

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Güçlü gelen Apple bilançosu sonrası teknoloji sektörü hisselerinde yoğunlaşan alımlarla pozitif seyir izledi

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Haftanın son işlem gününde ABD piyasaları, 40 yılı aşkın sürenin zirvesinde gerçekleşen enflasyon göstergelerinin Fed'in sıkılaştırma politikasının gerekliliğini teyit etmesine karşın, güçlü 4Ç21 sonuçları açıklayan Apple'ın yarattığı iyimserlikle teknoloji sektörü hisselerinde yoğunlaşan alımlarla alıcılı seyrile kapandı. Makro veriler cephesinde, kişisel tüketim verisi Aralık ayında aylık bazda %0,3 artışla beklentinin altında kalırken, kişisel gelirler verisi ise %0,6 düşükle piyasa beklentisini karşıladı. Kişisel tüketim harcamaları deflatörü de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %5,8 seviyelerinde beklentileri karşıladı. Yıllık verinin son 40 yılın zirvesindeki seviyeni sürdürdüğünü gözlemliyoruz. Kişisel tüketim harcamaları çekirdek deflatörü aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %4,9 seviyelerinde gerçekleşti. Veri 1983 yılında görüldü zirve seviyeleri yakaladı. Bilançolar tarafında da, Apple'ın tedarik zinciri problemleri ve pandemi etkisine rağmen güçlü sonuçlar açıkladığını takip ettik. Apple'ın geçen yılın Ekim-Aralık döneminde elde ettiği gelir, tedarik zinciri sıkıntılına rağmen yıllık yüzde 11 artışla 123,9 milyar dolara ulaşarak rekor kaydetti. Piyasa beklentilerini geride bırakan ve tedarik zinciri sıkıntılına rağmen rekor seviyeye ulaşan şirketin gelirinin bu dönemde 118,66 milyar doları bulması tahmin ediliyordu. Firmanın net karı da aynı dönemde yüzde 20 artışla 34,6 milyar dolara yükseldi. Apple'ın net karı bir önceki yılın aynı döneminde 28,8 milyar dolar olarak hesaplanmıştı. Şirketin hisse başına karı ise bu dönemde 1,68 dolardan 2,10 dolara çıktı. Bu dönemde Apple'ın akıllı telefon ve bilgisayar satışları artarken, tablet satışları azalış gösterdi. iPhone satışlarının tutarı, geçen yılın Ekim-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 9 artarak 71,6 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde Mac satışlarının tutarı yüzde 25 artışla 10,9 milyar dolara ulaşırken, iPad satışları yüzde 14 azalışla 7,3 milyar dolara geriledi. Son 40 yılı aşkın sürenin zirvesinde gerçekleşen deflatör verileri sonrası gün içinde %1,85 seviyesini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,77 seviyesinden kapanırken, VIX endeksi 27,66 seviyesine geriledi. Nasdaq endeksi %3,13 artış 13.770,60 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %2,43 değer kazancıyla 4.431,85 seviyesinden günü tamamlayarak Haziran 2020'den bu yana en güçlü kapanışını yaptı. Dow Jones endeksi ise %1,65 yükselişle 6 Aralık'tan bu yana en iyi performansını göstererek 34.725,47 seviyesinden kapandı. Haftalık bazda da Dow Jones endeksi %1,3 getiri sağlarken, S&P 500 endeksi %0,8 artışla üç haftalık düşüş eğilimini sonlandırdı. Nasdaq endeksi ise yatay seyir izledi. Aylık bazda da S&P 500 endeksi %7 düşüş kaydederek Mart 2020'den bu yana en zayıf aylık performansını gösterdi. Dow Jones endeksi de %4,44 değer kaybıyla Ekim 2020'den bu yana en kötü performansını gösterdiği takip edildi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah açık olan Asya piyasalarında genel olarak iyimser seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Bu hafta Çin Yeni Yılı tatili nedeniyle Çin piyasaları hafta boyunca kapalı olacak. Hong Kong ve Singapur piyasaları ise erken kapanış yapacak. Bu sabah Çin'de açıklanan PMI verileri takibimizdeydi. Ocak ayı resmi PMI verisi aylık bazda 0,2 puan düşükle 50,1 seviyesinde beklentilerle uyumlu gerçekleşirken, hizmet verisi de 1,6 puan düşükle 51,1 seviyesine gerilemesine karşın beklentilere paralel gerçekleşti. Resmi imalat PMI verilerinin eşik değerini üzerinde kalmasına karşın, Caixin imalat PMI verisinin 1,8 puan düşükle 49,1 seviyesine gerilemesi makroekonomik büyüme görünümüne ilişkin belirsizlikleri canlı tuttuğunu belirtmek isteriz.

