

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Fed Başkanı Powell'ın şahin söylemleri sonrası satıcılar seyrile kapandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Ocak ayı FOMC toplantısında Fed Başkanı Powell'ın şahin söylemleri sonrasında satıcılar seyrile kapandı. Toplantıda beklentiler doğrultusunda politika faizi sabit tutulurken, karar metninde faiz artırımlarının yakında başlamasının uygun olacağı belirtildi. Karar metninde, varlık alım operasyonunun Mart ayında tamamlanacağı açıklanırken; faiz artışlarının yakında başlayacağı ve bilançonun küçültülmesine yönelik operasyonun da sıklaşmanın ardından geleceği ifade edildi. Metinde %2'yi aşan enflasyon ve güçlü istihdam piyasasıyla birlikte komitenin faizleri yakında artırmaya başlamasının uygun olacağını öngördüğü belirtildi. Bu çerçevede Fed, Şubat ayında Hazine kağıdı alımının 20 milyar dolar, varlık destekli menkul kıymet alımının 10 milyar dolar olacağını aktardı. Metinde ayrıca, ekonomik görünümü ilişkin olarak varyantları nedeniyle risklerin devam ettiği vurgulanırken, ekonomi ve istihdam güçlü olduğu, istihdam kazanımlarının da sağlam nitelikte bulunduğu ifadeleri yer aldı. Arz ve talep arasındaki dengesizliğin enflasyona katkı sunduğu da metinde vurgulanan noktalar arasında bulunuyor. Fed Başkanı Powell da toplantının ardından yaptığı basın açıklamasında, bankanın Mart ayındaki toplantısında faiz oranlarını artırma niyetinde olduklarını belirtti. Komitenin faiz oranında yakın zamanda bir artışın uygun olacağı beklentisine işaret eden Powell, varlık alımlarını ise Aralık ayında açıklanan plana göre düşürmeye devam ederek Mart ayı başında sonlandırmayı kararlaştırdığını aktardı. Powell, yüksek enflasyon ve güçlü iş gücü piyasası zemininde bankanın para politikasının gelişen ekonomik ortama uyum sağladığını ve buna göre politikanın ayarlanmasına devam edeceğini ifade etti. Omicron varyantıyla birlikte vakalarda yaşanan keskin artışın bu çeyrekte ekonomik büyümeyi etkileyeceğini dile getiren Powell, Omicron varyantının virüsün önceki türleri kadar öldürücü olmadığını ve vakaların hızla azalmasının beklendiğini kaydetti. Bu dalgalan hızlı bir şekilde geçmesi halinde ekonomik etkilerinin de hızla ortadan kalkacağına işaret eden Powell güçlü büyümeye dönüşün görülebileceğini söyledi. Powell, iş gücü piyasasının kayda değer bir ilerleme kaydettiğine dikkat çekerek, birçok açıdan çok güçlü ve piyasa koşullardaki iyileşmenin genele yaygın olduğunu aktardı. İş gücü talebinin tarihi şekilde güçlü olmaya devam ettiğini belirten Powell, ücretlerin uzun yıllardan beri en hızlı şekilde arttığını kaydetti. Powell, enflasyonun ise uzun vadeli %2 hedefinin oldukça üzerinde kalmaya devam ettiğini yineleyerek, darboğazlar ve arz kısıtlarının üretimin yakın vadede yüksek talebe yanıt verebilme hızını sınırlandırdığını, bu sorunların beklenenden daha büyük ve uzun süreli olduğunu ifade etti. Fiyat istikrarı hedefine bağlı olduklarını vurgulayan Powell, enflasyonun yıl içinde düşmesini beklemeye devam ettiklerini bildirdi. Powell, ekonominin beklentiler doğrultusunda gelişip gelişmediğini dikkatle izleyeceklerini belirterek, yüksek enflasyonun beklenenden daha kalıcı hale gelme riski de dahil olmak üzere risklere karşı dikkatli olacaklarını ve uygun şekilde yanıt vereceklerini dile getirdi. Fed'in bilanço azaltımının ise faiz artışının ardından geleceğine işaret eden Powell, bilançonun küçültülmesine ilişkin zamanlama, hız ve diğer ayrıntılar konusunda karar alınmadığını, bunun gelecek toplantılarda görülebileceğini kaydetti. Powell, faiz artışına ilişkin, politikanın izleyeceği yol hakkında herhangi bir karar vermediklerini, mütevazı ve atik olacaklarını aktardı. Fed Başkanı Powell, işgücü piyasasını tehdit etmeden faiz oranlarını artırmak için epeyce alan olduğunu düşündüğünü belirtti. Bu çerçevede ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,86 seviyesinin üzerine yükselirken, VIX endeksi 32 seviyesine yaklaştı. Dow Jones endeksi %0,38 düşüşle 34.168,09 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %0,15 değer kaybıyla 4.349,93 seviyesinden günü tamamladı. Nasdaq endeksi ise %0,02 artışla 13.542,10 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise, Ocak ayı FOMC toplantısında son 40 yılın zirvesine ulaşan enflasyonu dizginlemek için 2018 yılından sonar ilk defa faiz artırımına gidileceği yönünde verilen mesajların etkisinin daha sert satışlara yol açtığını izliyoruz. Ayrıca kısa vadede tansiyonu azaltıcı açıklamalara karşın Ukrayna ve Rusya arasında devam eden tansiyon da Brent petrol fiyatlarını 2014'ten bu yana ilk kez 90 dolara taşıdı.

