABD	Fed Başkanı Başkanı Jerome Powell, faiz kararıyla ilgili basın toplantısı düzenleyecek.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde 5.299,33 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,21 kazançla 5.256,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,22 ve Sınai Endeksi %1,42 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan azalarak %9,38 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %10,99 seviyesinden günü tamamladı. 18,63'lü seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,70 sınırını aştı. 19,63'lü seviyelerden güne başlayan Euro/TL ise 19,90 sınırını test etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 485,6 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Ekim ayında aylık %2,4 ve yıllık %2,5 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2022 yılı Ekim ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %7,4 azaldı, imalat sanayi sektörü endeksi %3,7 arttı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,8 azaldı.

ABD Borsaları Kasım ayı enflasyonunun beklentilerinin altında kalmasının Fed'in faiz artış hızını yavaşlatacağı beklentilerini güçlendirmesiyle pozitif seyretti. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,30 artışla 34.109 puana, S&P500 Endeksi %0,73 artarak 4.020 puana ve Nasdaq Endeksi %1,01 kazançla 11.257 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD'de enflasyon enerji maliyetlerindeki gerilemenin artan gıda maliyetlerini dengelemesiyle Kasım'da yavaşladı. tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık %0,1 artarak %0,3 artış beklentisinin altında kaldı. Yıllık enflasyon ise %7,1 oldu. Beklenti %7,3 olması yönündeydi. Bu yavaşlama, enflasyonda en kötünün geride kalmış olabileceğine işaret etti. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0,2, yıllık bazda %6 ile tahminlerin altında gerçekleşti.

Almanya'da ZEW beklenti endeksi Aralık'ta eksi 23,3 seviyesine beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Kasım ayında endeks eksi 36,7 değerini almıştı. Endeks verileri mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin de toparlandığına işaret etti.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) aylık petrol piyasası raporuna göre, küresel petrol üretimi Kasım'da önceki aya göre günlük 43 bin varil artarak yaklaşık 101 milyon 500 bin varile yükseldi. Grubun günlük ham petrol üretimi ise kasımda önceki aya göre 744 bin varil azalarak 28 milyon 830 bin varil oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında pozitif bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,33 artıda. Dolar/TL 18,63, Euro/TL 19,81 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0630 sınırında. Brent tipi petrolün 80,30 dolardan, altının onsu 1.810,9 dolardan ve gramı ise 1.085 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir ver akışı bulunmazken yurt dışında İngiltere enflasyon verisi açıklanacak. Piyasaların odağında ise ABD Merkez Bankası(Fed), faiz kararı ve sonrasında Fed Başkanı Başkanı Powell'in faiz kararıyla ilgili düzenleyeceği basın toplantısı yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,25x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,8x olan 5 yıllık ortalamasına göre %6,9 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 seviyelerinde 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

Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALFAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Isparta merkezli Anka Solar Elektrik Enerji Danışmanlık San. Tic. Ltd. Şti. arasında güneş paneli satışına ilişkin KDV hariç toplam yaklaşık 7.900.000,00 USD bedel tutarında sipariş alınmış olup, söz konusu siparişe ait avans ödemeleri 13.12.2022 tarihinde alınmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.109	0,3%	-6,1%	-4,3%
ABD-S&P 500	4.020	0,7%	-15,7%	-13,9%
ABD-NASDAQ	11.257	1,0%	-28,0%	-27,0%
Almanya-DAX	14.498	1,3%	-8,7%	-7,2%
İngiltere-FTSE 100	7.503	0,8%	1,6%	3,8%
Fransa-CAC40	6.745	1,4%	-5,7%	11,9%
Rusya-RTSI	1.089	0,0%	-31,8%	-32,5%
Brezilya-BOVESPA	103.540	-1,7%	-1,2%	-3,6%
Japonya-NIKKEI 225	28.168	0,8%	-2,2%	-1,0%
Çin-SHANGHAI	3.181	0,1%	-12,6%	-13,3%
G.Kore KOSPI	2.393	0,9%	-19,6%	-20,5%
Hindistan-Sensex	62.750	0,4%	7,7%	6,7%
BİST100	5.256	1,2%	183,0%	158,2%
BİST100 (\$)	282	1,2%	97,2%	85,8%
BİST BANKA	4.572	0,2%	186,5%	173,9%
BİST BANKA (\$)	246	0,2%	99,7%	97,5%
BİST SINAİ	8.652	1,4%	154,2%	138,5%
BİST SINAİ (\$)	465	1,4%	77,1%	70,5%

