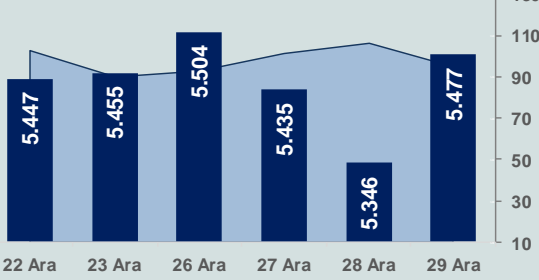


Bizim Günlük

30 Aralık 2022 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	238,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.450,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	94,7
BİST-100 F/K Cari	7,66
Yabancı Payı %	29,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.915,15	2,17%	192,10%
BİST-100 (TL)	5.476,92	2,46%	194,83%
BİST-30 (\$)	316,38	2,09%	102,75%
BİST-100 (\$)	292,94	2,37%	104,65%
BİST-Banka Endeksi	5.078,07	3,10%	218,23%
BİST-Mali Endeksi	5.363,51	3,04%	205,78%
BİST-Sinai Endeksi	8.822,11	2,15%	159,16%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
KOZAL	7.226	-7,8%	
THYAO	6.442	1,6%	
ENKAI	5.031	7,1%	
SISE	4.173	3,3%	
ASELS	3.742	0,7%	
PETKM	3.687	4,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BRKVV	10,0%	ULUFA	10,0%
ICBCT	10,0%	UMPAS	9,9%
TERA	10,0%	PLTUR	9,7%
ORMA	10,0%	KOZAL	7,8%
GLRYH	10,0%	OZSUB	4,7%
ISGYO	10,0%	COSMO	4,4%
DIRT	10,0%	HUBVC	4,4%
ARCLK	10,0%	AHGAZ	3,6%
CELHA	10,0%	SANKO	3,6%
TOASO	10,0%	KLKIM	3,5%
PRKME	10,0%	IZFAS	3,4%
TUREX	10,0%	MEDTR	3,4%
DOGUB	10,0%	TSPOR	3,2%
ARSAN	10,0%	DYOBY	3,2%
RYGYO	10,0%	PKART	2,3%
SAMAT	9,9%	CEOEM	1,9%
TTKOM	9,9%	HKTM	1,8%
SANEL	9,9%	CMBTN	1,7%
BRLSM	9,9%	PSDTT	1,6%
RYSAS	9,9%	PCILT	1,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)
12:00	Türkiye	Brüt Dış Borç Stoku(\$)
17:45	ABD	Chicago PMI
		Londra Borsası "Yılbaşı" nedeniyle erken kapanacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay alıcılı başlayan ve seans genelinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,46 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 5.476,92 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,11 ve Sınai Endeks %2,15 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 723 baz puan artarak %9,28 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan azalarak %9,09 seviyesine geriledi. Dolar/TL, 18,62-18,74 aralığında hareket ederken Euro/TL, 20,00 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 509 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi Aralık ayında %0,7 oranında artarak 97,6 değerini aldı. Bir önceki aya göre Aralık ayında reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,3 artarak 101,6, hizmet sektörü güven endeksi %1,7 artarak 120,1, perakende ticaret sektörü güven endeksi %4,5 artarak 127,5 ve inşaat sektörü güven endeksi %1,2 artarak 92,6 değerini aldı. Tüketici güven endeksi ise %1,3 azalarak 75,6 oldu.

TCMB yılın son toplantısına ilişkin PPK özetlerinde tüm politika setinin liralasma hedefiyle uyumlu hale getirileceğini belirtti. Özetlerde para politikasında sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeten liralasma odaklı bir yaklaşım sergilenmeye devam edileceği ifade edildi.

Özetlerde Para Politikası Kurulu'nun parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını kararlılıkla kullanmaya devam edeceği ve fonlama kanalları başta olmak üzere tüm politika araç setini liralasma hedefleriyle uyumlu hale getireceği belirtildi.