ABD vadeliiler cephesinde de bu sabah satıcılar seyrile görüldü.

Bugün yurt dışında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, dayanıklı mal siparişleri, bekleyen konut satışları ve Kansas City Fed imalat endeksi verilerine ek olarak 4Ç21 büyüme, kişisel tüketim ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları verileri takip edilecek. 22 Ocak ile sona eren haftaya ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvurularının verisinin 265K seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Dayanıklı mal siparişleri Aralık ayı öncü verisinin de manşet bazda aylık olarak %0,6 düşüş kaydedeceği, çekirdek bazda da %0,4 artış göstereceği öngörüldü. Bekleyen konut satışları Aralık ayı verisinin aylık bazda 0,8% düşüş kaydetmesi bekleniyor. Kansas Fed imalat endeksi Ocak ayı verisinin de aylık bazda 3 puan düşüşle 21 seviyesine gerilemesi öngörüldü. 4Ç21 verileri cephesinde de büyüme verisinin yıllıklandırılmış çeyresel bazda %5,3 seviyesinde gerçekleşeceği, kişisel tüketim harcamalarının yıllık bazda %3,2 artış göstereceği tahmin ediliyor. Çekirdek kişisel tüketim harcamalarının da %4,9 yükseliş kaydetmesi öngörüldü.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, kişisel tüketim harcamaları deflatörü, ve kişisel tüketim harcamaları çekirdek deflatörü verilerinin beraberinde Michigan tüketici güveni verisinin revizyonu izlenecek. Kişisel gelirler Aralık ayı verisinin aylık bazda %0,5 artış, kişisel harcamalar verisinin ise %0,6 düşüş kaydedeceği tahmin ediliyor. Kişisel tüketim harcamaları deflatörü verisinin de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %5,8 yükselmesi tahmin ediliyor. Kişisel tüketim harcamaları çekirdek deflatörü verisine yönelik piyasa beklentisi verinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ve %4,8 artış kaydedeceği yönünde. Ocak ayında aylık bazda 1,8 puan düşüşle 68,8 seviyesine gerileyen Michigan tüketici güveni öncü verisinin 68,7 olarak güçlenmesi öngörüldü. Euro Bölgesi'nde de tüketici güveni verisinin revizyonu izlenecek. Hatırlanacağı üzere öncü veri aylık bazda 0,1 puan düşüşle -8,5 seviyesinde gerçekleşmişti. Asya cephesinde de Japonya'da Tokyo TÜFE verisi izlenecek. Verinin manşet bazda yıllık olarak %0,5 artış göstermesi, çekirdek bazda ise %-0,7 gerilemesi bekleniyor.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,349.9	▼ -0.15%	▼ -2.96%	▼ -7.68%	▲ 17.55%
Nasdaq	13,542.1	▲ 0.02%	▼ -4.32%	▼ -13.36%	▲ 6.64%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	15,459.4	▲ 2.22%	▼ -2.85%	▼ -1.05%	▲ 12.62%
FTSE 100	7,469.8	▲ 1.33%	▼ -1.52%	▲ 2.44%	▲ 13.66%
MSCI Europe	2,002.5	▲ 1.76%	▼ -3.71%	▼ -1.37%	▲ 7.76%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,415.4	▼ -1.16%	▼ -3.93%	▼ -6.84%	▼ -2.50%
Kospi	2,627.1	▼ -3.03%	▼ -8.23%	▼ -13.28%	▼ -10.78%
Hong Kong*	23,691.1	▼ -2.47%	▼ -5.05%	▼ -1.27%	▼ -13.77%
IDX Composite - Endonezya	6,588.8	▼ -0.18%	▼ -0.57%	▼ -0.96%	▲ 7.93%
TAIEX - Tayvan	17,674.4	▼ -0.15%	▼ -2.99%	▼ -0.85%	▲ 18.60%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	1,951.2	▲ 0.31%	▼ -3.13%	▼ -4.14%	▲ 30.48%
MOEX - Rusya	3,357.7	▲ 3.04%	▼ -4.50%	▼ -10.71%	▲ 0.21%
Prag SE - Prag	1,420.6	▲ 1.32%	▼ -0.38%	▲ 1.08%	▲ 38.02%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,037.1	▼ -0.13%	▼ -2.80%	▼ -0.34%	▲ 14.17%
Merval - Arjantin	85,782.1	▲ 0.71%	▲ 0.77%	▲ 0.40%	▲ 69.09%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,797.3	▲ 2.05%	▼ -3.20%	▲ 2.94%	▲ 22.02%