ABD vadeli cephesinde de ılımlı pozitif seyir görülüyor. Özellikle beklentilerin Fed'in gerekmesi halinde 50 baz puanlık faiz artırımları yapabileceği ve ABD'nin planladığı Rusya yaptırımları konusundaki görüşler vadeli cephesindeki görünümde etkili oluyor. Önde gelen iki senator Pazar günü yaptığı açıklamada, ABD senatörlerinin, herhangi bir işgalden önce yürürlüğe girebilecek bazı önlemler de dahil olmak üzere, Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik eylemleri nedeniyle yaptırım uygulayacak bir yasa üzerinde anlaşmaya çok yakın olduklarını söyledi. Senatör Risch yaptırımların hem işgal durumuna karşı hem de önelici olarak yaptırımların bir kombinasyon olabileceğini belirtti.

Bugün yurt dışında ABD'de Chicago PMI ve Dallas Fed imalat endeksi verileri izlenecek. Chicago PMI verisinin Ocak ayı verisinin aylık bazda 2,2 puan düşükle 62,1 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. Dallas Fed imalat aktivitesi Ocak ayı verisine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi 3,7 puan düşükle 8,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi cephesinde de büyüme verisi izlenecek. 4Ç21 verisine ilişkin piyasa beklentisi bulunmuyor. Ancak hatırlanacağı üzere 3Ç21 verisi çeyresel ve yıllık bazda sırasıyla %2,2 ve %3,9 seviyelerinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de ISM imalat PMI, JOLTS açık iş pozisyonları ve inşaat giderleri verileri izlenecek. ISM imalat PMI Ocak ayı verisinin aylık bazda 0,7 puan düşükle 58 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Ödenen fiyatlar alt endeksinin de aylık bazda 1,2 puan düşükle 67 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. İstihdam ve yeni siparişler alt endekslerine yönelik olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere istihdam endeksi Aralık ayı verisi aylık bazda 0,9 puan artışla 53,9 seviyesine yükselmişti. Yeni siparişler alt endeksi de 0,4 puan düşükle 61 seviyesine gerilemişti. JOLTS açık iş pozisyonları Kasım ayı verisi de 10,56 mn seviyesinde gerçekleşmişti. İnşaat giderleri Aralık ayı verisinin de aylık bazda %0,7 artış kaydedeceği tahmin ediliyor.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,431.9	▲ 2.43%	▼ -1.14%	▼ -5.95%	▲ 19.76%
Nasdaq	13,770.6	▲ 3.13%	▼ -2.71%	▼ -11.90%	▲ 8.44%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	15,319.0	▼ -1.32%	▼ -3.73%	▼ -1.95%	▲ 11.60%
FTSE 100	7,466.1	▼ -1.17%	▼ -1.57%	▲ 2.39%	▲ 13.61%
MSCI Europe	1,975.5	▼ -0.86%	▼ -5.01%	▼ -2.70%	▲ 6.30%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Hong Kong*	23,802.3	▲ 1.07%	▼ -4.61%	▼ -0.81%	▼ -13.36%
S&P BSE Sensex - Hindistan	57,960.3	▲ 1.33%	▼ -2.53%	▼ -1.41%	▲ 20.31%
IDX Composite - Endonezya	6,648.4	▲ 0.04%	▲ 0.33%	▼ -0.07%	▲ 8.90%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	1,983.2	▼ -0.73%	▼ -1.54%	▼ -2.57%	▲ 32.62%
MOEX - Rusya	3,488.6	▲ 0.95%	▼ -0.78%	▼ -7.22%	▲ 4.12%
Prag SE - Prag	1,410.7	▼ -0.69%	▼ -1.07%	▲ 0.38%	▲ 37.06%
S&P/BMV IPC - Meksika	50,661.9	▲ 0.39%	▼ -3.52%	▼ -1.08%	▲ 13.33%
Merval - Arjantin	88,269.8	▲ 2.68%	▲ 3.69%	▲ 3.31%	▲ 74.00%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,455.0	▼ -0.07%	▼ -3.64%	▲ 2.47%	▲ 21.45%

