

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Makro görünüme ilişkin belirsizliğin veriler cephesinde teyit edilmesiyle karışık seyir izledi

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Haftanın son işlem gününde ABD piyasaları, JP Morgan'ın 2022 yılına ilişkin ortaya koyduğu karamsar öngörülerin ortaya koyduğu makroekonomik görünüme ilişkin belirsizliklerin veriler cephesinde teyit edilmesiyle karışık seyir izledi. Özellikle yüksek miktardaki kredi rezervinin serbest bırakılmasının desteğiyle karlılığını artıran bankanın CFO'su Barnum, bankanın önümüzdeki iki yıl içinde karlılık hedefini tutturamayacağı konusunda yaptığı uyarı piyasalardaki görünümde etkili oldu. Bilançolar cephesinde JP Morgan Chase hisseleri bankanın gelirleri ve net karının piyasa beklentisini aşmasına karşın %4 düşüş kaydetti. Citigroup'un net karının da yıllık bazda %26 gerilemesi sonrası bankanın hisseleri %3 düştü. Bu arada, Wells Fargo'nun hisseleri de bankanın gelirinin beklentileri aşmasına karşın değer kaybı yaşadı. CEO Scharf yaptığı açıklamada, kredi talebinin yılın ikinci yarısında toplandığını söyledi. Makro veriler cephesinde, ABD'de perakende satışlar verisi aylık bazda %1,9 düşüşle beklentilerden daha zayıf performans gösterdi. Kasım ayı verisi de %0,3 artıştan %0,2 artışa revize edildi. Çekirdek satışlarda da sert düşüş izlendi. Veri %2,5 düşüşle beklentinin oldukça altında gerçekleşti. Sanayi üretimi verisi de aylık bazda %0,1 artışla piyasa beklentisinin altında kaldı. Michigan tüketici güveni Ocak ayı öncü verisi ise aylık bazda 1,8 puan düşüşle 68,8 ile son 10 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan, şimdilerde swap piyasalarında Fed'in bu yıl dört faiz artırımını yapacağı ve böylece federal fonlama oranının yıl sonunda %1'e yükseleceği yönündeki öngörüler fiyatlanıyor. Bu çerçevede ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,79 seviyesini aşarken, VIX endeksi 19,19 seviyesine geriledi. Dow Jones endeksi %0,56 düşüşle 35.911,81 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %0,08 artışla 4.662,85 seviyesinden günün tamamladı. Nasdaq endeksi ise %0,59 gerileme ile 14.893,80 seviyesinden kapandı. Haftalık bazda ise endekslerin tamamı negatif performans gösterdi. Dow Jones endeksi %0,88 gerilerken, S&P 500 endeksi %0,3 düşüş kaydetti. Nasdaq endeksi de %0,28 ekside kapandı. Sektörler cephesinde de S&P 500 Bankacılık endeksinin bankacılık sektör hisselerinde öne çıkan baskılanma nedeniyle %1 düşüş kaydettiği takip edildi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah GOÜ piyasalarında ise negatif eğilimli seyir görüyoruz. Özellikle, Çin'de açıklanan makro verilerin "sıfır kovid" politikasına ek olarak, emlak sektöründeki problemler ve zayıf seyreden tüketicinin yansımalarını ortaya koyması karşısında, Fed'in 2022 yılında 7 kez faiz artırımına gidebileceği yönünde öne çıkan beklentiler piyasalardaki görünümde etkili oluyor. Çin ekonomisi 4Ç21'de %4 büyüme kaydederek piyasa beklentisinin üzerinde performans gösterdi. Ancak verinin çeyrek bazda 0,9 puan yavaşlama gösterdiğini belirtmek isteriz. 2021 yılı GSYİH büyümesi de %8,1 seviyesinde piyasa beklentisine yakın gerçekleşirken, 2020 yılına kıyasla 1,7 puan yavaşlama gösterdiğini takip ediyoruz. Perakende satışlar cephesinde de oldukça zayıf bir görünüm söz konusu. Aralık ayı verisi yıllık bazda %1,7 seviyesinde piyasa beklentisinin oldukça altında gerçekleşti. Sanayi üretimi verisi ise yıllık bazda %4,3 artışla piyasa beklentisini aştı. Verilerdeki görünümün daha çok politika desteği ihtiyacını ortaya koyması sonrası PBOC orta vadeli kredilerinin borçlanma maliyetlerini Nisan 2020'den bu yana ilk kez düşürdü. Banka 700 milyar yuan (110,19 milyar dolar) değerinde bazı finans kuruluşlarına verilen bir yıllık orta vadeli borç verme tesisi kredilerinin faiz oranını 10 baz puan indirerek %2.85 seviyesine revize etti. Öte yandan, ABD cephesinde ise şimdilerde yüksek enflasyonist baskılar nedeniyle şimdilerde Fed'in yıl içerisinde 7 kez olmak üzere beklentilerin ötesinde faiz artırımına gidebileceği yönündeki tahminlerin ön plana olduğunu izliyoruz. Ayrıca, ünlü milyarder Ackmann'ın da belirttiği gibi Mart ayında 50 baz puanlık faiz artışına yönelik beklentilerin de bu adımla Fed gelecekte daha agresif ve ekonomik olarak acı verici adımlardan kaçınacağı savıyla arttığını izliyoruz.

