

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Sıkı para politikasının gerekliliğinin makro verilerle teyit edilmesi nedeniyle satıcılar seyrini izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşen 4Ç21 büyüme verisinin Fed'in sıkılaştırıcı politikasının gerekliliğini teyit etmesiyle satıcılar seyrini kapandı. Makro veriler cephesinde, 22 Ocak ile sona eren haftada haftalık işsizlik maası 260K seviyesinde beklentilere yakın seviyesinde gerçekleşti. Dayanıklı mal siparişleri Aralık ayı öncü verisi de aylık bazda manşet olarak %0,9 düşüşle beklentiden kötü seviyede gerçekleşti. Çekirdek veri ise %0,4 artışla beklentilerle uyumlu gerçekleşti. Ayrıca, 4Ç21 yıllıklandırılmış çeyreksele büyüme verisi %6,9 seviyesinde beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Kişisel tüketim verisi de %3,4 artışla beklentiyle uyumlu gerçekleşti. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları çeyreksele bazda %4,9 artışla beklentileri karşıladı. Şahin söylemlerinin yükseldiği Ocak ayı FOMC toplantısının ardından Fed'in ilki Mart ayında olmak üzere toplamda 1,25 puanlık faiz artırımına gideceği fiyatlanıyor. Özellikle güçlü gelen büyüme verisinin de Fed'in sıkılaştırma planlarıyla uyumlu olduğunu belirtmek isteriz. Bu çerçevede dolar endeksi dün Temmuz 2020'den bu yana görülen en yüksek seviye olan 97,25'e yükselirken, VIX endeksi de 30 seviyesi üzerinde seyretmeye devam etti. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,86 seviyesini test ettikten sonra %1,80 seviyesinden kapanırken, 2 yıllık tahvil faizi ise 4 yüzde puan artışla %1,19 seviyesine yükseldi. Getiri eğrisinde öne çıkan yataylaşma, faizlerdeki artışların tahvilere olan talebi azaltması ile alımların daha uzun vadeli kağıtlarda yoğunlaşırken, kısa vadeli tahvilin satılmasıyla meydana geliyor. Bu gelişimde, parasal sıkılaştırmanın önümüzdeki dönemde büyüme üzerinde aşağı yönlü baskı yaratacağı beklentisi etkili görünüyor. Nasdaq endeksi %1,40 düşüşle 13.352,80 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %0,54 değer kaybıyla 4.326,50 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi ise %0,02 düşüşle 34.160,78 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise karışık seyrin görülüyor. Çin cephesinde bu sabah China Journal gazetesinde hisse senedi piyasalarındaki düşüşün A sınıfı hisselerini uzun vadede daha çekici hale getireceği yönündeki söylemler Shanghai endeksinin hafif pozitif tarafta yer almasında etkili görünüyor. Son yaşanan düşüşlerden sonra risklerin fiyatlamalara dahil olmasıyla bu hisselerin daha cazip haline geldiği belirtilen makalede, şirket değerlerinin de ülkenin ekonomik büyümeyi dengeleyici politikalarıyla destekleneceği belirtiliyor.

ABD vadeli cephelerinde de, dünkü satıcılar kapanışının ardından bu sabah ılımlı toparlanma eğilimi mevcut.

Bugün yurt dışında 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 güncellenmesi öngörülüyor. Euro Bölgesi'nde de tüketici güveni verisinin revizyonu izlenecek. Hatırlanacağı üzere öncü veri aylık bazda 0,1 puan düşüşle -8,5 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü ABD'de Chicago PMI ve Dallas Fed imalat endeksi verileri izlenecek. Chicago PMI verisinin Ocak ayı verisinin aylık bazda 2,2 puan düşüşle 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 düşüşle 8,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi cephesinde de büyüme verisi izlenecek. 4Ç21 verisine ilişkin piyasa beklentisi bulunmuyor. Ancak hatırlanacağı üzere 3Ç21 verisi çeyreksele ve yıllık bazda sırasıyla %2,2 ve %3,9 seviyelerinde gerçekleşmişti. Asya cephesinde ise Japonya'da sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri takip edilecek. Sanayi üretimi Aralık ayı öncü verisinin yıllık bazda %3,2 artış kaydetmesi bekleniyor. Perakende satışlar cephesinde ise piyasa beklentisi %2,8 artış yönünde.