*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: Makro veri gündeminin yoğun olduğu haftaya endeks ılımlı pozitif başlangıç yapabilir

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi küresel piyasalardaki toparlanma ile %0,46 artışla 2.006 puandan başladı. Sabah saatlerinde 2.017 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen realizasyonlar sonrası 1.976 seviyesine kadar geriledi. Endeks %0,73 düşüşle 1.983,18 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin makro veri gündeminin yoğun olduğu haftaya ılımlı pozitif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve turist verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere dış ticaret dengesi Kasım ayı verisi 5,40 milyar dolar açık olarak gerçekleşmişti. Kasım ayı yabancı turist sayısı da yıllık bazda %111,5 artış kaydetmişti. Ayrıca bugün Cumhurbaşkanlığı Kabinesi Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığında saat 15:00'te başlayacak. Toplantı gündeminde Rusya-Ukrayna gerilimi, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Ukrayna ziyareti, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yapılacak görüşme ve Doğu Akdeniz'deki son durum ele alınacak. Ekonomideki gelişmeler de toplantının ana gündem maddeleri arasında bulunacak. Toplantıda koronavirüs salgınında artan vaka sayıları ve aşılama son durum da değerlendirilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde imalat PMI verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi aylık bazda 0,1 puan artışla 52,1 olarak gerçekleşmişti. Perşembe günü de TÜFE verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %13,58 ve %36,08 seviyelerinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	1,983.2	1,726.0	3,476.5
Günlük Değ.	▼ -0.73%	▼ -0.72%	▼ -0.51%
Haftalık Değ.	▼ -1.54%	▼ -1.81%	▼ -3.19%
Yıllık Değ.	▲ 34.30%	▲ 10.79%	▲ 48.56%
Hacim (milyar TL)	28.2	5.2	11.9
Günlük Değ.	▲ 0.63%	▲ 18.08%	▲ 4.95%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.3	8.0	16.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -20.07%	▼ -34.78%	▼ -27.93%

*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	13.5709	13.5054	▼ -0.48%
€/€	1.1147	1.1164	▲ 0.15%
Altın	1,787.2	1,787.2	▲ 0.00%

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

Türkiye - Ülkeler Risk Primleri (CDS)

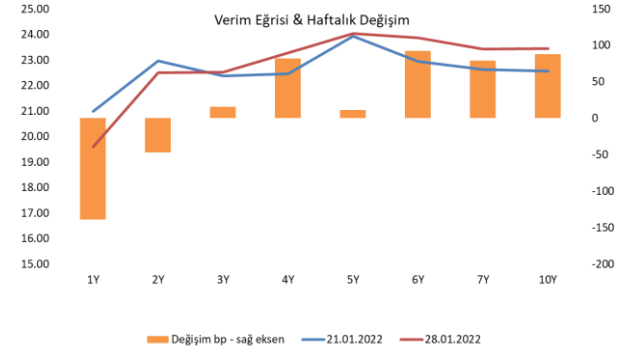
Değişimler	28/01/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	498.8	● 2.66%	● -8.66%	● -14.3%	● 107.7%
Türkiye 5 Yıllık	531.2	● 2.54%	● -1.74%	● -5.1%	● 74.7%
Türkiye 10 Yıllık	538.7	● 2.82%	● -0.25%	● -4.0%	● 57.7%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