ABD vadeli cephesinde ise bu sabah satıcılı seyir hakim.

Bugün yurt dışında veri akışı sakin seyredecek. Bu arada bugün ABD piyasaları Martin Luther King Günü nedeniyle kapalı olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Empire imalat endeksi verisi takip edilecek. Ocak ayı verisinin aylık bazda 5,9 puan düşüşle 26 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde de ZEW beklenti anketi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi aylık bazda 0,9 artışla 26,8 seviyesine yükselmişti. Asya cephesinde de Japonya'da BoJ'un faiz kararı toplantısı takip edilecek.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,662.9	▲ 0.08%	▼ -0.71%	▼ -1.04%	▲ 26.00%
Nasdaq	14,893.8	▲ 0.59%	▼ -1.24%	▼ -4.71%	▲ 17.29%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	15,883.2	▼ -0.93%	▼ -1.05%	▲ 1.66%	▲ 15.71%
FTSE 100	7,543.0	▼ -0.28%	▲ 1.24%	▲ 3.44%	▲ 14.78%
MSCI Europe	2,085.1	▼ -1.14%	▲ 0.09%	▲ 2.70%	▲ 12.20%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,543.5	▲ 0.63%	▼ -1.19%	▼ -3.35%	▲ 1.16%
Kospi	2,876.8	▼ -1.54%	▼ -1.50%	▼ -5.04%	▼ -2.30%
Hong Kong*	24,177.0	▼ -0.85%	▲ 4.79%	▲ 0.76%	▼ -12.00%
S&P BSE Sensex - Hindistan	61,330.4	▲ 0.18%	▲ 2.90%	▲ 4.33%	▲ 27.30%
IDX Composite - Endonezya	6,655.8	▼ -0.56%	▲ 0.04%	▲ 0.04%	▲ 9.02%
TAIEX - Tayvan	18,403.3	▼ -0.18%	▲ 0.19%	▲ 3.24%	▲ 23.50%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,072.9	▲ 0.11%	▲ 3.26%	▲ 1.84%	▲ 38.62%
MOEX - Rusya	3,597.0	▼ -2.12%	▼ -4.16%	▼ -4.34%	▲ 7.36%
Prag SE - Prag	1,444.4	▼ -0.30%	▲ 1.08%	▲ 2.77%	▲ 40.33%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,744.9	▼ -0.34%	▲ 1.30%	▲ 4.94%	▲ 20.23%
Merval - Arjantin	85,481.1	▲ 0.13%	▲ 2.07%	▲ 0.05%	▲ 68.50%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,160.2	▼ -1.01%	▲ 1.34%	▲ 4.85%	▲ 24.27%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Yurt içi piyasalarda fiyatlamalar: Endeks yeni haftaya küresel görünüme göre daha güçlü başlangıç yapabilir