ABD Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|------------|----------|-------------|---------------|------------|------------|
| S&P 500 | 4,326.5 | ▼ -0.54% | ▼ -3.48% | ▼ -8.18% | ▲ 16.91% |
| Nasdaq | 13,352.8 | ▼ -1.40% | ▼ -5.66% | ▼ -14.57% | ▲ 5.15% |

Avrupa Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|-------------|----------|-------------|---------------|------------|------------|
| Dax | 15,524.3 | ▲ 0.42% | ▼ -2.44% | ▼ -0.63% | ▲ 13.10% |
| FTSE 100 | 7,554.3 | ▲ 1.13% | ▼ -0.40% | ▲ 3.60% | ▲ 14.95% |
| MSCI Europe | 1,992.6 | ▼ -0.50% | ▼ -4.19% | ▼ -1.86% | ▲ 7.22% |

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|---------------------------|----------|-------------|---------------|------------|------------|
| Shanghai Bileşik* | 3,396.4 | ▲ 0.06% | ▼ -4.46% | ▼ -7.36% | ▼ -3.04% |
| Kospi | 2,661.5 | ▲ 1.80% | ▼ -7.03% | ▼ -12.15% | ▼ -9.61% |
| Hong Kong* | 23,591.7 | ▼ -0.90% | ▼ -5.45% | ▼ -1.68% | ▼ -14.13% |
| IDX Composite - Endonezya | 6,610.3 | ▼ -0.01% | ▼ -0.25% | ▼ -0.64% | ▲ 8.28% |

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|--------------------------|----------|-------------|---------------|------------|------------|
| BIST 100 - Türkiye | 1,997.7 | ▲ 2.38% | ▼ -0.82% | ▼ -1.86% | ▲ 33.59% |
| MOEX - Rusya | 3,455.9 | ▲ 2.93% | ▼ -1.71% | ▼ -8.09% | ▲ 3.15% |
| Prag SE - Prag | 1,420.6 | ▼ -0.01% | ▼ -0.38% | ▲ 1.08% | ▲ 38.02% |
| S&P/BMV IPC - Meksika | 50,466.0 | ▼ -1.12% | ▼ -3.89% | ▼ -1.46% | ▲ 12.89% |
| Merval - Arjantin | 85,968.8 | ▲ 0.22% | ▲ 0.99% | ▲ 0.62% | ▲ 69.46% |
| FTSE/JSE All - Endonezya | 73,504.0 | ▼ -0.40% | ▼ -3.58% | ▲ 2.54% | ▲ 21.54% |

*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: Küresel tahvil faizleri ve dolardaki güçlenmenin baskısı altında kar realizasyonları görülebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi küresel piyasalardaki şahin Fed yansımaları sebebiyle %1,59 düşüyle 1.920 puandan başladı. Gün içinde yoğunlaşan alımlarla 1.976 seviyesini test eden endeks, ilerleyen saatlerde 1.962-1.972 bandında dalgalandı. Kapanışa doğru ise yoğunlaşan alımlar sonrası %2,38 yükselişle 1.997,69 seviyesinden kapandı. Sanayi endeksi %1,89, bankacılık endeksi de %1,04 yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin dünkü yükselişin ardından bugün kar satışlarıyla karşılaşabileceğini düşünüyoruz.

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

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü 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.

BIST Verileri

| Endeksler | BIST 100 | BIST Banka | BIST Sınai |
|------------------------------------|-----------|------------|------------|
| Kapanış | 1,997.7 | 1,738.5 | 3,494.4 |
| Günlük Değ. | ▲ 2.38% | ▲ 1.04% | ▲ 1.89% |
| Haftalık Değ. | ▼ -0.82% | ▼ -1.10% | ▼ -2.69% |
| Yıllık Değ. | ▲ 35.28% | ▲ 11.60% | ▲ 49.32% |
| Hacim (milyar TL) | 28.1 | 4.4 | 11.4 |
| Günlük Değ. | ▲ 19.30% | ▲ 35.29% | ▼ -3.50% |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 35.2 | 8.0 | 16.5 |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort. | ▼ -20.30% | ▼ -44.78% | ▼ -31.18% |