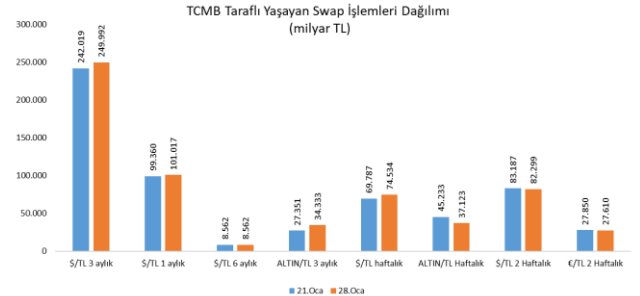
Haftanın son işlem gününde Dolar Endeksi yükselişine devam ederek 97,20 seviyesinde fiyatlanırken, Euro/Dolar paritesi 1,1150 seviyesi ile son 1 yılın en düşük seviyesinde haftayı tamamladı. Küresel tahvil piyasalarında Powell'in şahin tonda söylemleriyle beraber yaşanan sert yükseliş sonrası dengelenme eğilimi izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,80 seviyesinde kapanış yaptı. Döviz verim eğrisinde ise artış yaşanırken, 10 yıl vadeli Hazine gösterge Dolar cinsi eurobond faizi 8 bp artışla %7,8 seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında faizlerde yatay görünümün hakim olduğu günde, işlem hacmi 1,4 milyar TL'ye geriledi. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 11 bp artarak %24,12, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 8 bp gerileyerek %23,49 seviyesinde haftayı tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 37 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 37 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 377 milyar TL seviyesinde oluştu. TLREF oranı ise %14,23 ile politika faizinin üzerinde yer aldı. TCMB Cuma günü haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle 12,1 milyar TL fonlama sağladı. Cuma günü ayrıca bugün valörlü 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %13,98 faiz ile 6,7 milyar TL fonlama sağlarken yine bugün valörlü 3 ay vadeli 1 milyar \$ swap ihalesine 1,6 milyar \$ teklif gelirken, ihalede ortalama TL faizi %14,44 olarak gerçekleşti.

TCMB swap işlemleriyle de piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşanan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 12 milyar TL artarak 615 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Genel olarak bakıldığında ise haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 20,1 milyar TL artarak 992,4 milyar TL seviyesinde oluştu.



Dönem	Eylül 21	Ekim 21	Kasım 21	Aralık 21	28.01.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1406,33	1427,44	1445,97	1466,05	1482,23
Aylık Ortalama	18,75%	17,55%	15,70%	15,33%	14,30%
PPK Toplantı Tarihi	17.02.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,23%	



Yurt İçi Haberler

- **Foreks'in 19 ekonomist ile düzenlediği ankete göre**, ekonomistlerin Ocak ayı Tüketici Fiyatları Endeksi'nde (TÜFE) aylık medyan tahmini %9,80 artış olacağı yönünde gerçekleşti. Ankete göre yıllık veride ise medyan tahmin %46,95 oldu. Aralık ayı TÜFE verisi, aylık %8,10 artış beklenirken, %13,58 artış yönünde açıklanmış ve yıllık enflasyon %36,08 seviyesinde gerçekleşmişti. Ankette, ekonomistlerin enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE C Endeksi'ne ilişkin tahmini ise aylık %6,00, yıllık bazda %38,00 artış yönünde oluştu. 2022 sonu TÜFE medyan tahmini ise %35,00 oldu.
- **TÜİK** 2021 yılı Aralık ayına ilişkin 'Hizmet Üretici Fiyat Endeksi' sonuçlarını açıkladı. 2021 yılı Aralık ayında endeks bir önceki aya göre %12,81, bir önceki yılın Aralık ayına göre ise %54,9 artış gösterdi.
- **Azerbaycan**'ın Sofaz olarak bilinen devlet petrol fonu, TCMB'ye 6 ay vadeli 1 milyar euro tutarındaki mevduatı birkaç taksit halinde yatırdığını duyurdu. Sofaz'ın internet sitesinde yayınlanan açıklamada, mevduatın Türkiye'de finansal istikrarın korunmasına yardımcı olmasının hedeflendiği belirtildi.
- **Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy**, Twitter'dan yaptığı bir açıklamayla 2021 yılında Türkiye'ye gelen ziyaretçi sayısınının 30 milyonu geçtiğini duyurdu.
- **Cumhurbaşkanı Kararı** ile TÜİK Başkanlığı görevini yürütmek üzere görevlendirilen Prof. Dr. Sait Erdal Dinçer'in görevine son verildi, yerine BDDK Başkan Yardımcısı Erhan Çetinkaya getirildi.
- **Cumhurbaşkanı Kararı** ile görevden af talebi kabul edilen Abdulhamit Gül'den boşalan Adalet Bakanlığı'na, TBMM Anayasa Komisyonu Başkanı ve Yozgat Milletvekili Bekir Bozdağ atandı.
- **Kredi kartı işlemlerinde** uygulanacak faizin belirlenmesine esas olan referans oranı hesaplama yöntemi değiştirilirken, Tebliğe eklenen geçici bir madde ile de Şubat ayı için referans faiz yüzde 1,25, kredi kartı azami faiz oranı yüzde 1,80 olarak belirlendi.