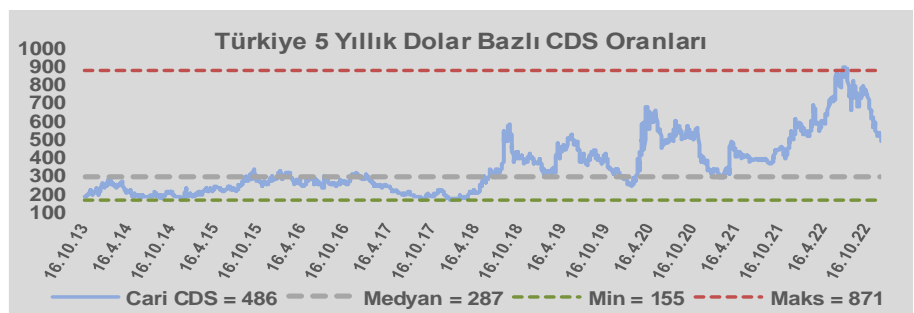
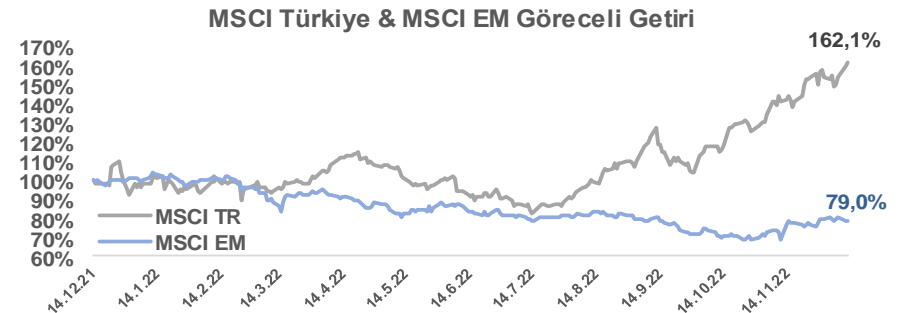
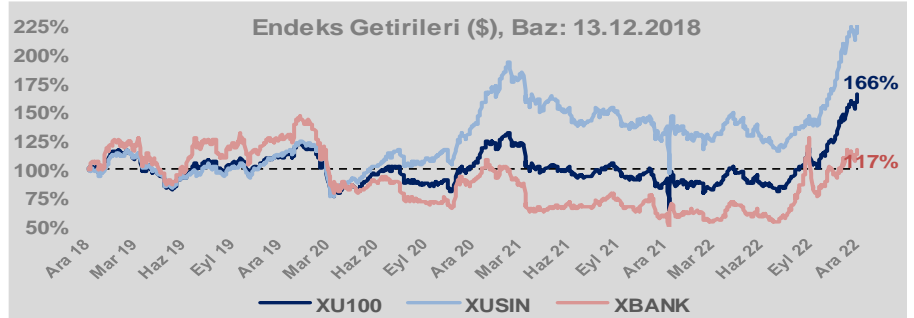
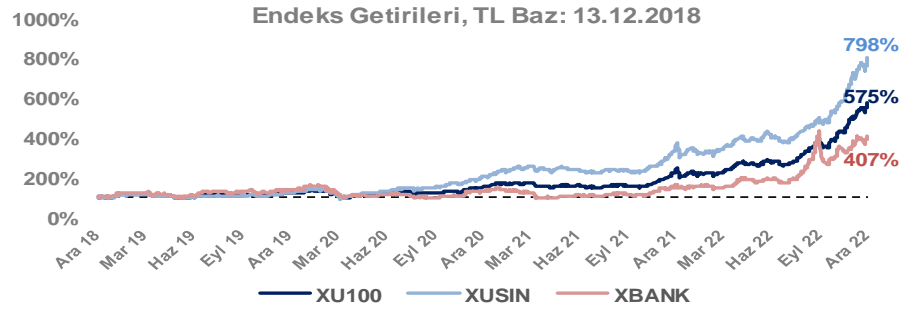
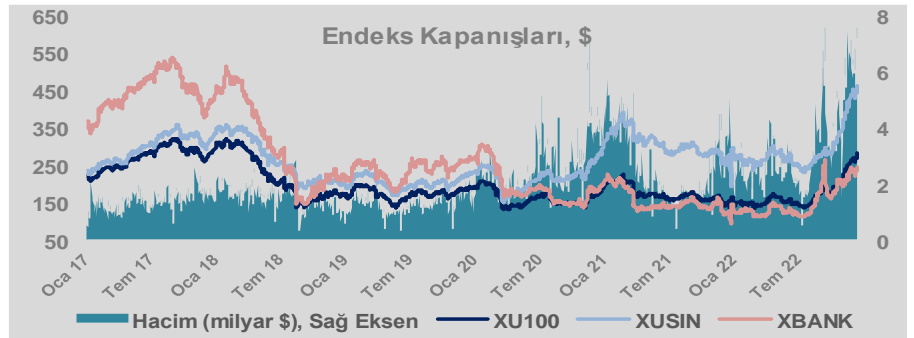
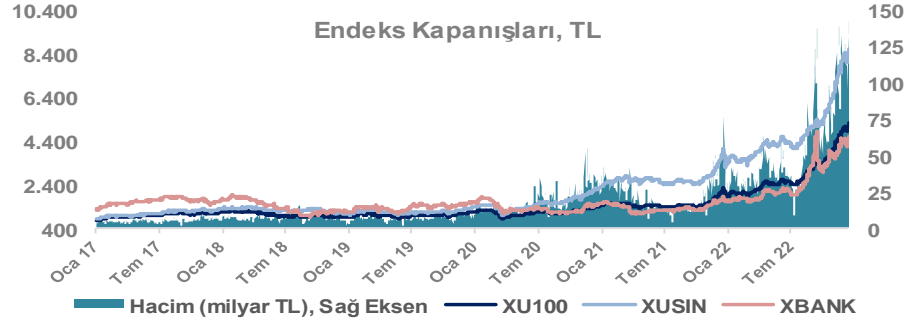
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6409	0,0%	40,6%
Euro/TL	19,8056	-0,1%	31,1%
Euro/Dolar	1,0627	0,0%	-6,6%
Dolar/Yen	135,49	-0,1%	17,7%
Altın (\$/ons)	1.810	0,0%	-1,1%
Altın (TL/gram)	1.085,0	0,0%	39,2%
Gümüş (\$/ons)	23,7	0,0%	1,9%
Gümüş (TL/gram)	14,2	-0,1%	43,3%
Brent Petrol (\$/varil)	80,5	-0,3%	3,4%
VIX	22,6	0,0%	31,0%
Dolar Endeksi	104,0	-1,1%	8,7%
Gösterge Tahvil	9,38%	25,0%	-58,7%
Tr 10yıl Tahvil	10,99%	0,0%	-54,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,50%	-0,2%	131,2%