*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 | 13.6241 | 13.6125 | ▼ -0.09% |
| €/§ | 1.1152 | 1.1153 | ▲ 0.01% |
| Altın | 1,806.1 | 1,798.3 | ▼ -0.43% |

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

| Değişimler | 27/01/22 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Türkiye 2 Yıllık | 485.9 | ● 0.42% | ● -11.03% | ● -16.5% | ● 99.4% |
| Türkiye 5 Yıllık | 518.0 | ● 0.30% | ● -4.18% | ● -7.4% | ● 68.5% |
| Türkiye 10 Yıllık | 523.9 | ● 0.12% | ● -2.98% | ● -6.5% | ● 51.9% |

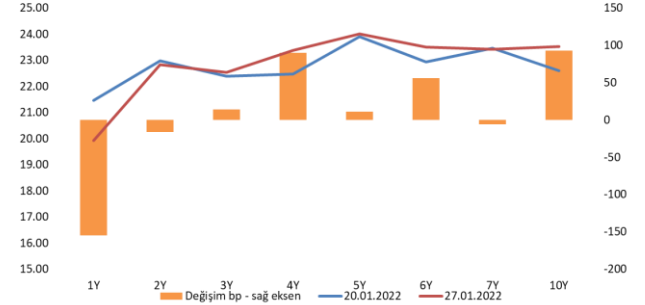
Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Küresel tahvil piyasalarında FED'in şahin tonda söylemleri sonrası satıcılı seyir hakimken, yurt içi tahvil piyasasında da benzer şekilde faizlerde yükseliş eğilimi izlendi. İşlem hacminin 2 milyar TL'ye gerilediği günde 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 22 bp artışla %24,01, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 80 bp artışla %23,57 seviyesinde günü tamamladı. Dün Hazine 2025 vadeli altın tahvil ve altına dayalı kira sertifikası doğrudan satışlarında %2,02 bileşik getiri ile toplam 28,6 KG altın boçlanırken, TL cinsinde değeri de yaklaşık olarak 22,6 milyar TL oldu. Böylece Ocak ayı borçlanma programını tamamlayan Hazine, 49,2 milyar TL'lik itfasına karşılık 71,4 milyar TL'lik ihraç yapmış oldu. Şubat ayında ise 60,4 milyar TL'lik itfasına karşılık 49 milyar TL'lik borçlanma programı bulunmaktadır.

TL likidite tarafında TCMB 118 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 119 milyar TL olarak yenilerken, API ile fonlama tutarı toplam 377 milyar TL'ye yükseldi. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL swap işlemleriyle 33,8 milyar TL fonlama sağladı. Dün ayrıca bugün valörlü yapılan 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %14,00 faiz ile 21,6 milyar TL ve Euro/TL swap ihalesinde ortalama %13,85 faiz ile 7,6 milyar TL fonlama sağladı.

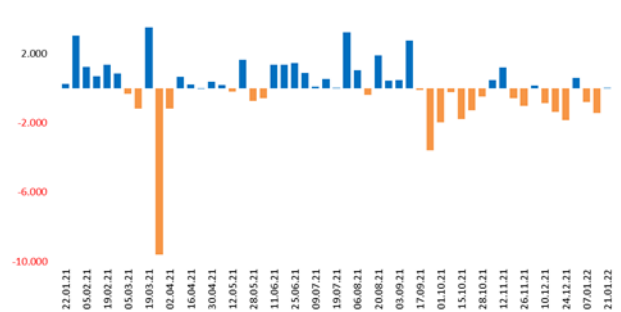
TCMB tarafından dün yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistik verisine göre 21 Ocak ile biten haftada, DİBS stoku 3 milyar TL azalarak 1,350 trilyon TL nominal oldu. YD yerleşiklerin DİBS stoku ise yaklaşık 15 milyon TL artışla iki haftalık düşüşün ardından 53,01 milyar TL seviyesine yükselirken, DİBS stoku içindeki payı %3,93 oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında geçtiğimiz hafta parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda 1,5 milyar Dolar azalış izlendi. Dağılım olarak gerçek kişilerin döviz mevduatında 1,37 milyar Dolar, tüzel kişilerin ise 140 milyon Dolar azalış görüldü.