Yurt Dışı Haberler

- **Almanya ekonomisi**, bu dönemde yaşanan yeni bir koronavirüs dalgası ve fabrikaların tedarik sorunları yaşamasıyla dördüncü çeyrekte %0,7 küçüldü. Ekonomistlerin beklentisi ise ekonominin %0,3 küçüleceği yönündeydi.
- **Azerbaycan Merkez Bankası (CBAR)**, gösterge faiz oranını 25 baz puan artırdı. CBAR'dan yapılan açıklamaya göre, gösterge niteliğindeki referans faiz oranı %7,25'den %7,50'e çıkarıldı.
- **Avusturya şansölyesi Nehammer** yaptığı açıklamada artan enerji maliyetlerini hafifletmek için hane halkına 1,7 milyar euroluk bir yardım paketi hazırladıklarını belirtti. Nehammer yaptığı basın toplantısında söz konusu paketin daha önce yapılması düşünülen işsiz kesime tek seferlik yapılacak 150 euro tutarındaki yardımın 300 euroya çıkarılmasını ve sigorta primlerini ödeyenler için tek seferlik 150 euroluk bir ödemeyi kapsadığını açıkladı.
- **Avrupa Birliği** Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesi durumunda enerji sektörüne yönelik yaptırımları devreye alabilir.
- **Bloomberg anketine göre** Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz artışı için en az 1.5 sene daha bekleyecek. Anket katılımcılarına göre mart ayında varlık alımlarının bitmesinin ardından AMB'nin pandemi sonrası ilk faiz artışı Eylül 2023'te olacak. Bu da, AMB'nin faiz artışında İngiltere Merkez Bankası'nın neredeyse 2 yıl gerisinden geleceği demek. İngiltere enflasyondaki yükselişle mücadele etmek için şimdiden faiz artışlarına başladı. Ankete katılan ekonomistler Eylül 2023'te şu an eksi yüzde 0.5 olan mevduat faizinde 10 baz puanlık artış bekliyor. Katılımcılar yüzde 5'te seyreden enflasyonun gelecek sene bankanın yüzde 2'lik hedefine yaklaşacağı, bunun da banka yetkililerine faiz konusunda baskıyı azaltacağı tahmininde bulundu.
- **İtalya**'da cumhurbaşkanlığı seçiminin 8. tur oylamasında Cumhurbaşkanı Sergio Mattarella yeniden bu göreve seçildi.
- **Petrol sahası hizmetleri şirketi Baker Hughes**'un yayımladığı haftalık verilere göre, ülkedeki petrol sondaj kulesi sayısı 22-28 Ocak döneminde bir önceki haftaya göre 4 adet artarak 495'e yükseldi. ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı son 1 yılda ise toplam 200 adet arttı.
- **Bloomberg kaynaklarının edindiği bilgiye göre**, Biden yönetiminden üst düzey yetkililer, Citigroup, Bank of America, JPMorgan Chase & Co. ve Goldman Sachs gibi ülkenin en büyük bankalarını Rusya'ya uygulanacak olası yaptırımlar hakkında bilgilendirdi. Ayrıca, Biden yönetiminin bankalara Rusya'ya yaptırımların 2018'de küresel alüminyum tedarik zincirinin kesintiye uğraması ve yüzde 30 fiyat artışı gibi benzer sorunlar yaratıp yaratmayacağı konusunda endişelerini paylaştığı öğrenildi.

Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 28.01.2022 tarihinde 51,40 TL - 51,80 TL fiyat aralığından (ortalama 51,6556 TL) 540.000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 42.814.986 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %6,3361).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	11,3
Cari Fiyat (TL)	51,45	FD/FAVÖK	7,5
52H En Yüksek (TL)	59,60	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	26,62	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	34.766,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.557,6	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-3,3%
Endeks Payı (BIST100)	1,7%	S3A	22,5%
Temettü Verimi	4,1%	S1Y	28,2%
3A Hacim (mn TL)	289,9	YB	-0,5%

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Pay geri alım programı kapsamında; 28.01.2022 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 40,16 - 40,94 fiyat aralığından 10.000 adet alış işlemi ortaklık tarafından gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki paylar 28.01.2022 tarihi itibarıyla % 3,34 'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	20,2
Cari Fiyat (TL)	40,42	FD/FAVÖK	15,3
52H En Yüksek (TL)	53,85	FD/Satışlar	5,6
52H En Düşük (TL)	31,21	PD/DD	6,2
Piyasa Değeri (mn TL)	4.042,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	297,4	S1H	2,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	-5,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-35,2%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	-14,9%
3A Hacim (mn TL)	52,3	YB	-9,6%

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

Akçansa (AKCNS, Nötr): Üyesi bulunduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse İş Sendikası arasında, 22 Aralık 2021 tarihinde başlanan yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakereleri, 28 Ocak 2022 tarihi itibarıyla anlaşmayla sonuçlandı. 01.01.2022 – 31.12.2023 yürürlük süreli olarak imzalanan Grup Toplu İş Sözleşmesi uyarınca; sözleşmenin 1. yılında 01.01.2022 tarihinde işyerinde çalışan ve toplu iş sözleşmesinin imzası tarihinde iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31.12.2021 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine 01.01.2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %43 oranında, sözleşmenin 2. yılında; 01.01.2023 tarihinde işyerinde çalışan ve iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31.12.2022 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine, TÜFE+2 oranında zam yapılacağına karar verildi.

Çimsa (CIMS A, Nötr): Üyesi bulunduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile T. Çimse İş Sendikası arasında, 22 Aralık 2021 tarihinde başlanan yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakereleri, 28 Ocak 2022 tarihi itibarıyla anlaşmayla sonuçlandı. 01.01.2022 – 31.12.2023 yürürlük süreli olarak imzalanan Grup Toplu İş Sözleşmesi uyarınca; sözleşmenin 1. yılında 01.01.2022 tarihinde işyerinde çalışan ve toplu iş sözleşmesinin imzası tarihinde iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31.12.2021 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine 01.01.2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %43 oranında, sözleşmenin 2. yılında; 01.01.2023 tarihinde işyerinde çalışan ve iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31.12.2022 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine, TÜFE+2 oranında zam yapılacağına karar verildi.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	AKCNS
Cari Fiyat (TL)	16,94
52H En Yüksek (TL)	23,62
52H En Düşük (TL)	13,46
Piyasa Değeri (mn TL)	3.243,1
Piyasa Değeri (mn USD)	238,6
Halka Açıklık Oranı (%)	19%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%
Temettü Verimi	2,8%
3A Hacim (mn TL)	12,0

Piyasa Çarpanları	
F/K	19,0
FD/FAVÖK	8,6
FD/Satışlar	1,4
PD/DD	2,4
Relatif Performans	
S1H	-7,3%
S1A	-12,6%
S3A	-21,8%
S1Y	-39,9%
YB	-12,6%

