

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: BoE ve AMB'den yükselen şahin hamleler ve söylemlerin küresel tahvil faizlerindeki yansımalarının etkisiyle satıcı seyr izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, önde gelen küresel merkez bankalarından gelen şahin hamleler ve söylemlerin küresel tahvil faizlerindeki yansımalarının etkisiyle satıcı seyr izledi. BoE politika faizini 25 baz puan artışla yüzde 0,50 seviyesine çıkardı. Bununla birlikte varlık alımlarına ilişkin düzenlemeler de geldi. Para Politikası Komitesi ayrıca, 875 milyar GBP büyüklüğündeki devlet tahvil portföyünün ifası gelen tahvillerin ana para ödemelerinin yeniden yatırıma yönlendirilmesine son verilerek küçültülmeye başlanması kararını ise 9 üyenin oy birliği ile aldı. BoE ayrıca 20 milyar GBP olan şirket tahvillerini alım hedefinin sıfırlanmasını da oy birliği ile kararlaştırıldı. Şirket tahviller portföyü de ifadan ana paraların yatırıma yönlendirilmemesi yolu ile küçültülecek. Bu portföyden aktif satış ise 2023 sonundan önce gerçekleşmeyecek. AMB cephesinde ise banka piyasa beklentileri doğrultusunda faizleri sabit tuttu. Karar metninde ilk çeyrekte pandemi varlık alım programının (PEPP) önceki çeyreğe göre daha düşük hızda devam edeceği vurgulandı. Program dahilindeki alımların Mart'ta tamamlanacağı ifade edildi. Kararda varlık alım programının (APP) ikinci çeyrekte aylık 40 milyar euro, üçüncü çeyrekte ise 30 milyar euro olacağı belirtildi. Ekim'den geçerli olmak üzere bu program dahilindeki net alımların 20 milyar euro olacağı ifade edildi. Karar metninde bankalara yönelik uzun vadeli borçlanma üzerindeki özel koşulların da Haziran'da sonlandırılacağı ifade belirtildi. Banka karar metninde faizlerin enflasyonun kalıcı şekilde %2 patikasına oturana kadar artırılmayacağını da ekledi. Kararın ardından AMB Başkanı Lagarde yaptığı basın toplantısında, Ocak ayında yukarı yönlü sürpriz yapan enflasyonun bu yıl içinde düşmeye başlayacağını ancak beklenenden daha uzun süre yüksek kalacağını belirtti. Enerji fiyatlarının yüksek enflasyonun ana sebebi olmayı sürdürdüğünü belirten Lagarde, göstergelerin enerji fiyat dinamiklerinin 2022 de ılımlaşacağına işaret ettiğini belirtti. Konuşmasında yükselen jeopolitik gerilime değinen Lagarde, enflasyon risklerinin de yukarı yönlü olduğunu sözlerine ekledi. Euro Bölgesi'nde büyümenin yılın ilk çeyreğinde baskılanmasını beklediklerini belirten Lagarde, Mart ve Haziran toplantılarının makro değerlendirme açısından kritik olacağını ifade etti. Faiz artırımları konusunda gerekli koşullar oluşmadan Mart ayındaki faiz kararı ve ekonomik beklentilerle ilgili önceden hüküm veremeyeceğini belirtti. Lagarde'in verdiği mesajların etkisiyle para piyasalarında Haziran ayında AMB'den 10 baz puanlık faiz artışı beklentisi fiyatlamalara girdi. Söz konusu karar sonrası Almanya 10 yıllık tahvil faizleri %0,143 seviyesine, ABD 10 yıllık tahvil faizleri de %1,83 seviyesine yükseldi. Gün içinde 25,81 seviyesini test eden VIX endeksi ise 24,31 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi %3,74 düşüşle 13.878,80 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %2,44 değer kaybıyla 4.477,44 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi ise %1,45 düşüşle 35.111,16 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Hong Kong piyasalarının tatilden dönmemesinin etkisiyle GOÜ piyasalarında pozitif seyr görülüyor. Özellikle dün BoE ve AMB'den yükselen şahin söylemler ve hamlelerin ardından küresel tahvil faizlerindeki yükselişin Hang Seng endeksinde kote olan bankacılık hisselerinde alımları tetiklemesi iyimser görünümde etkili oluyor. Öyle ki bu sabah HSBC ve Standard Chartered hisseleri %5'e varan yükselişler kaydediyor.