*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: Şahin Fed yansımalarına karşın, Enflasyon Raporu öncesinde endekste satışlar ılımlı kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi %0,31 artışla 1.951 puandan başladı. Sabah saatlerinde yoğunlaşan alımlarla 1.975 seviyesine kadar yükselen endeks kapanışa doğru yoğunlaşan realizasyonların ardından %0,31 artışla 1.951,17 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, küresel piyasalardaki şahin Fed yansımaları nedeniyle hakim olan negatifliğin baskısı altında kalabileceğini ancak mevcut seviyeler itibarıyla satışların ılımlı gerçekleşebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde Enflasyon Raporu takip edilecek. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu rapora ilişkin bir sunum yapacak. Ankara'da gerçekleşecek sunum saat 10:30'da başlayacak. Raporda TCMB'nin enflasyon ve çıktı açığı tahmin patikası tahmin edilecek. TCMB bir önceki raporunda enflasyon tahminini; 2022 yılı sonunda orta noktası yüzde 11,8 olmak üzere yüzde 9,6 ile yüzde 14,0 aralığında; 2023 yılı sonunda ise orta noktası yüzde 7,0 olmak üzere yüzde 4,6 ile yüzde 9,4 aralığında tahmin etmişti. Kavcıoğlu, sunum sonunda basın mensupları ile ekonomistlerin sorularını yanıtlayacak.

Bugün ayrıca TCMB, saat 14:00'te 20 Ocak tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetini yayımlayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde ekonomik güven endeksi verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi aylık bazda 1,80 puan düşüşle 97,6 seviyesine gerilemişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	1,951.2	1,720.6	3,429.6
Günlük Değ.	▲ 0.31%	▼ -0.27%	▼ -0.05%
Haftalık Değ.	▼ -3.13%	▼ -2.11%	▼ -4.50%
Yıllık Değ.	▲ 32.13%	▲ 10.45%	▲ 46.55%
Hacim (milyar TL)	23.5	3.3	11.8
Günlük Değ.	▼ -15.43%	▼ -31.73%	▼ -16.51%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	34.9	8.0	16.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -32.61%	▼ -59.09%	▼ -28.19%

*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	13.5882	13.5784	▼ -0.07%
€/§	1.1284	1.1219	▼ -0.58%
Altın	1,836.1	1,814.6	▼ -1.17%

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

Türkiye - Üike Risk Primleri (CDS)

Değişimler	26/01/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	483.9	● -5.83%	● -11.40%	● -17.1%	● 93.5%
Türkiye 5 Yıllık	516.4	● -3.24%	● -4.47%	● -7.9%	● 64.5%
Türkiye 10 Yıllık	523.3	● -2.85%	● -3.10%	● -6.9%	● 48.9%