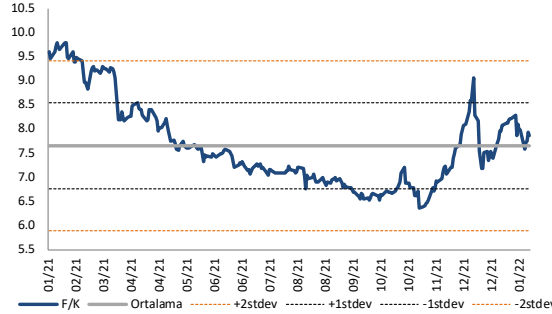
Hisse Verileri	
Hisse Kodu	CIMS A
Cari Fiyat (TL)	33,26
52H En Yüksek (TL)	40,30
52H En Düşük (TL)	18,08
Piyasa Değeri (mn TL)	4.492,9
Piyasa Değeri (mn USD)	330,5
Halka Açıklık Oranı (%)	40%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	42,1

Piyasa Çarpanları	
F/K	6,7
FD/FAVÖK	8,2
FD/Satışlar	1,6
PD/DD	2,2
Relatif Performans	
S1H	-1,6%
S1A	1,7%
S3A	-23,5%
S1Y	15,3%
YB	1,2%

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)

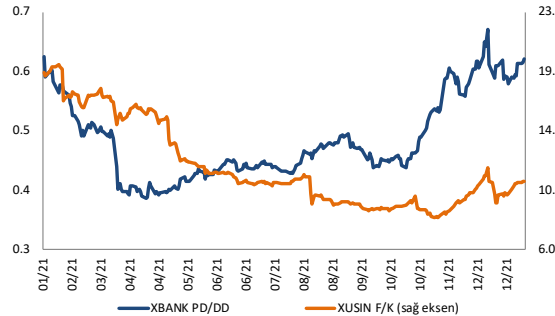


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.87x
Minimum	6.35x	6.35x
Maksimum	9.06x	9.80x
Ortalama	7.51x	7.66x
Minimuma Uzaklık	1.52x	1.52x
Maksimuma Uzaklık	-1.19x	-1.93x
Performans	14.2%	-19.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.63x
Minimum	0.49x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.59x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.24x
Maksimuma Uzaklık	-0.04x	-0.04x
Performans	38.8%	2.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.7 yakınız.

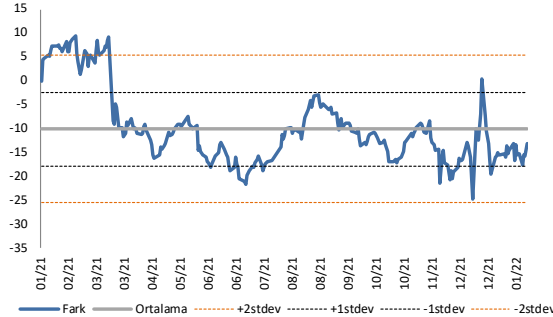
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.30x
Minimum	8.32x	8.32x
Maksimum	12.01x	19.69x
Ortalama	9.98x	12.03x
Minimuma Uzaklık	1.99x	1.99x
Maksimuma Uzaklık	-1.71x	-9.39x
Performans	22.1%	-42.3%

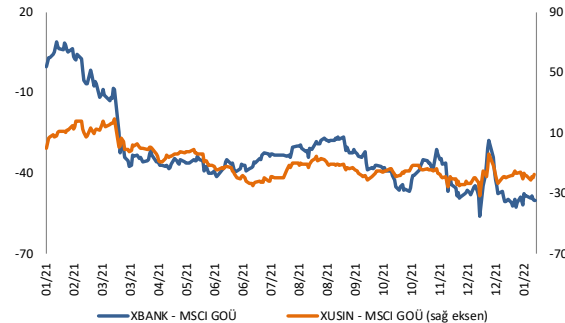
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.7 yakınız.