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü BIST 100 endeksi küresel piyasalardaki negatif görünümün etkisiyle %0,03'lük ılımlı artışla 2.070 puandan başlangıç yaptı. Gün içinde 2.057 seviyesine kadar gerileyen endeks, kapanışa doğru yoğunlaşan alımların ardından 2.079 seviyesini test etti. Bu seviyeden tetiklenen hafif realizasyonlar sonrası %0,11 artışla 2.072,93 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin küresel piyasalardaki negatif görünüme göre daha güçlü başlangıç yapabileceğini ancak gün içinde küresel risk iştahına göre şekilleneceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Kasım ayı verisi 32 milyar TL fazla olarak gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde konut fiyat endeksi verisi takip edilecek. Kasım ayı verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %5,53 ve %40,3 seviyelerinde artışlar göstermişti. Perşembe günü de TCMB'nin Ocak ayı PPK toplantısı gündemimizde olacak. Piyasa beklentisi, haftalık repo faizinin yüzde 14,00 seviyesinde sabit tutulacağı yönünde oluştu. Aralık ayı toplantısında politika faizi 100 baz puan aşağı çekilerek %14 seviyesine revize edilmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,072.9	1,712.8	3,757.1
Günlük Değ.	▲ 0.11%	▲ 0.40%	▲ 0.20%
Haftalık Değ.	▲ 3.26%	▲ 4.98%	▲ 2.97%
Yıllık Değ.	▲ 40.37%	▲ 9.95%	▲ 60.55%
Hacim (milyar TL)	32.9	5.8	16.4
Günlük Değ.	▼ -17.79%	▼ -7.10%	▼ -24.11%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	33.0	7.6	15.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -0.31%	▼ -23.93%	▲ 4.64%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	13.5509	13.5097	▼ -0.30%
€/€	1.1431	1.1418	▼ -0.11%
Altın	1,823.8	1,819.0	▼ -0.26%

*Türkiye Açılış Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	14/01/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	555.6	● 2.32%	● -5.93%	● -13.0%	● 108.9%
Türkiye 5 Yıllık	555.0	● 2.41%	● -0.75%	● -10.5%	● 69.7%
Türkiye 10 Yıllık	555.4	● 2.53%	● -0.83%	● -10.6%	● 54.9%

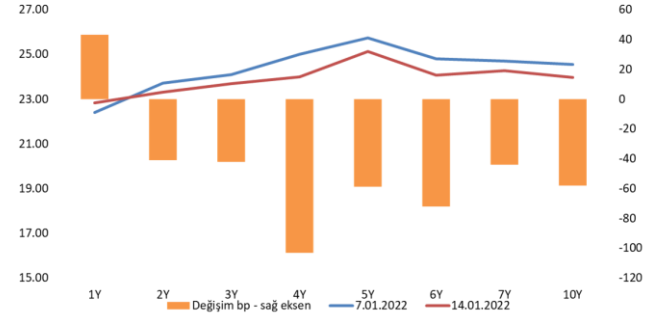
Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde Japon Yeni hariç major para birimleri ABD doları karşısında değer kaybederken, Dolar Endeksi yaşanan sert düşüş sonrasında toparlanma eğilimiyle 94,90 seviyesinde fiyatlandı. Dolar/TL kuru TL'nin %0,31 değer artışıyla 13,55 seviyesinde kapanış yaptı. Küresel tahvil piyasalarında, FED üyelerinin hafta genelindeki şahin açıklamaları ve yüksek gelen enflasyon verileri sonrası FED faiz artırım beklentileri artması sonucu faizlerde yükseliş eğilimi izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %1,75 seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında ise Türk Lirasındaki değer artışının etkisiyle faizlerde gerileme devam ederken, Kesin Alım Satım Pazarının toplam işlem hacmi 1,3 milyar TL'ye geriledi. Bu çerçevede 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 36 bp gerileyerek %25,26, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 6 bp gerileyerek %24,03 seviyesinde haftayı tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 70 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 56 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 373 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,86 ile politika faizinin hafif altında oluştu. TCMB Cuma günü haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle 11,8 milyar TL fonlama sağladı.