ABD vadeli cephesinde de, Pinterest, Snap ve Amazon'un güçlü 4Ç21 sonuçlarının ardından toparlanma çabası görülüyor.

Bugün yurt dışında ABD'de tarımdışı istihdam verisi izlenecek. Ocak ayı istihdam artışının 150K seviyesinde gerçekleşmesi, işsizlik oranının da %3,9 seviyesindeki seyrini sürdürmesi bekleniyor. Ortalama saatlik kazançlar verisinin de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ve %5,2 seviyelerinde artışlar göstermesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde de perakende satışlar verisi izlenecek. Aralık ayı verisinin aylık bazda %0,9 düşüş kaydetmesi, yıllık bazda da %5 artış göstermesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü ABD'de veri akışı sakin seyrecek. Euro Bölgesi'nde ise Sentix yatırımcı güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı verisi aylık bazda 1,31 puan artışla 16,68 seviyesinde gerçekleşmişti. Asya cephesinde, Çin'de Caixin hizmet PMI verisi izlenecek. Ocak ayı verisinin aylık bazda 2,6 puan düşüşle 50,5 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,477.4	▼ -2.44%	▲ 3.49%	▼ -4.13%	▲ 20.99%
Nasdaq	13,878.8	▼ -3.74%	▲ 3.94%	▼ -7.12%	▲ 9.30%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
FTSE 100	7,528.8	▼ -0.71%	▼ -0.34%	▲ 1.12%	▲ 14.56%
MSCI Europe	2,032.7	▼ -0.64%	▲ 2.01%	▼ -0.94%	▲ 9.38%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Hong Kong*	24,516.6	▲ 3.00%	▲ 2.98%	▲ 3.24%	▼ -10.76%
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,684.4	▼ -0.18%	▲ 2.46%	▼ -2.83%	▲ 21.81%
IDX Composite - Endonezya	6,708.0	▲ 0.36%	▲ 1.46%	▲ 0.25%	▲ 9.88%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	1,957.9	▼ -2.21%	▼ -1.99%	▼ -4.27%	▲ 30.93%
MOEX - Rusya	3,471.2	▼ -2.05%	▲ 0.44%	▼ -7.15%	▲ 3.60%
Prag SE - Prag	1,438.4	▲ 0.52%	▲ 1.25%	▲ 1.20%	▲ 39.74%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,145.1	▼ -1.69%	▲ 1.35%	▼ -3.20%	▲ 14.41%
Merval - Arjantin	88,091.3	▼ -1.75%	▲ 2.47%	▲ 5.19%	▲ 73.64%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,021.7	▼ -0.22%	▲ 2.06%	▲ 1.61%	▲ 24.04%

*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 faizlerinin baskısı altında endeks zayıflama eğilimini sürdürebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi kritik TÜFE verisi öncesi artan küresel riskler nedeniyle %0,33 düşüşle 1.995,68 puandan başladı. Sabah saatlerinde 2.014 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen realizasyonlarla 1.988 seviyesine kadar geriledikten sonra tepki alımlarının desteğinde 2006 seviyesine toparlanma gösterdi. Ancak ilerleyen saatlerde AMB'den yükselen şahin söylemlerin küresel piyasalarda yarattığı satış dalgasının etkisiyle endeks %2,21 düşüşle 1.957 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, kritik ABD istihdam verisi öncesinde endeks küresel destekle toparlanma eğilimiyle başlangıç yapsa da gün içinde zayıflama eğilimini sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü yurt içinde Hazine nakit dengesi verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi 92,1 milyar TL açık olarak gerçekleşmişti. Perşembe günü de işsizlik verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Kasım ayı verisi %11,2 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	1,957.9	1,750.4	3,415.3
Günlük Değ.	▼ -2.21%	▼ -3.67%	▼ -1.78%
Haftalık Değ.	▼ -1.99%	▲ 0.69%	▼ -2.26%
Yıllık Değ.	▲ 32.58%	▲ 12.36%	▲ 45.94%
Hacim (milyar TL)	23.2	6.2	8.9
Günlük Değ.	▼ -15.26%	▼ -33.21%	▼ -9.66%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.3	8.0	16.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -34.38%	▼ -22.54%	▼ -46.02%