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

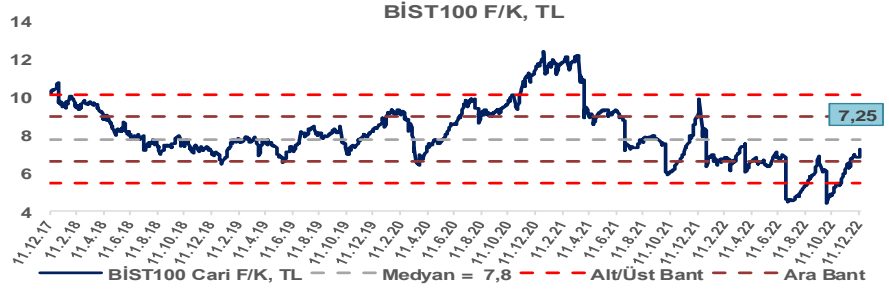
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	86,30	12,68	-85,3%
BIMAS	132,90	149,75	12,7%
CIMSA	92,45	16,38	-82,3%
EREGL	43,16	38,59	-10,6%
PETKM	18,31	12,86	-29,8%
TCELL	35,14	13,16	-62,5%
FROTO	442,50	505,08	14,1%
TRGYO	17,48	4,01	-77,1%
TUPRS	471,10	125,85	-73,3%