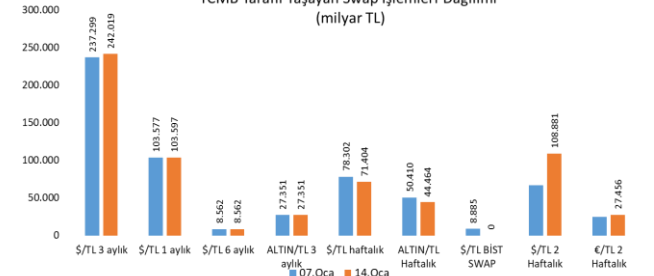
TCMB swap işlemleriyle de piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 27 milyar TL artarak 633 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Merkez Bankasının 2 haftalık Dolar/TL, Euro/TL swap ihalelerine başlamasının ardından, BIST swap piyasası üzerinden fonlama işlemini sonlandırmaya başlayan BIST swap işlemi kalmamış oldu. Genel olarak bakıldığında ise haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 60 milyar TL azalarak 1.006 trilyon TL seviyesinde oluştu.

Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Eylül 21	Ekim 21	Kasım 21	Aralık 21	14.01.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1406,33	1427,44	1445,97	1466,05	1474,09
Aylık Ortalama	18,75%	17,55%	15,70%	15,33%	14,26%
PPK Toplantı Tarihi	20.01.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,86%	

TCMB Tarafı Yaşayan Swap İşlemleri Dağılımı (milyar TL)



- **Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Nebati** enflasyonun Ocak'ta pik yapacağını fakat 2023 seçimlerine Türkiye'nin enflasyonda tek haneyle gireceğini söyledi. Bakan Nebati, kur korumalı mevduat ürününde Çarşamba akşamına kadar yaklaşık 300 bin kişinin yararlandığını belirtirken toplam büyüklüğün 126 milyar lirayı geçtiğini, bunun da yaklaşık yüzde 15'inin döviz tevdiat hesaplarından geldiğini ifade etti. TCMB politika faizi ile piyasa faizlerinin yakınsamaya başladığını söyleyen Bakan Nebati KDV konusunda da çok heyecanlı olduğunu dile getirdi.
- **Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Nebati** kamu bankalarının sermayelerinin artırılması ile ilgili çalışmanın Ocak ayı sona ermeden sonuçlanacağını söyledi. Nebatikamu bankalarının sermayelerinin artırılması ile ilgili çalışmanın bu ay bitmeden sonuçlanacağını söyledi.
- **TCMB**'nin Ocak ayına ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketi'nde bu yılki enflasyon beklentisi yüzde 29,75'e yükseldi. Geçen ay yüzde 2,99 olan Ocak ayı TÜFE beklentisi, bu anket döneminde yüzde 6,45'e çıktı. Cari yıl sonu TÜFE beklentisi ise yüzde 29,75 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi yüzde 21,39'dan 25,37'ye, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi de yüzde 14,41'den 15,54'e yükseldi. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 16,13 olurken, 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi ise 15,56'dan 16,85'e çıktı. Bir önceki anket döneminde 11,2 milyar dolar olan yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi, bu dönemde 7,9 milyar dolara inerken, gelecek yıl cari işlemler açığı beklentisi 11,5 milyar dolar oldu. Gayrisafi Yurt İçi Hasıla (GSYH) cari yıl büyüme beklentisi yüzde 4,1'den yüzde 3,9'a gerilerken, gelecek yıl büyüme beklentisi ise yüzde 4,2 oldu. TCMB'nin bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına ilişkin cari ay sonu beklentisi yüzde 14,00 olarak kayıtlara geçerken, 3 ay sonrasına ilişkin bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi de yüzde 14,28'den yüzde 14,00'e geriledi. Bir önceki anket döneminde cari ay sonu bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi yüzde 14,53 seviyesinde bulunuyordu.
- **Hazine ve Maliye Bakanı Nebati**, geçtiğimiz Cuma akşamı itibarıyla kur korumalı mevduat hesabının büyüklüğünün 131 milyar TL'yi aştığını söyledi
- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan**, Batı Kipaş Kağıt Fabrikası Açılış Törenindeki konuşmasında, Türkiye'nin 250 milyon dolarlık kağıt ithalatını sonlandıracak tesisin aynı zamanda 200 milyon dolarlık ihracat gerçekleştireceğini söyledi. Sayın Erdoğan ayrıca yerli-yabancı ayırımına gitmeden, kimseyi ayırmadan, dışlamadan Türk ekonomisine güvenen herkese sahip çıktıklarını da sözlerine ekledi.
- **Dövizden TL'ye dönüşüm oranı**, 15.04.2022 itibarıyla yüzde 10'a, 08.07.2022 itibarıyla %20'ye ulaşan bankalara 2022 sonuna kadar döviz zorunlu karşılıklardan alınan yıllık %1,5 komisyon uygulanmayacak.