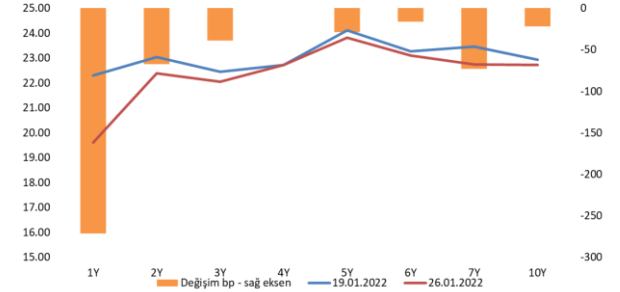
Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Geçtiğimiz hafta Dolar Endeksinde yaşanan sert gerileme, jeopolitik risklerin ön plana çıkmasıyla yerini toparlanma eğilimine bırakırken, Euro/Dolar paritesi destek seviyesi olan 1,1270 seviyesine geri çekildi. Küresel tahvil piyasalarında yatay görünümün hakim olduğu günde, döviz verim eğrisinde 3-18 bp arası faizlerde gerileme yaşandı. 10 yıl vadeli Hazine gösterge Dolar cinsi Eurobond faizi 12 bp azalışla %7,69 seviyesinden fiyatlanırken, Türkiye 5 yıllık CDS primi 15 bp azalışla 523 bp seviyesine geriledi. Yurt içi tahvil piyasasında ise FED öncesi benzer şekilde faizlerde kayda değer bir değişim yaşanmazken, işlem hacmi 2,2 milyar TL'ye geriledi. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 10 bp artışla %23,79, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 25 bp artışla %22,77 seviyesinde günü tamamladı. Bugün Hazine'nin 2025 vadeli altın tahvil ve altına dayalı kira sertifikası ihraçlarının doğrudan satış ihaleleri takip edilecek.

TL likidite tarafında TCMB 48 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 59 milyar TL olarak yenilerken, API ile fonlama tutarı toplam 376 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,31 ile politika faizinin üzerinde oluşmaya devam etti. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle 26,1 milyar TL fonlama sağladı. Dün ayrıca bugün valörlü 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %14,03 faiz ile 20,2 milyar TL fonlama sağladı.

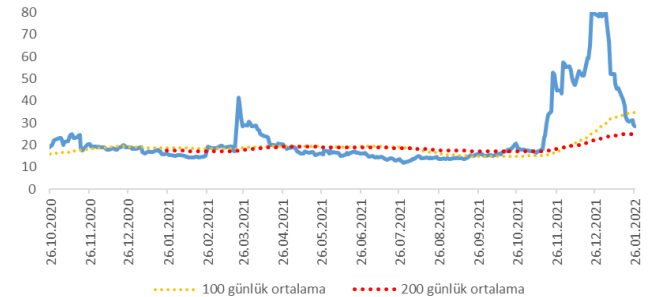
TL'yi teşvik edici adımlarla özellikle Kur Korumalı Mevduat ürünlerinin etkisiyle döviz kurlarında dengelenme yaşanırken, FX/TL opsiyon volatilitelerinde de Kasım ayının ikinci yarısından itibaren başlayan yükseliş trendi Ocak ayının ilk haftasında yerini düşüş trendine bıraktı. Bu bağlamda Dolar/TL 1 aylık Opsiyon volatilesi de 200 günlük hareketli ortalama olan %25,3 seviyesine doğru geri çekilirken dün itibarıyla %28,3 seviyesinde fiyatlandı.

Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Eylül 21	Ekim 21	Kasım 21	Aralık 21	26.01.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1406,33	1427,44	1445,97	1466,05	1479,92
Aylık Ortalama	18,75%	17,55%	15,70%	15,33%	14,31%
PPK Toplantı Tarihi	17.02.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,31%	

Dolar/TL 1 Aylık Opsiyon Volatilesi(%)



Yurt İçi Haberler

- **EPDK**'dan spot boru gazı ithalatına hak kazanan **SOCAR Enerji Ticaret AŞ**, Şubat ayında Türkgözü giriş noktasından günlük 4 milyon metreküp gaz getirecek. Türközü, Şahdeniz-Türkiye Doğalgaz Boru Hattı'nın iletim şebekesine giriş noktalarından biri.
- Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, İran'dan gaz akışının 10-15 gün içinde devam edeceğini belirtti.