Kaynak: BMD Araştırma

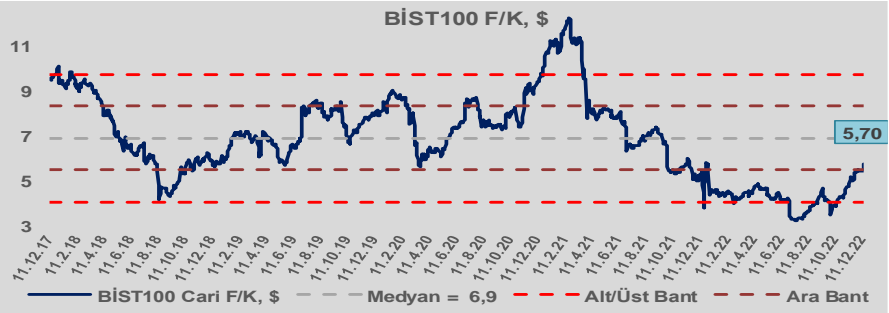


Bizim Günlük

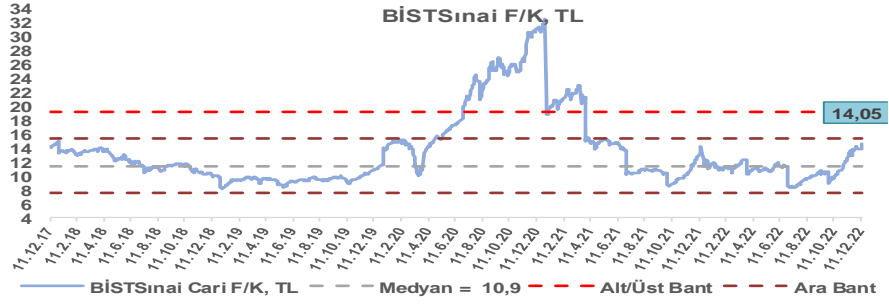
BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,9 iskontolu işlem görmektedir.



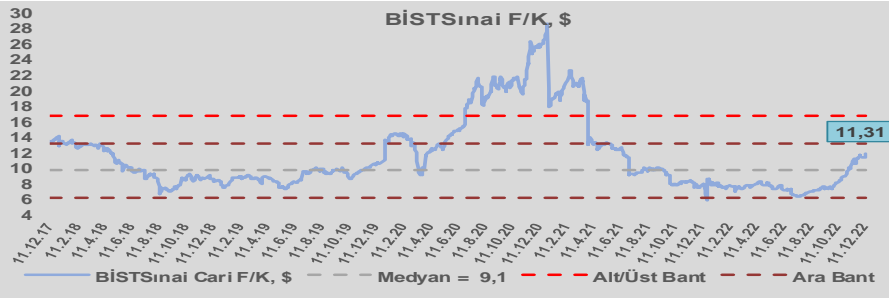
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,1 iskontolu işlem görmektedir.



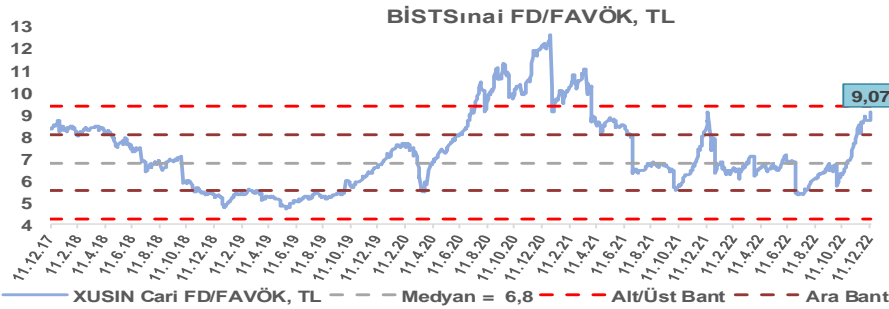
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,7 primli işlem görmektedir.