- **Uçakla şehirler arası seyahat edecek** olan aşısız veya aşı sürecini tamamlamayan ve son 180 gün içinde Covid-19 geçirmemiş kişilerden PCR testi istenilmesine devam edilecek.
- **Aile ve Sosyal Hizmetler Bakanımız Sayın Yanık**, 4 milyon haneye 450 ile 1150 lira arasında ısınma desteği yapılacağını duyurdu.

Yurt Dışı Haberler

- **Chainlysis**'in yayınladığı rapora göre Kuzey Koreli hackerler tarafından kriptopara platformlarına 2021 yılında en az 7 saldırdı düzenlendi ve yaklaşık 400 milyon dolar tutarında dijital varlık çalındı. Chainlysis raporunda, "2020'den 2021'e Kuzey Kore bağlantılı bilgisayar korsanlıklarının sayısı 4'ten 7'ye yükseldi ve bu korsanlıklarla çalınan miktar yüzde 40 arttı" ifadelerine yer verildi. Raporda, Kuzey Koreli bilgisayar korsanlarının hedefi olan kuruluşların isimlerine yer verilmedi, ancak aralarında Liquid.com'un olduğu yatırım şirketleri ve merkezileşmiş borsaların hedeflendiğini vurgulandı. Chainlysis geçen yıl saldırıların çoğunun ABD'nin yasaklılar listesinde olan ve Kuzey Kore istihbarat servisi ile bağlantılı Lazarus Group tarafından gerçekleştirildiğini de belirtti.
- **Avrupa** genelinde vakalar hızla artıyor. Günlük vaka sayıları Fransa'da 350 bini, İtalya'da 200 bini, İspanya'da 180 bini, Almanya'da ise 80 bini buldu. Hükümetler aşının tüm yetişkinlere zorunlu hale getirilmesi yönünde çalışmalar yürütüyor. Diğer tarafta ise aşı karşıtlarının protestoları gittikçe şiddetleniyor.
- **Almanya ekonomisi** 4Ç21'de yıllık bazda %1 daraldı. Ekonomi 2021'in tamamında ise yüzde 2,7 büyüdü. Bu rakam tahminleri karşılarsa da pandemi öncesi 2019'daki büyümenin altında kaldı. Omikron vakalarındaki artış ve enflasyonun 30 yılın zirvesine çıkması ekonomik büyümeyi olumsuz etkiledi.
- **New York Fed Başkanı Williams**, Omikron varyantının ABD'de önümüzdeki birkaç ay içerisinde büyümeyi yavaşlatabileceğini ve tedarik zincirinde yaşanan sorunları artırabileceğini söyledi.
- **ABD Başkanı Biden**, Fed'in Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcılığı görevine Sarah Bloom Raskin'i, boş olan Yönetim Kurulu üyeliklerine ise Lisa Cook ile Philip Jefferson'ı aday gösterdi.
- **Almanya Maliye Bakanı Lindner**'in, çok uluslu şirketler için %15'lik küresel asgari kurumlar vergisini Ocak 2023 gibi erken bir tarihte uygulamak istediği bildirildi.