*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 Açılışı Öncesi		Değişim
\$/TL	13.5242	13.5517	▲	0.20%
€/§	1.1395	1.1464	▲	0.61%
Altın	1,797.3	1,806.8	▲	0.53%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

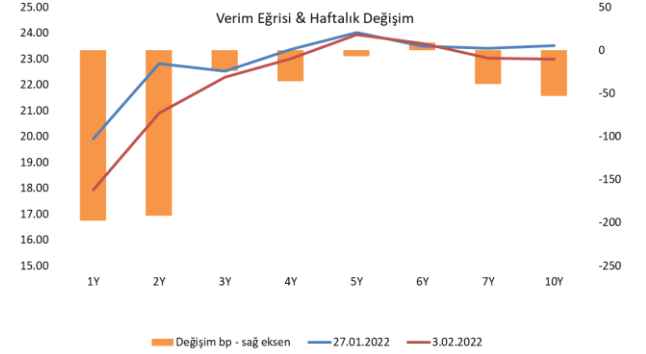
Değişimler	03/02/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	492.0	● 0.83%	● 1.68%	● -18.5%	● 122.4%
Türkiye 5 Yıllık	531.7	● 1.24%	● 2.96%	● -7.1%	● 86.3%
Türkiye 10 Yıllık	540.6	● 1.47%	● 3.31%	● -5.7%	● 67.2%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

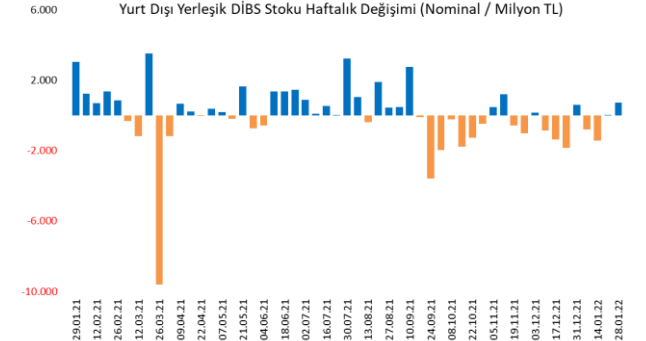
Küresel piyasalarda İngiltere ve Avrupa Merkez Bankası para politikası kararlarının takip edildiği günde özellikle Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagard'ın şahin tondaki söylemleri ile tahvil faizleri de yükelişe geçti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %1,84 seviyesinde fiyatlanırken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 10 bp artışla %0,14 seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında ise enflasyon verisi sonrası yükseliş yaşansa da günün geri kalanında yatay bir seyir izlendi. İşlem hacminin 1,6 milyar TL'ye gerilerken, 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 16 bp artışla %23,99, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 17 bp gerileyerek %23,03 seviyesinde günün tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 70 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 61 milyar TL olarak yenilerken, APL ile toplam fonlama tutarı 349 milyar TL'ye geriledi. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL swap işlemleriyle 25,9 milyar TL fonlama sağladı. Dün ayrıca bugün valörlü yapılan 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %13,63 faiz ile 6 milyar TL fonlama sağlarken ve yine bugün valörlü 1 ay vadeli 1 milyar \$ swap ihalesinde, ortalama TL faizi %13,35 olarak gerçekleşti.

TCMB tarafından dün yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistik verisine göre 28 Ocak ile biten haftada, DİBS stoku 8,7 milyar TL azalarak 1,341 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise yaklaşık 734 milyon TL artışla ile önceki hafta yükselişini devam ettirerek 53,7 milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %4,01 oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında geçtiğimiz hafta parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda 2,18 milyar dolar azalış izlendi. Dağılım olarak gerçek kişilerin döviz mevduatında 1,4 milyar dolar, tüzel kişilerin ise 758 milyon dolar azalış görüldü.