Yurt Dışı Haberler

- **Rus enerji şirketi Gazprom**, Kuzey Akım 2'nin ruhsatlandırılmasına yönelik Almanya'da şirket kurduğunu açıkladı.
- **Rusya Devlet Başkanı Putin**, Rusya Merkez Bankası'nın kripto paralar konusunda ilerlemeyi engellemediğini belirterek, kripto para madenciliği konusunda rekabet avantajlarına sahip olduklarını belirtti.
- **NATO Genel Sekreteri Stoltenberg**, Rusya'nın güvenlik garantileri konulu anlaşma teklifine yazılı karşılığı ilettiklerini söyledi. Anlaşmazlıkların diyalog ve diplomasi yoluyla çözülmesi gerektiğini vurgulayan Stoltenberg, NATO ve Rusya'nın Moskova ve Brüksel'deki ofislerini karşılıklı olarak yeniden açmalarını önerdi. Stoltenberg, ayrıca risklerin düşürülmesi için mevcut askeri iletişim kanallarının tam olarak kullanılması gerektiği, bunun dışında acil durumlar için sivil bir "acil durum hattı" kurulması teklifinde bulundu.
- **BNP Paribas**, BoE'nin 3 Şubat toplantısında faizi 25 baz puan artırımını bekliyor.
- **İngiltere**'de enflasyon beklentileri Ocak ayında rekor seviyeye çıktı. YouGov ve Citi tarafından yapılan ankete göre, gelecek 12 ay için enflasyon beklentisi %4,8, uzun vadeli enflasyon beklentisi %3,8 oldu. Gelecek 12 ay için enflasyon beklentisi bugüne kadar görülen en yüksek oran olarak kayıtlara geçti.
- **Almanya Başbakanı Scholz**, 7 Şubat'ta Washington'da Biden ile bir araya gelecek.
- **Almanya Maliye Bakanı Lindner**'in Rheinische Post gazetesine verdiği demece göre, Almanya'nın dönem başkanı olduğu G7'nin maliye bakanları 18-20 Mayıs tarihlerinde Almanya'da bir araya gelecek.

Yurt Dışı Haberler

- **Çin**'in borç krizindeki gayrimenkul şirketi Evergrande Group tahvil sahipleri için ilk borç yapılandırma planını altı ay içinde açıklamayı planlıyor.
- **OPEC+**'nın önümüzdeki hafta yapacağı toplantıda daha önce açıklanan plana sadık kalması ve toparlanmaya devam eden petrol talebini karşılamak amacıyla makul oranda üretim artışına karar vermesi bekleniyor.
- **Almanya** son dönemde vakalardaki hızlı artışın ekonomiyi olumsuz etkilemesiyle bu yılki büyüme beklentisini önceki tahminlerin altına çekti. Hükümet, 2022 tahminini Ekim ayındaki %4,1'den %3,6'ya indirdi. Ekonomi Bakanlığı yılın başlarının özellikle ülkenin hizmet sektörü için zoru olacağını, ancak yılın devamında toparlanmanın hızlanacağını belirtti.
- **Rusya Devlet Başkanı Putin**, İtalya iş dünyasının temsilcileri ile video bağlantısı yolu ile dün bir görüşme gerçekleştirdi. Kasım ayında planlanan ve İtalyan hükümetinin tepkisini çeken görüşmede Putin, İtalya'yı Rus iş dünyasının önemli bir ortağı olarak gördüklerini belirtti ve Rusya'nın İtalya'nın güvenilir bir enerji tedarikçisi olduğunu vurguladı. Putin, İtalyan iş dünyası temsilcilerine Gazprom ile yapılmış uzun vadeli kontratların etkisi ile İtalyan şirketlerinin Rusya'dan düşük fiyatla gaz alabildiklerini ifade etti. İtalya ile yenilenebilir enerji alanında işbirliği imkanları göndüklerini de anlatan Putin, Rusya'nın hidrojen ihracatında küreselbir lider haline gelebileceğini belirtti, yabancı şirketler ile bu alanda işbirliği yapmayı memnuniyetle karşılayacaklarını vurguladı.

Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Sınırlı Negatif): Arçelik 4Ç21'de piyasa ortalama beklentisinin %9,7 üzerinde yıllık bazda %32,1 azalışla 790 mn TL net kar açıkladı. Net satış gelirleri piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu yıllık bazda %68,9 artışla 22.519 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise piyasa ortalama beklentisinin %2,4 altında yıllık bazda %6,6 düşüşle 1.779 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Net kar beklentilerin üzerinde gerçekleşse de, beklentilerin 0,3 puan altında gerçekleşen operasyonel karlılık rakamından dolayı sonuçların hisse performansına yansımaları 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, şirket finansal sonuçların ardından 2022'ye ilişkin beklentilerini açıkladı. Konsolide ciroda TL bazında >%60 büyüme, Türkiye tarafında TL bazında %35, uluslararası tarafta FX cinsinden %20 büyüme açıklandı. FAVÖK marjı öngörüsü ise yaklaşık %10,5 seviyesinde bulunurken, işletme sermayesi/ciro hedefi ise yaklaşık %25 olarak belirtildi. Yatırım harcamaları hedefi ise 220 mn euro olarak öngörüldü.

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Pay geri alım programı kapsamında; 26.01.2022 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 38,88 - 40,30 fiyat aralığından 10.000 adet alış işlemi ortaklık tarafından gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki payları 26.01.2022 tarihi itibarıyla % 3,32 'e ulaştı.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ARCLK
Cari Fiyat (TL)	50,70
52H En Yüksek (TL)	59,60
52H En Düşük (TL)	26,62
Piyasa Değeri (mn TL)	34.259,4
Piyasa Değeri (mn USD)	2.537,7
Halka Açıklık Oranı (%)	25%
Endeks Payı (BIST100)	1,7%
Temettü Verimi	4,1%
3A Hacim (mn TL)	284,8

Piyasa Çarpanları	
F/K	11,2
FD/FAVÖK	7,4
FD/Satışlar	0,7
PD/DD	1,8
Relatif Performans	
S1H	-1,0%
S1A	-6,2%
S3A	21,8%
S1Y	30,1%
YB	-0,3%

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	LOGO
Cari Fiyat (TL)	40,44
52H En Yüksek (TL)	53,85
52H En Düşük (TL)	31,02
Piyasa Değeri (mn TL)	4.044,0
Piyasa Değeri (mn USD)	299,6
Halka Açıklık Oranı (%)	65%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%
Temettü Verimi	0,6%
3A Hacim (mn TL)	51,5

Piyasa Çarpanları	
F/K	20,2
FD/FAVÖK	15,3
FD/Satışlar	5,6
PD/DD	6,2
Relatif Performans	
S1H	4,2%
S1A	-5,4%
S3A	-34,8%
S1Y	-11,0%
YB	-7,9%

Şirket Haberleri

Ak Sigorta (AKGRT, Nötr): Şirketin 750.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 306.000.000 TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin, 90.989.327 TL'lik kısmı sermayeye eklenecek satış karları hesabından ve 215.010.673 TL'lik kısmı olağanüstü yedekler hesabından olmak üzere tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle toplam 306.000.000 TL nominal değerde ve %100 oranında bedelsiz artırılarak 612.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve bu amaçla Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na başvurulmasına karar verildi.

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 26.01.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 15,03 TL – 15,16 TL (ağırlıklı ortalama 15,12 TL) fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 26.01.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 17.620.961 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,8636'a ulaştı.