Şirket Haberleri

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Pay geri alım programı kapsamında; 14.01.2022 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 40,06 - 40,38 fiyat aralığından 20.000 adet alış işlemi ortaklık tarafından gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki paylar % 3,24 'e ulaştı.

Arçelik (ARCLK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 14.01.2022 tarihinde 52,90 TL - 53,00 TL fiyat aralığından (ortalama 52,9501 TL) 75.000 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 37.049.986 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %5,4830).

Hisse Verileri

Hisse Kodu	LOGO
Cari Fiyat (TL)	40,14
52H En Yüksek (TL)	53,85
52H En Düşük (TL)	31,02
Piyasa Değeri (mn TL)	4.014,0
Piyasa Değeri (mn USD)	296,5
Halka Açıklık Oranı (%)	65%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%
Temettü Verimi	0,6%
3A Hacim (mn TL)	45,6

Piyasa Çarpanları

F/K	20,1
FD/FAVÖK	15,2
FD/Satışlar	5,6
PD/DD	6,1

Relatif Performans

S1H	-5,4%
S1A	-15,8%
S3A	-51,0%
S1Y	-15,9%
YB	-15,1%

Hisse Verileri

Hisse Kodu	ARCLK
Cari Fiyat (TL)	53,75
52H En Yüksek (TL)	59,60
52H En Düşük (TL)	26,62
Piyasa Değeri (mn TL)	36.320,4
Piyasa Değeri (mn USD)	2.682,5
Halka Açıklık Oranı (%)	25%
Endeks Payı (BIST100)	1,7%
Temettü Verimi	3,9%
3A Hacim (mn TL)	272,2

Piyasa Çarpanları

F/K	10,6
FD/FAVÖK	7,2
FD/Satışlar	0,9
PD/DD	2,5

Relatif Performans

S1H	2,0%
S1A	5,8%
S3A	16,0%
S1Y	36,9%
YB	-0,5%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.



Şirket Haberleri

Bim (BIMAS, Nötr): Pay geri alım programı kapsamında 14.01.2022 tarihinde 200.000 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu BIMAS payları 8.967.992 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,4769).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	13,7
Cari Fiyat (TL)	70,25	FD/FAVÖK	7,9
52H En Yüksek (TL)	88,40	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	55,62	PD/DD	6,3
Piyasa Değeri (mn TL)	42.655,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.150,4	S1H	-5,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	60%	S1A	-8,5%
Endeks Payı (BIST100)	4,8%	S3A	-27,0%
Temettü Verimi	4,8%	S1Y	-36,4%
3A Hacim (mn TL)	610,4	YB	3,0%

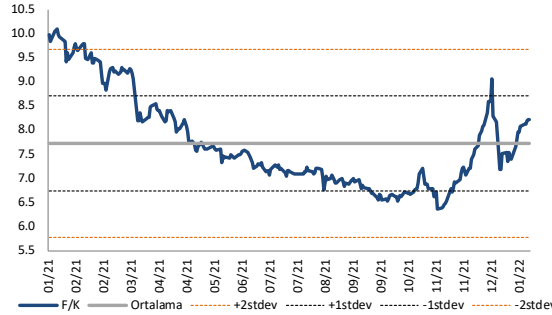
Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirket tarafından 14.01.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 15,08 TL – 15,43 TL (ağırlıklı ortalama 15,33 TL) fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 14.01.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 13.110.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,6425'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	4,0
Cari Fiyat (TL)	15,39	FD/FAVÖK	2,3
52H En Yüksek (TL)	17,66	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	7,70	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	31.401,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.319,2	S1H	2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	3,3%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%	S3A	5,4%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	4,9%
3A Hacim (mn TL)	488,3	YB	4,7%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