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% | |

Yurt Dışı Yerleşik DİBS Stoku Haftalık Değişimi (Nominal / Milyon TL)



Yurt İçi Haberler

- **TCMB**, 2022 yıl sonu için %11,8 olan enflasyon tahminini 11,4 puan artışla %23,2'ye yükseltti. Merkez Bankası Başkanı Şahap Kavcıoğlu 2022'nin ilk Enflasyon Raporu Tanıtım toplantısında, para politikasını "Türkiye Ekonomi Modeli" ışığında revize etme çalışmalarını sürdürdüklerini belirterek, yeni politikanın temel unsurlarından birinin TL'nin kullanımını önceleyen "Liralaşma Stratejisi" olduğunu açıkladı.
- **TCMB'nin Ocak PPK toplantısı özetinde** kur korumalı ürünün ters dolarizasyona etkisinin izlendiği belirtildi. Özetlerde ayrıca, TCMB para politikasında fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeten bir yaklaşım sergilemeyi sürdüreceğini vurguladı.
- **TCMB'nin açıkladığı haftalık verilere göre**, 21 Ocak haftasında toplam yabancı para mevduatı parite etkisinden arındırılmış haliyle 1,51 milyar dolar azaldı. Yurt içi yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,37 milyar dolar azalırken yurtiçi yerleşik tüzel kişilerin döviz mevduatı bir önceki haftaya göre 140 milyon dolar azaldı.
- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan** başkanlığındaki MGK toplantısı sona erdi. Ukrayna-Rusya krizinin ele alındığı toplantıda, taraflara tansiyonun düşürülmesi çağrısı yapıldı.
- **Kremlin**'den yapılan açıklamada, Putin'in Erdoğan'ın davetini kabul ettiği ve Türkiye'ye geleceği bildirildi.

Yurt Dışı Haberler

- **AMB**, bankaların iklim değişikliğinden kaynaklanan finansal ve ekonomik şoklara karşı ne kadar hazır olduğunu ölçmek için "iklim riski stres testi" başlattığını bildirdi.
- **Avrupa Birliği İnsan Sağlığı Komitesi** (CHMP) Pfizer tarafından geliştirilen ve daha önce ABD ve İngiltere'den acil kullanım izni alan Paxlovid ilacına şartlı kullanım onayı verdi.
- **ABD**'de bekleyen konut satışları endeksi, Aralık'ta aylık bazda yüzde 3,8 azalarak piyasa beklentilerinin üzerinde düşüş gösterdi.
- **Çin**, gayrimenkul sektöründe yaşanan krizi kontrol altına almak için Evergrande'yi bölmeyi değerlendiriyor.

Yurt Dışı Haberler

- **ABD**, Rusya'nın Avrupa'nın doğusuyla ilgili kapsamlı güvenlik taleplerini karşılamak için önceki gün diplomatik yol haritası sunduğunu açıkladı.
- **Japonya**'da COVID-19'a karşı kapsamı 34 eyalete genişletilen kısmi OHAL devreye girdi.
- **AB**, Litvanya ve bazı üye ülkelerin ihracatçılarına yönelik kısıtlamaları nedeniyle Çin'e dava açmaya hazırlanıyor. AB'nin önemli ticaret ortağı olan Çin, Tayvan'ın Litvanya'nın başkenti Vilnius'ta kendi adıyla temsilcilik ofisi açmasının ardından bazı Litvanya ve Avrupa mallarını bloke etmeye başlamıştı. Pekin hükümeti bu adımı egemenliğine saldırı olarak değerlendirerek ülkedeki büyükelçisini de geri çağırmıştı.
- **Çin**'in finansal regülatörleri ülkenin büyük sorunlu kredi şirketleri ile bir araya gelerek, bu varlık yönetim şirketlerinin gayrimenkul geliştirme şirketlerinin varlıklarının elden çıkarılmasında nasıl yer alabilecekleri üzerinde çalıştı.
- **ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Price**, Rus gazını Baltık Denizi'nin altından Almanya'ya taşımak için inşa edilen Kuzey Akım 2 boru hattının Rusya'nın Ukrayna'ya saldırması halinde faaliyete geçemeyeceği uyarısında bulundu.
- **Almanya**'da günlük COVID-19 vaka sayısı ilk kez 200 bin eşiğini geçerek yeni bir rekor kırdı. Robert Koch Enstitüsü'nün derlediği verilere göre Almanya'da son 24 saatte 203 bin 136 yeni vaka belirlendi. 100 bin kişide vaka sayısı önceki günkü 941'den 1017'ye yükseldi. Toplam vaka sayısı 9.238.931'e ulaştı.
- **Morgan Stanley**, Çin'in uygulamaya devam ettiği "Sıfır-COVID" politikasının bedelinin faydalarını giderek aşmakta olduğunu belirterek Çin için 2022 ilk çeyrek GSYH büyüme tahminini düşürdü. COVID için sıfır tolerans politikasının Çin'in diğer ülkelere göre dezavantajlı bir konuma getirdiğini belirten Morgan Stanley'in Çin baş ekonomisti Laura Wang, 2022 yılı ilk çeyrek için %4,9 olarak açıklamış oldukları büyüme tahminini %4,5'e revize ettiklerini vurguladı.



Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 27.01.2022 tarihinde 49,26 TL - 51,00 TL fiyat aralığından (ortalama 50,4041 TL) 860.000 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 42.274.986 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %6,2562).

| 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) | 2.574,7 | S1H | -1,4% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 25% | S1A | -4,2% |
| Endeks Payı (BIST100) | 1,7% | S3A | 22,4% |
| Temettü Verimi | 4,1% | S1Y | 30,3% |
| 3A Hacim (mn TL) | 286,9 | YB | -1,2% |

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Pay geri alım programı kapsamında; 27.01.2022 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 39,84 - 40,76 fiyat aralığından 10.000 adet alış işlemi ortaklık tarafından gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki payları 27.01.2022 tarihi itibarıyla % 3,33 'e ulaştı.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|---------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | LOGO | F/K | 20,4 |
| Cari Fiyat (TL) | 40,72 | FD/FAVÖK | 15,4 |
| 52H En Yüksek (TL) | 53,85 | FD/Satışlar | 5,7 |
| 52H En Düşük (TL) | 31,02 | PD/DD | 6,2 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 4.072,0 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 301,6 | S1H | 2,2% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 65% | S1A | -5,5% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,5% | S3A | -37,4% |
| Temettü Verimi | 0,6% | S1Y | -11,4% |
| 3A Hacim (mn TL) | 51,9 | YB | -9,7% |

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.



Şirket Haberleri

Vakıfbank (VAKBN, Nötr): Banka Yönetim Kurulunun kararıyla, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yayınlanan "Bankalarda İyi Ücretlendirme Uygulamalarına İlişkin Rehber" kapsamında özellikli çalışanlara yapılacak değişken ödemelere ilişkin olarak 27 Ocak 2022 tarihinde 3,76 TL fiyattan 196.965 adet Banka hisse senedi geri alımı yapıldığını bildirdi.

Alarko Holding (ALARK, Nötr): Hatırlanacağı üzere Moskova / Rusya'da bulunan gayrimenkulün üst hakkına sahip, faaliyeti sadece gayrimenkul olan Rusya Federasyonunda mukim %50 hissesine sahip olduğu Mosalarko OJSC şirketinin değerlemesinin yaptırıldığı, değerlendirme sonucunda düzenlenen rapora göre söz konusu şirketteki %50 payının tamamının 8.000.000 ABD Doları bedelle Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye satılmasına, satış bedelinin hisse devri sırasında peşin olarak tahsil edilmesine, satış sonucu oluşan iştirak hissesi satış kârının %75'inin pasifte özel fon hesabına aktarılmasına karar verildiği daha önce kamuoyuna duyurulmuştu. Söz konusu hisselerin satış işleminin Rusya Federasyonu Moskova Ticaret Sicilinde 27.01.2022 tarihinde tescil edildiği bildirildi.

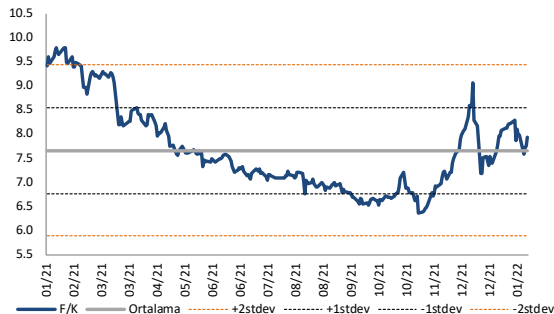
| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | VAKBN | F/K | 5,2 |
| Cari Fiyat (TL) | 3,78 | FD/FAVÖK | --- |
| 52H En Yüksek (TL) | 4,84 | FD/Satışlar | --- |
| 52H En Düşük (TL) | 3,20 | PD/DD | 0,3 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 14.763,3 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 1.093,3 | S1H | -3,2% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 16% | S1A | -6,6% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,5% | S3A | -21,3% |
| Temettü Verimi | 0,0% | S1Y | -49,7% |
| 3A Hacim (mn TL) | 363,8 | YB | -4,8% |