Dönem	Ekim 21	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	03.02.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1427,44	1445,97	1466,05	1482,79	1484,54
Aylık Ortalama	17,55%	15,70%	15,33%	14,29%	14,29%
PPK Toplantı Tarihi	17.02.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı			14,25%



- **2022 yılının ilk ayında TÜFE artışı** aylık bazda %11,10 ile beklentilerin üzerinde gelirken; yıllık enflasyonu da 2021 sonundaki %36,08'den %48,69'a çıkardı. Çekirdek enflasyon tarafında ise, kritik C göstergesinde yıllık artışta hızlanma, Aralık sonundaki %31,88'den %39,45'e göreceli olarak daha ılımlı gerçekleşmekle birlikte, yükselişin takip eden aylarda devam edebileceği sinyali veriyor.
- **Borsa İstanbul yönetimi** BİM, Ford Otosan ve TAV Havalimanları Holding'in paylarına dayalı pay opsiyon sözleşmelerinin 25 Şubat 2022'de işleme açılmasına karar verdi.
- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan** Ukrayna ziyareti öncesinde açıklamalarda bulundu. Erdoğan Ukrayna ile imzalanacak Serbest Ticaret Anlaşmasıyla 10 milyar dolarlık ticaret hedefine yaklaşacaklarını belirtti. Sayın Erdoğan ayrıca Rusya-Ukrayna gerilimini yakından takip ettiklerini ifade ederken, Ukrayna'nın toprak bütünlüğünü ve egemenliğini desteklediğimizi her platformda dile getirdiklerini vurguladı.
- **Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Nebati**, enflasyonun Nisan ayında zirveye ulaşacağını fakat yüzde 50 seviyesini aşmayacağını söyledi. Bakan Nebati ayrıca, uygulamaya koydukları ekonomi politikasından geri dönüş olmayacağını, faiz artırımı olmayacağını söyledi. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, uygulamaya koydukları ekonomi politikasından geri dönüş olmayacağını, faiz artırımı olmayacağını söyledi.
- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan** ile Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy huzurunda 8 anlaşmaya imza atıldı. Cumhurbaşkanı Erdoğan düzenlenen ortak basın toplantısında, Kırım da dahil olmak üzere Ukrayna'nın egemenliğini ve toprak bütünlüğünü desteklemeye devam ettiklerini vurgularken, ticaret hacmini 10 milyar dolar hedefine yükseltmek için atılabilecek adımları değerlendirdiklerini sözlerine ekledi.
- **BDDK Başkanı Mehmet Ali Akben**, kur korumalı TL mevduat hesaplarına katılımın 290 milyar lirayı geçtiğini aktardı. Araç kredileri ile ilgili de açıklamada bulunan Akben, yerli otomobilin çıkışıyla otomobil kredileri konusunda da artırım olacağını aktardı.
- **S&P Global**, Türkiye için dün bir makroekonomik güncelleme yayınladı. Kurum 2022 için yıllık ortalama enflasyon tahminini %49,5'e ve 2023 tahminini %14,5'e yükseltirken. 2022 yılı için GSYH büyüme projeksiyonunu %3,7 olarak sürdürdü.
- **EPGİS**, LPG otogazın litre fiyatına bu geceden itibaren 40 kuruş zam yapıldığını duyurdu.