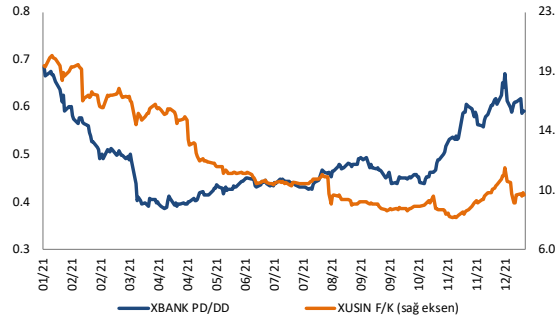


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.23x	8.23x
Minimum	6.35x	6.35x
Maksimum	9.06x	10.10x
Ortalama	7.36x	7.72x
Minimuma Uzaklık	1.88x	1.88x
Maksimuma Uzaklık	-0.83x	-1.87x
Performans	22.6%	-17.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.1 yakınız.

XBANK PD/DD / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.62x	0.62x
Minimum	0.44x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.68x
Ortalama	0.57x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.18x	0.24x
Maksimuma Uzaklık	-0.05x	-0.06x
Performans	34.3%	-10.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21 yakınız.

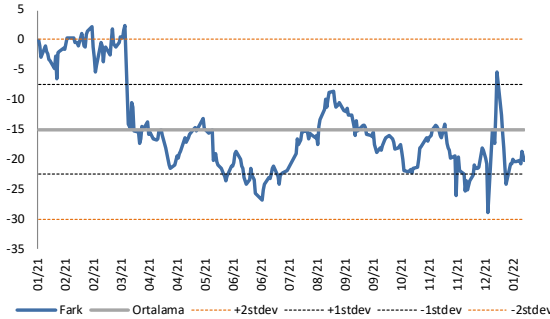
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11.13x	11.13x
Minimum	8.32x	8.32x
Maksimum	12.01x	20.33x
Ortalama	9.82x	12.35x
Minimuma Uzaklık	2.81x	2.81x
Maksimuma Uzaklık	-0.88x	-9.20x
Performans	11.2%	-48.0%

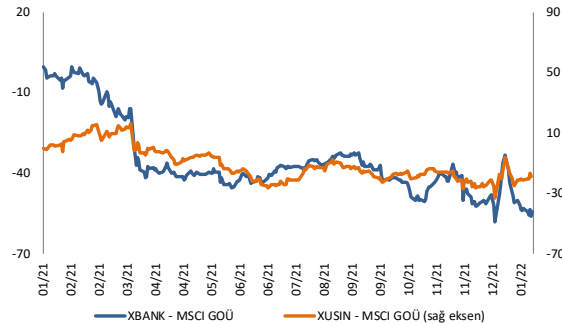
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ



XUSIN/XBANK - MSCI GOÜ Endeksleri

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-19.49	
Minimum	-29.0	-29.0
Maksimum	-5.3	2.5
Ortalama	-19.3	-14.9
Minimuma Uzaklık	9.5	9.5
Maksimuma Uzaklık	-14.2	-22.0
Performans	-2.7%	-9.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-54.4	
Minimum	-58.2	-58.2
Maksimum	-33.0	0.0
Ortalama	-47.0	-35.3
Minimuma Uzaklık	3.8	3.8
Maksimuma Uzaklık	-21.4	-54.4
Performans	1.4%	10.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-18.3	
Minimum	-33.1	-33.1
Maksimum	-6.0	16.6
Ortalama	-19.4	-10.6
Minimuma Uzaklık	14.8	14.8
Maksimuma Uzaklık	-12.3	-34.9
Performans	-0.7%	-1.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 34.9 puan yakınız.