TCMB'nin brüt rezervleri 23 Aralık haftasında 129,5 milyar dolardan 128,4 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde net rezerv de 28,1 milyar dolardan 26,7 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervi eksi 43,9 milyar dolar olarak kaydedildi. Bir önceki hafta bu veri eksi 43,3 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

ABD Borsalarında alıcılı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,05 artışla 33.221 puana, S&P500 Endeksi %1,75 artarak 3.849 puana ve Nasdaq Endeksi %2,59 kazançla 10.478 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 24 Aralık'ta sona eren haftada beklentilere paralel olarak 9 bin artarak 225 bin oldu. ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen haftaki %6,27 seviyesinden %6,42'ye yükseldi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, alıcılı bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,23 eksidede. Dolar/TL 18,70, Euro/TL 19,92 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0650 sınırında. Brent tipi petrol 83,9 dolardan, altının onsu 1.818,7 dolardan ve gramı ise 1.094 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi, yurt dışında ise ABD'de Chicago PMI verileri takip edilecek. Ayrıca İngiltere Londra Borsası "Yılbaşı" nedeniyle erken kapanacak.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi, yurt dışında ise ABD'de işsizlik başvuruları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,66x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,8x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%1,4 iskonto**. 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

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

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş., yurtiçinde yerleşik müşterisinden Güneş enerjisi santrali anahtar teslim kurulumuna istinaden KDV hariç toplam 1.500.000,00 ABD Doları tutarında sipariş almıştır. (Güncel baz ABD Doları/TL kuru ile toplam bedel 28.044.600 TL'dir.)

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.221	1,1%	-8,6%	-9,0%
ABD-S&P 500	3.849	1,8%	-19,2%	-19,7%
ABD-NASDAQ	10.478	2,6%	-33,0%	-33,5%
Almanya-DAX	14.072	1,1%	-11,4%	-11,2%
İngiltere-FTSE 100	7.513	0,2%	1,7%	1,2%
Fransa-CAC40	6.573	1,0%	-8,1%	9,0%
Rusya-RTSI	937	0,3%	0,0%	0,0%
Brezilya-BOVESPA	109.735	-0,5%	4,7%	5,4%
Japonya-NIKKEI 225	26.115	0,1%	-9,4%	-9,0%
Çin-SHANGHAI	3.095	0,7%	0,0%	0,0%
G.Kore KOSPI	2.236	-1,9%	0,0%	0,0%
Hindistan-Sensex	61.350	0,4%	0,0%	0,0%
BİST100	5.477	2,5%	0,0%	0,0%
BİST100 (\$)	293	2,4%	104,6%	82,8%
BİST BANKA	5.078	3,1%	0,0%	0,0%
BİST BANKA (\$)	272	3,0%	120,9%	97,2%
BİST SINAİ	8.822	2,1%	0,0%	0,0%
BİST SINAİ (\$)	472	2,1%	79,9%	62,2%