Yurt Dışı Haberler

- **İtalya**'da hükümet, Kovid-19 aşısı yaptıranlar için sıkı tedbirleri gevşetme kararı aldı.
- **ABD ve Avrupalı yetkililer** doğalgaz üretici ülkeler ve Asya'daki ithalatçı müşterileriyle bir kriz anında enerji açığı yaşamamak için görüşmelerde bulunuyor. Üreticilerin yedek kapasitelerinin Rusya'nın sağladığı miktarı karşılayamayacağını düşünen yetkililer ithalatçı Asya ülkeleriyle swap anlaşmaları üzerinde duruyor.
- **ABD**, uluslararası bankaların Afganistan'a insani yardım için para transferlerini ve yardım kuruluşlarının öğretmen ve sağlık çalışanlarına para göndermesini onayladı.
- **Amerika'nın önde gelen havayolu şirketleri**, iş ve seyahat grupları Beyaz Saray'a, ABD'ye gidecek aşıllı uluslararası yolculara uçuşlardan önce Covid-19 test zorunluluğunu kaldırma çağırısı yaptı.
- **ABD Başkanı Biden** tarafından Fed Yönetim Kurulu'na aday gösterilen isimlerden olan Philip Jefferson, yüksek enflasyon ile mücadelenin ve enflasyon beklentilerini kontrol altında tutmanın Fed'in ana önceliği olması gerektiğini söyledi.
- **Rusya Devlet Başkanı Putin** ile İngiltere Başbakanı Johnson, Ukrayna-Rusya gerilimini ele almak üzere telefon görüşmesi gerçekleştirdi. İngiltere Başbakanlığından yapılan açıklamaya göre Johnson görüşmede, Rusya'nın Ukrayna sınırındaki mevcut düşmanca faaliyetinden duyduğu endişeyi dile getirdi. Johnson'ın ayrıca NATO'nun açık kapı politikası nedeniyle tüm Avrupa ülkelerinin NATO üyeliğini arzu etme hakkına sahip olduğunun altını çizdiği ve bu hakkın Ukrayna için de geçerli olduğunu söylediği belirtildi. Johnson'ın NATO'nun bir savunma ittifakı olduğunu yinelediği ifade edildi.
- **ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 29 Ocak'ta sona eren haftada 23 bin düşerek 238 bin ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Omikron etkisinin azalması başvuruların düşüşünde etkili oldu. Başvurular geçen yıl şirketlerin eleman arayışı nedeniyle Aralık ayında rekor düşük seviyelere gerilemişti.
- **ABD ISM hizmet PMI** Ocak ayı verisi aylık bazda 2,4 puan düşüşle 59,9 seviyesinde piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Alt endeksler cephesinde ise istihdam endeksi de 2,4 puan düşüşle 52,3 seviyesine geriledi. Yeni siparişler endeksi 0,4 puan azalarak 61,7 seviyesine gerilerken, ödenen fiyatlar alt endeksi 1,6 puan düşüşle 82,3 seviyesinde gerçekleşti.

04.02.2022

Açılış Raporu

Haber-Gündem

Yurt Dışı Haberler

- **Fitch Ratings**, Fed'in bilançosunun 2024 sonuna kadar 6,4 trilyon dolara düşebileceğini bildirdi. Fitch'ten yapılan açıklamada, Fed'in son şahin tutumunun 2024'ün sonuna kadar bankacılık sisteminden finansman piyasaları için önemli etkisi olabilecek 2 trilyon dolardan fazla likiditeyi çekebileceği aktarıldı.
- **ABD'de fabrika siparişleri**, geçen yılın Aralık ayında yüzde 0,4 azalarak piyasa beklentilerinin üzerinde düşüş gösterdi.
- **BoJ Başkanı Kuroda**, ABD ve ECB'nin daha şahin politikalar izlemeye hazırlandıkları ortamda BOJ'un ultra gevşek para politikasını sürdürmesi gerektiğini vurguladı.

Şirket Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Pozitif): Banka 4Ç21'de piyasa ortalama beklentisinin %5,7 üzerinde yıllık bazda %365 artışla 3.558 mn TL solo net kar açıkladı. Net kardaki artış çeyreklik bazda %9,6 artışa işaret ediyor. Bankanın 2021 yılı toplam solo net karı ise yıllık bazda %106,5 artışla 10.490 mn TL seviyesinde gerçekleşmiş oldu. Banka finansallarının ardından 2022 yılı beklentilerini açıkladı. TL Kredi Büyümesi Yüksek-Yirmili Seviyeler, YP Kredi Büyümesi Daralma, Net Faiz Marjı ~+100bps, Komisyon Büyümesi Yüksek-Yirmili Seviyeler, Gider Artışı < Ortalama Enflasyon, Toplam Kredi Riski Maliyeti < 150bp olarak açıklandı.

Tofaş Otomotiv (TOASO, Pozitif): Tofaş Otomotiv 4Ç21'de piyasa ortalama beklentisinin %28,1 üzerinde yıllık bazda %90,4 artışla 1.217 mn TL net kar açıkladı. Ciro piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu yıllık bazda %9,6 artışla 10.078 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK tarafında ise piyasa ortalama beklentisinin %87,8 üzerinde yıllık bazda %146 artışla 2.731 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da piyasa ortalama beklentisinin 12,1 puan üzerinde %27,1 seviyesinde gerçekleşti. Güçlü iç piyasa performansı, sıkı operasyonel gider kontrolü, artan hammadde fiyatlarına bağlı olarak yaşanan maliyet artışlarının yansıtılabildiği ihracat kontratları güçlü büyümede etkili oldu. Her anlamda güçlü gelen finansal sonuçların hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YKBNK	F/K	3,3
Cari Fiyat (TL)	4,08	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	4,38	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	2,01	PD/DD	0,5
Piyasa Değeri (mn TL)	34.464,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.566,4	S1H	3,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	16,3%
Endeks Payı (BIST100)	2,1%	S3A	15,1%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	11,6%
3A Hacim (mn TL)	1.566,3	YB	15,3%