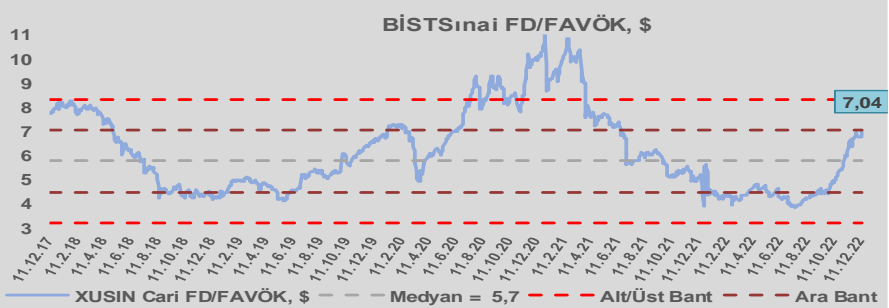
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,8 primli işlem görmektedir.

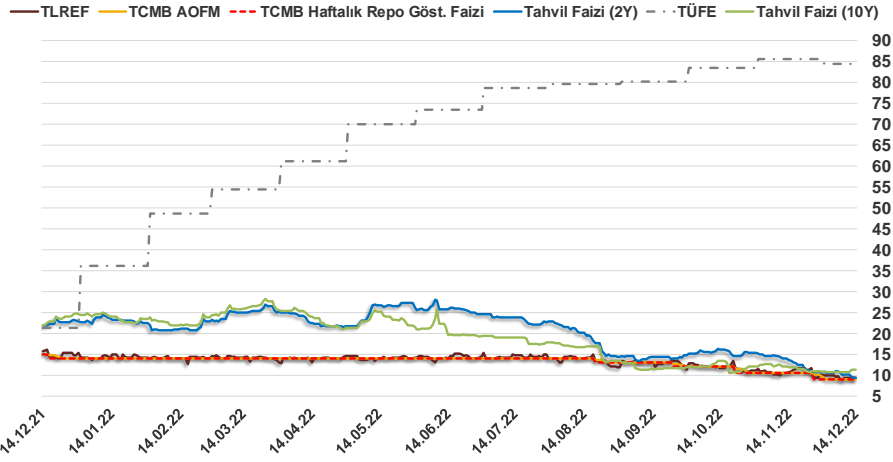


Bizim Günlük

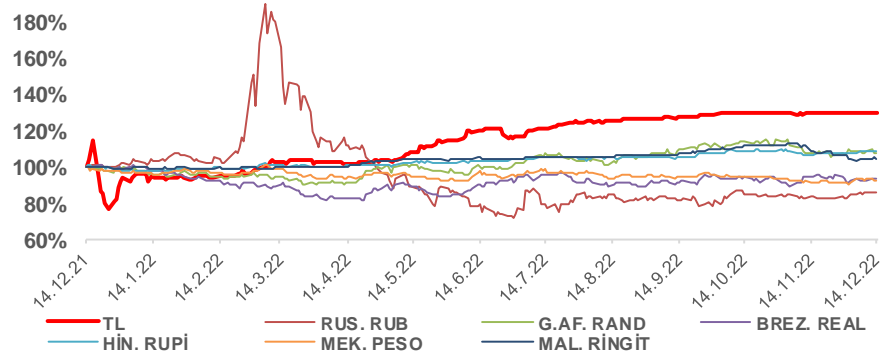
13.12.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	-150	-500	-600
TLREF	9,32	42	-144	-490	-666
Tahvil Faizi (10Y)	11,24	49	-262	-1.308	-1.086
Tahvil Faizi (2Y)	9,38	-108	-420	-1.332	-1.246
TCMB AOFM	9,00	0	-150	-500	-600
TÜFE	84,39	0	-113	4.831	6.308

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 indirime 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 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 yayımlandığı 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 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.