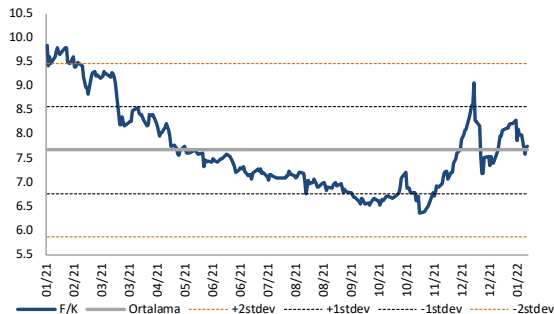
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKGRT	F/K	7,4
Cari Fiyat (TL)	7,75	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	10,67	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	6,68	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	2.371,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	175,7	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	-21,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-19,4%
Temettü Verimi	11,0%	S1Y	-38,5%
3A Hacim (mn TL)	15,9	YB	-31,9%

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	4,0
Cari Fiyat (TL)	15,17	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)	30.952,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.292,8	S1H	2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	9,5%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	9,1%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	13,9%
3A Hacim (mn TL)	519,0	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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

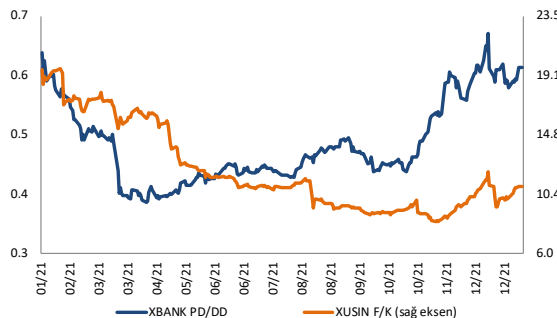


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.74x	7.74x
Minimum	6.35x	6.35x
Maksimum	9.06x	9.85x
Ortalama	7.48x	7.67x
Minimuma Uzaklık	1.39x	1.39x
Maksimuma Uzaklık	-1.32x	-2.11x
Performans	10.3%	-23.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.9 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	0.48x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.59x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.24x
Maksimuma Uzaklık	-0.05x	-0.05x
Performans	42.2%	1.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.4 yakınız.

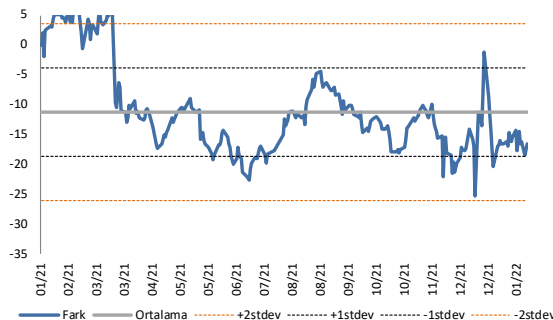
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.13x	10.13x
Minimum	8.32x	8.32x
Maksimum	12.01x	19.69x
Ortalama	9.94x	12.09x
Minimuma Uzaklık	1.81x	1.81x
Maksimuma Uzaklık	-1.88x	-9.56x
Performans	15.5%	-44.1%

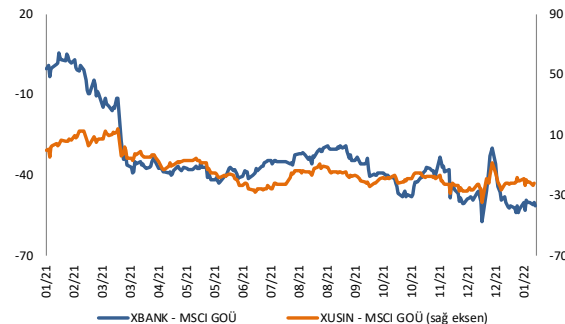
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.4 yakınız.

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	-16.72	
Minimum	-25.2	-25.2
Maksimum	-1.2	7.2
Ortalama	-15.1	-11.3
Minimuma Uzaklık	8.5	8.5
Maksimuma Uzaklık	-15.5	-23.9
Performans	-3.1%	-11.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-51.2	
Minimum	-57.0	-57.0
Maksimum	-29.7	5.7
Ortalama	-45.1	-33.9
Minimuma Uzaklık	5.8	5.8
Maksimuma Uzaklık	-21.6	-56.9
Performans	1.0%	15.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 17.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-22.5	
Minimum	-34.1	-34.1
Maksimum	-7.8	14.2
Ortalama	-21.1	-13.0
Minimuma Uzaklık	11.6	11.6
Maksimuma Uzaklık	-14.7	-36.7
Performans	-1.1%	-1.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 36.7 puan yakınız.