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TOASO	F/K	12,4
Cari Fiyat (TL)	81,65	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	99,70	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	27,24	PD/DD	7,1
Piyasa Değeri (mn TL)	40.825,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.040,1	S1H	7,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-3,2%
Endeks Payı (BIST100)	2,0%	S3A	17,4%
Temettü Verimi	3,3%	S1Y	106,1%
3A Hacim (mn TL)	409,5	YB	2,5%

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

Şişecam (SISE, Pozitif): Şişecam, cam ergitme fırınlarının yapımında ve bakım süreçlerinde kullanılan refrakter malzemesi alanında yıllık 6 Bin ton üretim kapasitesi ile dünyanın önde gelen üreticilerinden biri olan İtalyan Refel S.p.A.'nın firmasının 22 Milyon EUR nakit ödeme karşılığında satın alınmasına karar verildiğini duyurdu. Bu stratejik satın alma ile, Şişecam'ın AZS refrakter tedarik süreçlerinde tedarik zincirinin kırılmasına bağlı risklerinin bertaraf edilmesi, Refel'in mevcut ve potansiyel müşterilerinin yüksek kaliteli AZS refrakter ihtiyaçlarını da yakından takip ederek rekabetçi pozisyonunun korunması ve global hizmet vermeye devam edilmesi, Şişecam'ın Avrupa ve dünya cam piyasasındaki stratejik konumunun daha da güçlendirilmesi hedefleniyor.

Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Rekabet Kurumu tarafından Alman otomotiv üreticileri Audi, Porsche, Volkswagen, Mercedes-Benz ve BMW hakkında soruşturma açıldığı duyurulmuştu. Audi, Porsche, Volkswagen markaları Türkiye distribütörü olan Şirket ile ilgisi olmayan soruşturma sonucunda, anılan 5 otomotiv üreticisinin faaliyetlerinin ilgili kanunlara aykırılık teşkil etmediği ve Türkiye piyasalarında bir etki doğurmadığına Rekabet Kurumu'nca karar verildi.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	SISE
Cari Fiyat (TL)	13,55
52H En Yüksek (TL)	18,82
52H En Düşük (TL)	6,31
Piyasa Değeri (mn TL)	41.506,6
Piyasa Değeri (mn USD)	3.090,9
Halka Açıklık Oranı (%)	49%
Endeks Payı (BIST100)	4,1%
Temettü Verimi	1,0%
3A Hacim (mn TL)	1.974,4

Piyasa Çarpanları	
F/K	8,6
FD/FAVÖK	6,7
FD/Satışlar	1,6
PD/DD	1,5
Relatif Performans	
S1H	0,1%
S1A	-3,9%
S3A	28,3%
S1Y	54,4%
YB	-4,1%

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	DOAS
Cari Fiyat (TL)	47,82
52H En Yüksek (TL)	56,00
52H En Düşük (TL)	20,59
Piyasa Değeri (mn TL)	10.520,4
Piyasa Değeri (mn USD)	783,4
Halka Açıklık Oranı (%)	15%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%
Temettü Verimi	4,8%
3A Hacim (mn TL)	89,7

Piyasa Çarpanları	
F/K	6,8
FD/FAVÖK	4,8
FD/Satışlar	0,5
PD/DD	3,5
Relatif Performans	
S1H	2,8%
S1A	6,8%
S3A	15,2%
S1Y	23,1%
YB	3,8%

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

Arçelik (ARCLK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında, 03.02.2022 tarihinde 51,25 TL - 52,00 TL fiyat aralığından (ortalama 51,6479 TL) 690.000 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 44.548.070 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %6,5926).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	11,4
Cari Fiyat (TL)	51,75	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)	34.968,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.604,0	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	2,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,7%	S3A	23,4%
Temettü Verimi	4,0%	S1Y	33,5%
3A Hacim (mn TL)	286,1	YB	1,5%