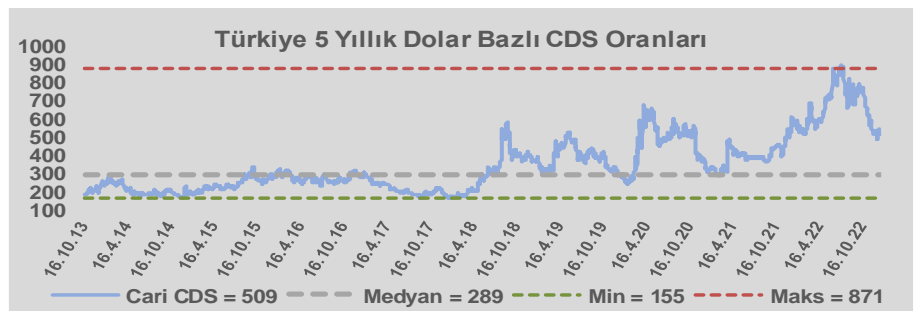
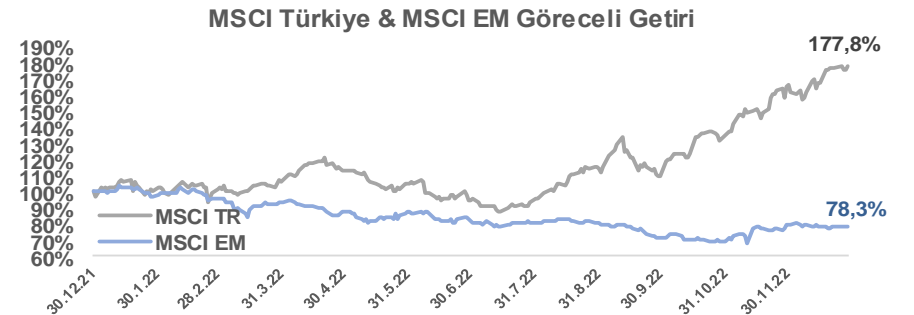
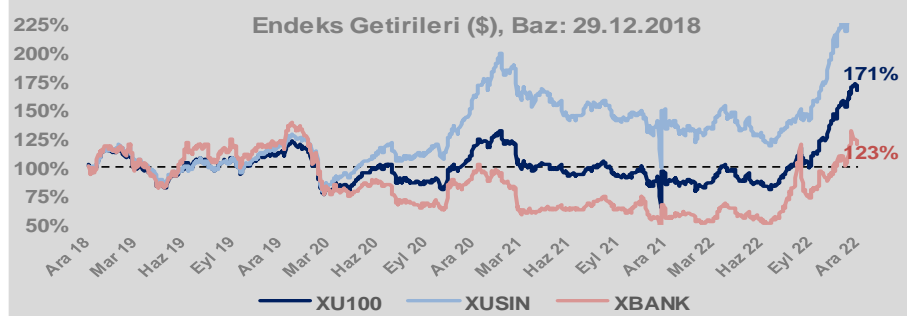
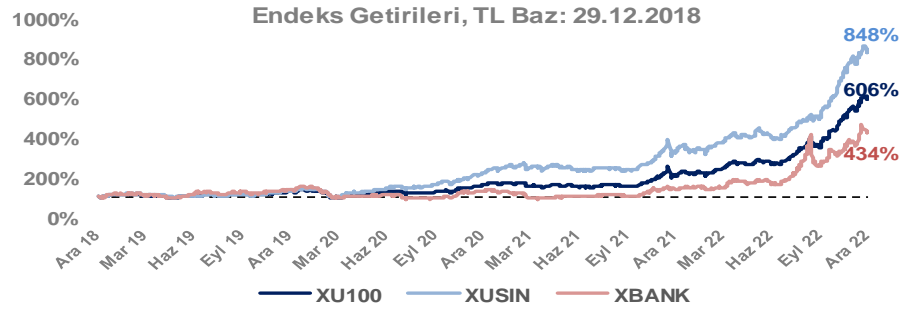
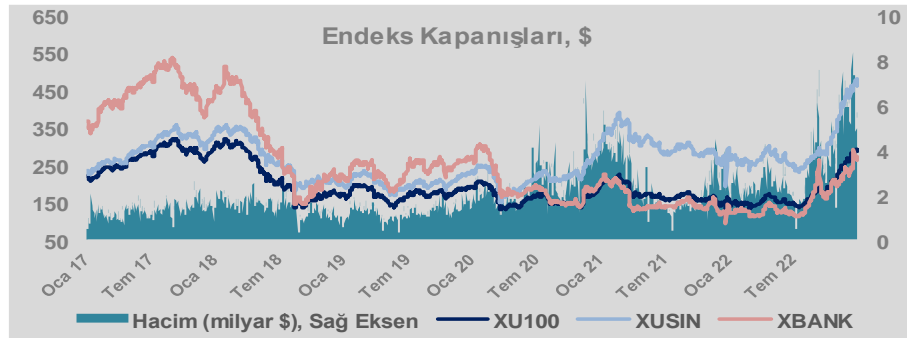
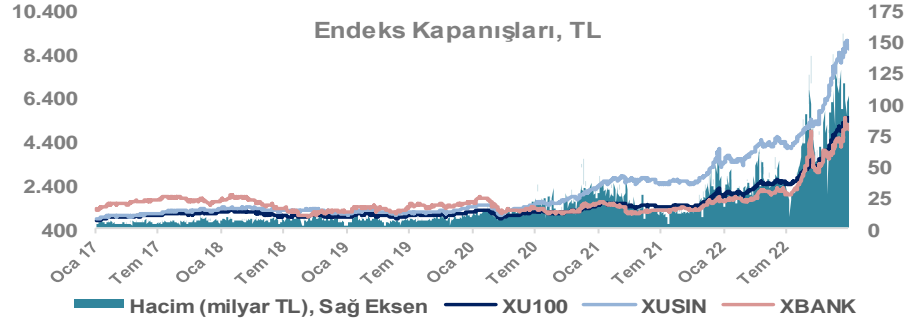
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,7092	0,0%	0,0%
Euro/TL	19,9249	-0,3%	0,0%
Euro/Dolar	1,0649	-0,2%	0,0%
Dolar/Yen	132,56	-0,4%	0,0%
Altın (\$/ons)	1.819	0,2%	0,0%
Altın (TL/gram)	1.094,3	0,3%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	24,0	0,5%	0,0%
Gümüş (TL/gram)	14,4	0,4%	0,0%
Brent Petrol (\$/varil)	84,0	0,6%	0,0%
VIX	21,4	0,0%	0,0%
Dolar Endeksi	103,8	-0,6%	8,5%
Gösterge Tahvil	9,28%	2,5%	-59,1%
Tr 10yıl Tahvil	9,09%	-1,2%	-62,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,84%	0,1%	0,0%