27.01.2022

Açılış Raporu

Haftalık Takvim



Haftalık Veri Takvimi							
Tarih	TSl	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
24 Ocak	03:30	Japonya	İmalat PMI	Ocak	-	54.3	
24 Ocak	03:30	Japonya	Hizmet PMI	Ocak	-	52.1	
24 Ocak	11:30	Almanya	Markit İmalat PMI	Ocak	57.3	57.4	
24 Ocak	11:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Ocak	48.1	48.7	
24 Ocak	11:30	Almanya	Markit Bileşik PMI	Ocak	49.7	49.9	
24 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI	Ocak	58.2	58.0	
24 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI	Ocak	52.5	53.1	
24 Ocak	16:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Aralık	-	0.37	
24 Ocak	17:45	ABD	İmalat PMI (Öncü)	Ocak	57.0	57.7	
24 Ocak	17:45	ABD	Hizmet PMI (Öncü)	Ocak	-	57.6	
25 Ocak	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Ocak	-	110.1	
25 Ocak	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi (Mevsimsellikten Arındırılmış)	Ocak	-	106.1	
25 Ocak	12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Ocak	92.5	92.6	
25 Ocak	12:00	Almanya	IFO Mevcut Durum Endeksi	Ocak	95.6	96.9	
25 Ocak	12:00	Almanya	IFO İş İklimi	Ocak	94.4	94.7	
25 Ocak	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ocak	111.9	115.8	
25 Ocak	18:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Ocak	14.0	16.0	
26 Ocak	02:50	Japonya	ÜFE Hizmet (Yıllık)	Aralık	1.0%	1.1%	
26 Ocak	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Aralık	770K	744K	
26 Ocak	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Aralık	3.5%	12.4%	
26 Ocak	22:00	ABD	FOMC Faiz Kararı	Ocak	0.25%	0.25%	
26 Ocak	22:30	ABD	FED Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı				
27 Ocak	04:30	Çin	Sanayi Sektörü Karlılığı (Yıllık)	Aralık	-	9.0%	
27 Ocak	10:00	Almanya	Tüketici Güven Endeksi	Şubat	-8.5	-6.8	
27 Ocak	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	-1.4%	0.6%	
27 Ocak	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	-	-0.2%	
27 Ocak	16:30	Euro Bölgesi	ECB Yetkilisi Sciuduna'nın Konuşması				
27 Ocak	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	22 Ocak	-	286K	
27 Ocak	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	1635K	
27 Ocak	16:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış Çeyreklik)	4,Çeyrek	5.7%	2.3%	
27 Ocak	16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	4,Çeyrek	5.9%	6.0%	
27 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyreklik)	4,Çeyrek	4.2%	4.6%	
27 Ocak	16:30	ABD	Kişisel Tüketim	4,Çeyrek	2.6%	2.0%	
27 Ocak	16:30	ABD	Dayanaklı Mal Siparişleri	Aralık	-0.4%	2.6%	
27 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek Dayanaklı Mal Siparişleri	Aralık	0.4%	0.9%	
27 Ocak	18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Aralık	-0.3%	-2.2%	
28 Ocak	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	-0.7%	-0.3%	
28 Ocak	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ocak	0.5%	0.8%	
28 Ocak	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Ocak	-	97.6	
28 Ocak	12:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik)	4,Çeyrek	-0.1%	1.7%	
28 Ocak	12:00	Almanya	GSYİH (Yıllık)	4,Çeyrek	1.8%	2.5%	
28 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Ocak	-	-	
28 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ocak	-	14.9	
28 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Hizmetler Güven Endeksi	Ocak	-	11.2	
28 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güven Endeksi	Ocak	-	115.3	
28 Ocak	16:30	ABD	Kişisel Gelirler (Aylık)	Aralık	0.5%	0.4%	
28 Ocak	16:30	ABD	Kişisel Harcamalar (Aylık)	Aralık	-0.5%	0.6%	
28 Ocak	16:30	ABD	PCE Çekirdek Deflatör (Aylık)	Aralık	0.5%	0.5%	
28 Ocak	16:30	ABD	PCE Çekirdek Deflatör (Yıllık)	Aralık	4.8%	4.7%	
28 Ocak	16:30	ABD	PCE Deflatör (Yıllık)	Aralık	5.8%	5.7%	
28 Ocak	18:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni	Ocak	68.8	68.8	

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

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.