17.01.2022

Açılış Raporu

Haftalık Takvim



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Tsİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
17 Ocak	-	-	ABD Tatil - Martin Luther King Günü	-	-	-
17 Ocak	05:00	Çin	GSYİH (Çeyreksek)	4. Çeyrek	1.2%	0.2%
17 Ocak	05:00	Çin	GSYİH (Yıllık)	4. Çeyrek	3.5%	4.9%
17 Ocak	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	3.7%	3.8%
17 Ocak	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	3.8%	3.9%
17 Ocak	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Kasım	1.0%	1.5%
17 Ocak	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (milyar TL)	Aralık	-	32.0
18 Ocak	-	Japonya	BoJ Faiz Kararı Toplantısı	-	-	-
18 Ocak	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Final, Yıllık)	Kasım	-	5.4%
18 Ocak	13:00	Almanya	ZEW Beklenti Anketi	Ocak	36.0	29.9
18 Ocak	13:00	Almanya	ZEW Cari Koşullar Endeksi	Ocak	-	-7.4
18 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Ocak	-	26.8
18 Ocak	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-	5.53%
18 Ocak	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Kasım	-	40.03%
18 Ocak	16:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Ocak	26.0	31.9
18 Ocak	18:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Ocak	84.0	84.0
18 Ocak	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
19 Ocak	10:00	Almanya	TÜFE (Final, Aylık)	Aralık	0.5%	0.5%
19 Ocak	10:00	Almanya	TÜFE (Final, Yıllık)	Aralık	5.3%	5.3%
19 Ocak	16:00	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Aralık	-1.5%	11.8%
19 Ocak	16:30	ABD	Konut Başlangıçları	Aralık	1655K	1679K
19 Ocak	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Aralık	-0.3%	3.6%
19 Ocak	16:30	ABD	İnşaat İzinleri	Aralık	1712K	1712K
20 Ocak	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (milyar yen)	Aralık	-780.5	-954.8
20 Ocak	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Aralık	16.0%	20.5%
20 Ocak	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Aralık	43.0%	43.8%
20 Ocak	04:30	Çin	1 - Yıllık Borçlanma Faizi	Ocak	3.80%	3.80%
20 Ocak	04:30	Çin	5 - Yıllık Borçlanma Faizi	Ocak	4.65%	4.65%
20 Ocak	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	Aralık	-	0.8%
20 Ocak	10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	Aralık	-	19.2%
20 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Final, Yıllık)	Aralık	5.0%	4.9%
20 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Final, Yıllık)	Aralık	2.6%	2.6%
20 Ocak	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ocak	14.0%	14.0%
20 Ocak	15:30	Euro Bölgesi	AMB Aralık Toplantı Tutanaqları	-	-	-
20 Ocak	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	15 Ocak	-	230K
20 Ocak	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	8 Ocak	-	1559K
20 Ocak	16:30	ABD	Philadelphia Fed Görünüm Endeksi	Ocak	23.0	15.4
20 Ocak	18:00	ABD	Konut Satışları (Aylık)	Aralık	-0.2%	1.9%
20 Ocak	18:00	ABD	Konut Satışları	Aralık	6.46M	6.46M
21 Ocak	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Aralık	0.9%	0.6%
21 Ocak	02:30	Japonya	Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Aralık	-0.6%	-0.6%
21 Ocak	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Ocak	-	68.9
21 Ocak	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Ocak	-8.7	-8.3

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma

Hafta başında güncellenmektedir.

Künye & Çekince



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT: %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlnur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya , Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Makroekonomi	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Havacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26
Fatma KOÇ	Uzman Yardımcısı İçecek	FKoc@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 70

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporunda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğe giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik İleti kapsamında değildir.