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	94,50	12,68	-86,6%
BIMAS	136,50	149,75	9,7%
CIMSA	101,10	16,38	-83,8%
EREGL	41,40	38,59	-6,8%
PETKM	19,86	12,86	-35,2%
TCELL	38,20	13,16	-65,5%
FROTO	524,00	505,08	-3,6%
TRGYO	18,60	4,01	-78,4%
TUPRS	506,50	125,85	-75,2%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

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

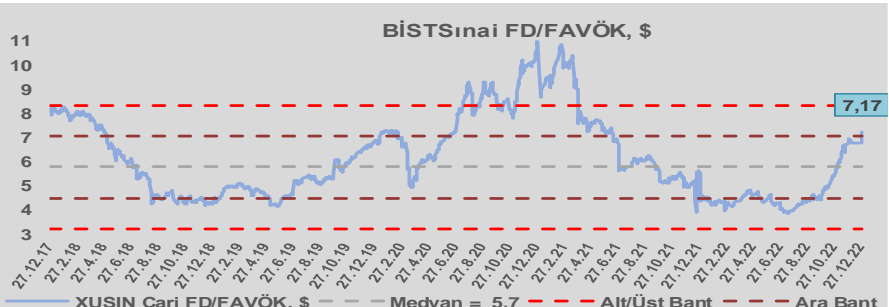
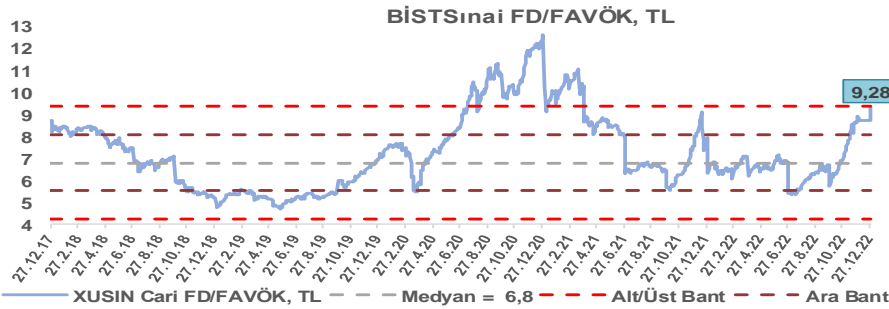
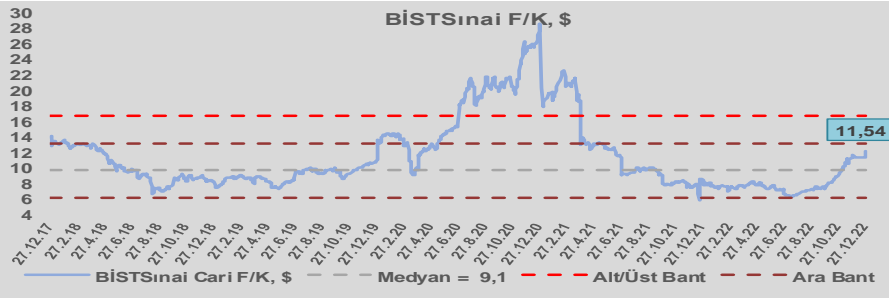
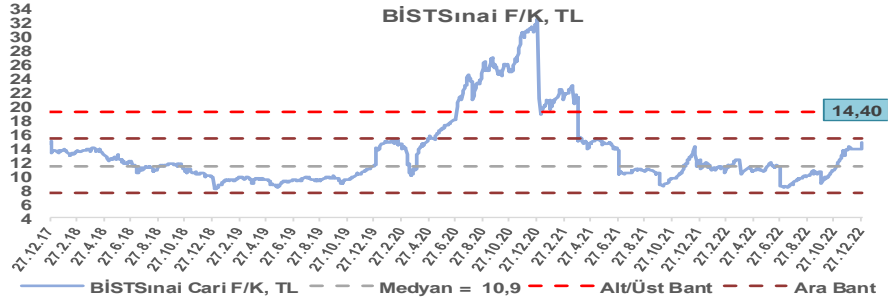
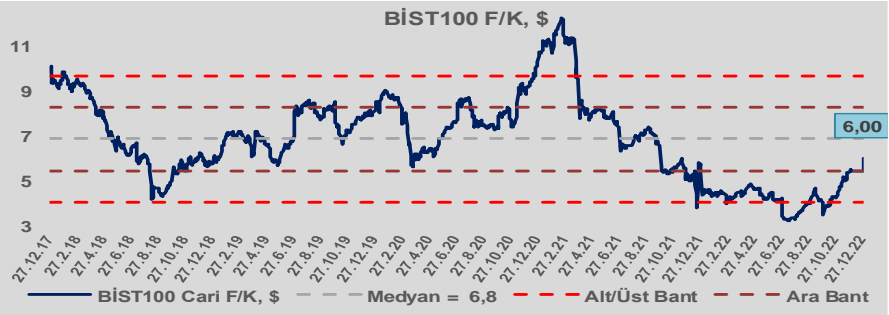
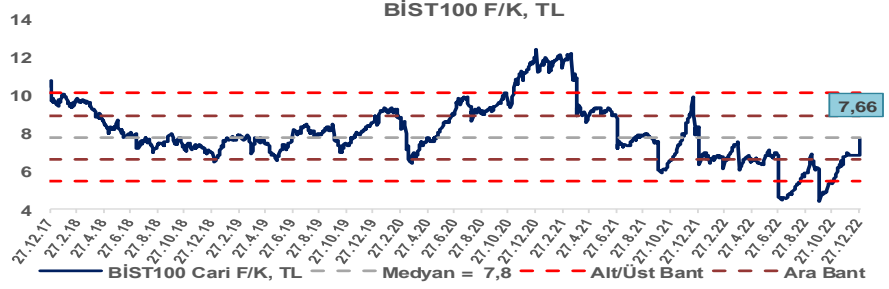
BİST100 Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,4 iskontolu işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %36,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,1 primli işlem görmektedir.