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Pay geri alım programı kapsamında; 03.02.2022 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 39,82 - 40,92 fiyat aralığından 20.000 adet alış işlemi ortaklık tarafından gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki paylar 03.02.2022 tarihi itibarıyla % 3,40 'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	20,2
Cari Fiyat (TL)	40,32	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)	4.032,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	300,3	S1H	1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	-7,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-29,6%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	-14,4%
3A Hacim (mn TL)	52,5	YB	-8,5%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

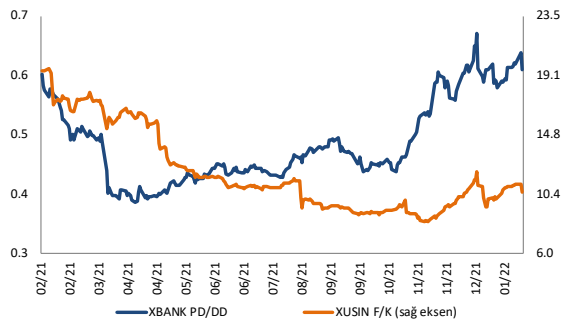


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.38x	7.38x
Minimum	6.35x	6.35x
Maksimum	9.06x	9.80x
Ortalama	7.57x	7.63x
Minimuma Uzaklık	1.03x	1.03x
Maksimuma Uzaklık	-1.67x	-2.41x
Performans	18.2%	-18.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.3 yakınınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.56x	0.56x
Minimum	0.53x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.60x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.04x	0.18x
Maksimuma Uzaklık	-0.11x	-0.11x
Performans	29.1%	5.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.7 yakınınız.

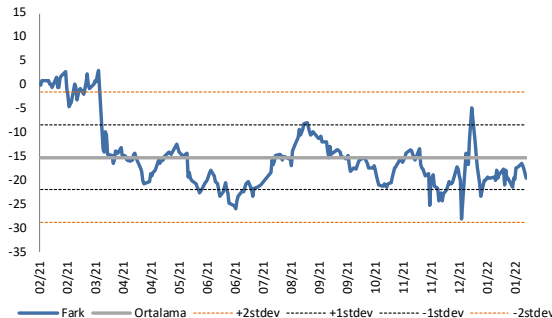
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.12x	10.12x
Minimum	8.32x	8.32x
Maksimum	12.01x	19.69x
Ortalama	10.07x	11.89x
Minimuma Uzaklık	1.81x	1.81x
Maksimuma Uzaklık	-1.89x	-9.56x
Performans	24.2%	-43.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.5 yakınınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

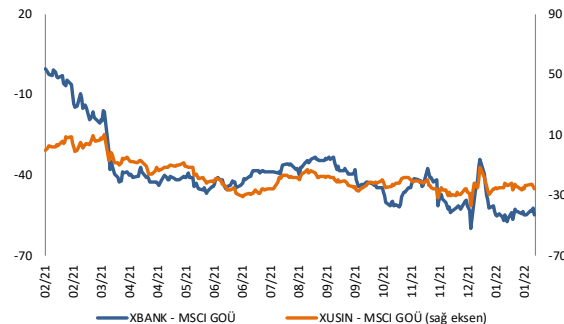
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-19.49	-19.49
Minimum	-28.1	-28.1
Maksimum	-4.7	2.9
Ortalama	-18.5	-15.2
Minimuma Uzaklık	8.6	8.6
Maksimuma Uzaklık	-14.7	-22.4
Performans	-4.7%	-13.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.3 puan yakınız.

XUSIN/XBANK - MSCI GOÜ Endeksleri

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-54.8	-54.8
Minimum	-59.7	-59.7
Maksimum	-33.9	0.0
Ortalama	-49.3	-39.0
Minimuma Uzaklık	4.9	4.9
Maksimuma Uzaklık	-20.9	-54.8
Performans	2.4%	15.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 15.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-22.6	-22.6
Minimum	-36.9	-36.9
Maksimum	-11.2	10.5
Ortalama	-24.5	-16.8
Minimuma Uzaklık	14.3	14.3
Maksimuma Uzaklık	-11.4	-33.1
Performans	-4.3%	-4.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 33.1 puan yakınız.

04.02.2022

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