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|---------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu | ALARK | F/K | 7,3 |
| Cari Fiyat (TL) | 17,50 | FD/FAVÖK | 24,6 |
| 52H En Yüksek (TL) | 17,50 | FD/Satışlar | 4,3 |
| 52H En Düşük (TL) | 8,15 | PD/DD | 2,8 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 7.612,5 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 563,8 | S1H | 16,3% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 26% | S1A | 33,7% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,4% | S3A | 55,5% |
| Temettü Verimi | 0,7% | S1Y | 48,8% |
| 3A Hacim (mn TL) | 143,1 | YB | 33,6% |

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)

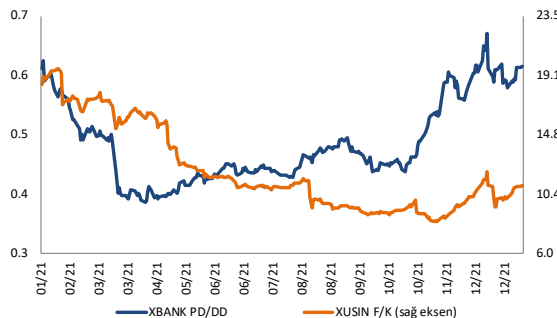


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 7.93x |
| Minimum | 6.35x | 6.35x |
| Maksimum | 9.06x | 9.80x |
| Ortalama | 7.49x | 7.66x |
| Minimuma Uzaklık | 1.58x | 1.58x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.13x | -1.87x |
| Performans | 12.2% | -18.0% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.4 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 | 40.9% | 4.4% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.3 yakınız.

XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 10.36x |
| Minimum | 8.32x | 8.32x |
| Maksimum | 12.01x | 19.69x |
| Ortalama | 9.96x | 12.06x |
| Minimuma Uzaklık | 2.04x | 2.04x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.65x | -9.33x |
| Performans | 10.3% | -40.7% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

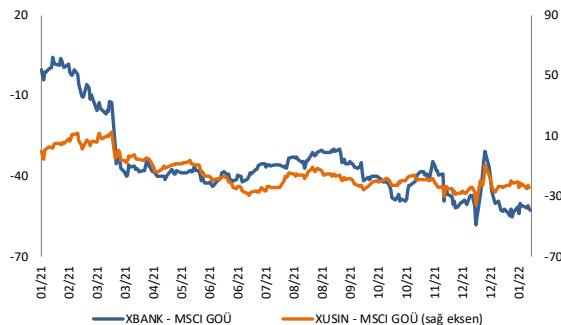
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | -15.86 | |
| Minimum | -26.9 | -26.9 |
| Maksimum | -3.0 | 5.1 |
| Ortalama | -16.9 | -13.2 |
| Minimuma Uzaklık | 11.0 | 11.0 |
| Maksimuma Uzaklık | -12.9 | -20.9 |
| Performans | -3.0% | -10.4% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.7 puan yakınız.

XUSIN/XBANK - MSCI GOÜ Endeksleri

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | -52.3 | |
| Minimum | -57.9 | -57.9 |
| Maksimum | -30.7 | 4.5 |
| Ortalama | -46.1 | -35.1 |
| Minimuma Uzaklık | 5.5 | 5.5 |
| Maksimuma Uzaklık | -21.6 | -56.9 |
| Performans | 1.4% | 16.0% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.2 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 | -21.3 | |
| Minimum | -35.3 | -35.3 |
| Maksimum | -9.1 | 13.0 |
| Ortalama | -22.3 | -14.3 |
| Minimuma Uzaklık | 14.0 | 14.0 |
| Maksimuma Uzaklık | -12.2 | -34.3 |
| Performans | -1.7% | -1.8% |

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 34.3 puan yakınız.

28.01.2022

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.