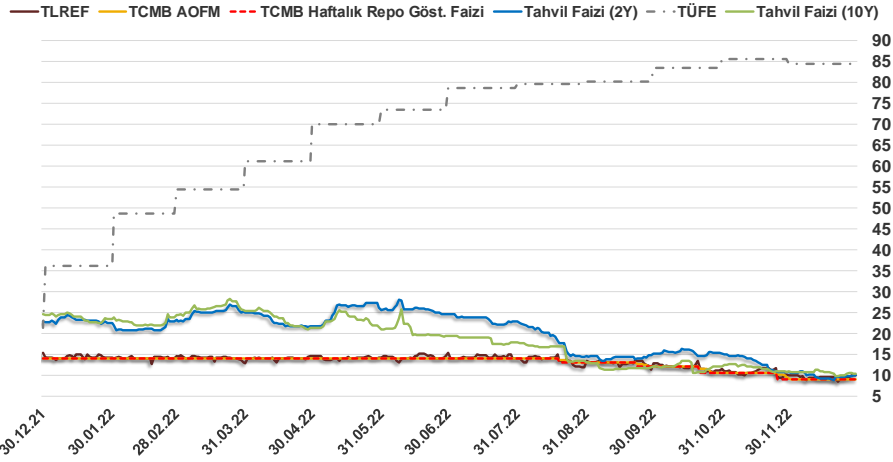


Bizim Günlük

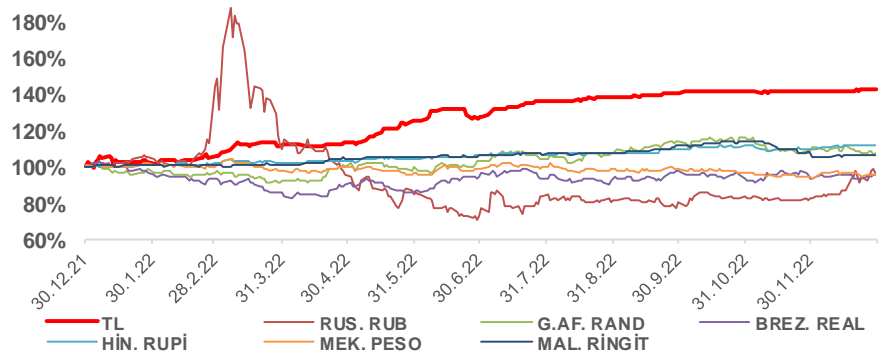
29.12.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	-500	-500
TLREF	9,98	71	-6	-424	-424
Tahvil Faizi (10Y)	10,41	42	-86	-1.391	-1.391
Tahvil Faizi (2Y)	9,97	45	-74	-1.273	-1.273
TCMB AOFM	9,02	2	-25	-498	-498
TÜFE	84,39	0	0	4.831	4.831

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 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 yayımlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi 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.