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	-13.11	
Minimum	-24.7	-24.7
Maksimum	0.5	9.5
Ortalama	-14.1	-10.1
Minimuma Uzaklık	11.6	11.6
Maksimuma Uzaklık	-13.6	-22.6
Performans	-4.2%	-10.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-49.8	
Minimum	-55.9	-55.9
Maksimum	-27.4	9.2
Ortalama	-43.6	-32.3
Minimuma Uzaklık	6.2	6.2
Maksimuma Uzaklık	-22.4	-59.0
Performans	0.7%	15.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 17.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-17.2	
Minimum	-31.7	-31.7
Maksimum	-3.8	19.4
Ortalama	-18.0	-9.4
Minimuma Uzaklık	14.5	14.5
Maksimuma Uzaklık	-13.3	-36.6
Performans	-2.0%	-2.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 36.6 puan yakınız.

31.01.2022

Açılış Raporu

Haftalık Takvim



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
31 Ocak			Çin Yeni Yılı			
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-	7.0%
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	3.1%	5.1%
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0.3%	1.2%
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	2.8%	1.9%
31 Ocak		Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	-1.4%	0.6%
31 Ocak		Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ocak	4.6%	-0.2%
31 Ocak	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Aralık	-	-5.40
31 Ocak	10:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Aralık	-	111.5%
31 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	4. Çeyrek	0.4%	2.2%
31 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	4. Çeyrek	4.00%	3.9%
31 Ocak	16:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Ocak	%-0.3	0.5%
31 Ocak	16:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Ocak	%4.2	5.3%
31 Ocak	17:45	Ocak	MNI Chicago PMI	Ocak	62.1	63.1
31 Ocak	18:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivite	Ocak	-	8.1
31 Ocak	19:30	ABD	FED Yetkilisi Daly'in Konuşması			
1 Şubat			Çin Yeni Yılı			
1 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ocak	-	54.6
1 Şubat	11:55	Almanya	Merkat İmalat PMI (Final)	Ocak	-	60.5
1 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	Merkat İmalat PMI (Final)	Ocak	-	59.0
1 Şubat	17:45	ABD	Merkat İmalat PMI (Final)	Ocak	-	55.0
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ocak	58.0	58.7
1 Şubat	18:00	ABD	İnşaat Giderleri (Aylık)	Ocak	0.7%	0.4%
1 Şubat	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Aralık	-	10562K
2 Şubat			Çin Yeni Yılı			
2 Şubat	10:00	Türkiye	ISO İmalat PMI	Ocak	-	52.1
2 Şubat	11:55	Almanya	Merkat Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	52.2
2 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	Merkat Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	51.2
2 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ocak	4.0%	5.0%
2 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	1.7%	2.6%
2 Şubat	16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	Ocak	208K	807K
3 Şubat			Çin Yeni Yılı			
3 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	46.6
3 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ocak	-	13.58%
3 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ocak	-	36.08%
3 Şubat	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	-	31.88%
3 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	-0.5%	1.0%
3 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	5.6%	7.8%
3 Şubat	15:00	İngiltere	BoE Faiz Kararı Toplantısı	Şubat	0.50%	0.25%
3 Şubat	15:45	Euro Bölgesi	AMB Faiz Kararı Toplantısı	Şubat	-	0.00%
3 Şubat	16:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
3 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları	29 Ocak	-	260K
3 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	22 Ocak	-	1.68mm
3 Şubat	17:45	ABD	Merkat Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	50.9
3 Şubat	18:00	ABD	Dayanaklı Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	-0.9%
3 Şubat	18:00	ABD	Çekirdek Dayanaklı Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	0.4%
3 Şubat	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Aralık	0.1%	1.6%
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Ocak	59.6	62.0
4 Şubat			Çin Yeni Yılı			
4 Şubat	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Aralık	0.0%	3.7%
4 Şubat	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Aralık	2.5%	1.3%
4 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Aralık	-	1.8%
4 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Aralık	-	23.7%
4 Şubat	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	178K	199K
4 Şubat	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	3.9%	3.9%
4 Şubat	16:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Ocak	61.9%	61.9%
4 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ocak	0.5%	0.6%
4 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	5.2%	4.7%

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 yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik İleti kapsamında değildir.