

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Beklentileri aşan 4Ç21 finansallarının yarattığı iyimserliğin desteğinde alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, beklentileri aşan 4Ç21 finansallarını yarattığı iyimserliğin parasal sıkılaştırma sürecine ilişkin endişelere baskın gelmesi sonucunda alıcılı seyir izledi. Döngüsel ve küçük ölçekli sektör hisselerinde yoğunlaşan alımların da büyüme görünümüne yönelik olumlu beklentileri yansıtarak piyasalardaki görünümde etkili olan bir diğer unsur olduğunu belirtmek isteriz. Bilançolar cephesinde dün Pfizer, Amgen, Harley-Davidson, Chegg, DuPont ve Centeneall güçlü sonuçlar açıkladı. Özellikle Pfizer'in geçen yılın son çeyreğinde elde ettiği gelir yıllık bazda %105 artarak 23,8 milyar dolara yükseldi. Şirketin gelirleri 2021 genelinde de bir önceki yıla kıyasla neredeyse iki katına çıkarak 81,3 milyar dolara ulaştı. Şirketin bu yılki gelir beklentisinin 98 milyar dolar ile 102 milyar dolar arasında olduğu belirtilirken, Pfizer'in BioNTech ile geliştirdiği Covid-19 aşısı ile hapından toplam 54 milyar dolarlık gelir elde etmeyi beklediği kaydedildi. Açıklamada, Covid-19 aşısından bu yıl 32 milyar dolar ve Covid-19 hastaları için geliştirilen "Paxlovid" antiviral ilacından 22 milyar dolarlık gelir sağlanmasının öngörüldüğü bildirildi. Dün itibarıyla S&P 500 şirketlerinin %60'ı 4Ç21 finansallarını açıkladı. Bu şirketlerin %77'sinin net karı piyasa beklentisini aştı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,96 seviyesine, Almanya 10 yıllıkları da %0,27 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 21,44 seviyesine geriledi. Nasdaq endeksi %1,28 artışla 14.194,50 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %0,84 değer kazancıyla 4.521,54 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi %1,06 yükselişle 35.462,78 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah GOÜ piyasalarında da Hang Seng endeksinde öne çıkan yükselişlerle alıcılı seyir görülüyor. Özellikle dün yaşanan realizasyonların ardından bu sabah teknoloji sektörü hisselerinde yoğunlaşan tepki alımlarının piyasalardaki görünümde etkili olduğunu gözlemliyoruz. Alibaba ve Netease hisselerinde yükselişler %5'i aşarken, Tencent hissesi %2 yükseldi.

ABD vadeliiler cephesinde de alıcılı seyir devam ediyor.

Bugün yurt dışında ABD'de veri akışı sakin seyredecek. Ancak Fed üyesi Mester'in konuşması takibimizde olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de TÜFE, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve bütçe dengesi verileri izlenecek. Ocak ayı TÜFE verisine ilişkin beklentiler verinin aylık ve yıllık bazda manşet olarak sırasıyla %0,4 ve %7,3 artışlar kaydedeceği yönünde oluştu. Çekirdek verinin de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ve %5,9 artış göstereceği öngörülmüyor. Böylece, fiyat baskılarının 1982'den bu yana zirvede kalacağını tahmin edildiği çıkarımı yapılabilir. 5 Şubat ile sona eren haftaya ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin de 230K seviyesinde gerçekleşeceği öngörülmüyor. Bütçe dengesi Ocak ayı verisinin de 20 milyar dolar fazla olarak gerçekleşeceği tahmin ediliyor.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,521.5	▲ 0.84%	▲ 0.98%	▼ -3.19%	▲ 22.18%
Nasdaq	14,194.5	▲ 1.28%	▲ 2.27%	▼ -5.01%	▲ 11.78%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,242.4	▲ 0.24%	▼ -0.82%	▼ -3.34%	▲ 11.04%
FTSE 100	7,567.1	▼ -0.08%	▲ 0.51%	▲ 1.64%	▲ 15.14%
MSCI Europe	2,021.4	▼ -0.22%	▼ -0.56%	▼ -1.49%	▲ 8.77%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,276.8	▲ 0.81%	▼ -0.87%	▼ -3.51%	▲ 20.96%
IDX Composite - Endonezya	6,828.9	▲ 0.58%	▲ 2.17%	▲ 2.06%	▲ 11.86%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,007.1	▲ 0.48%	▲ 2.51%	▼ -1.86%	▲ 34.22%
MOEX - Rusya	3,551.7	▲ 2.33%	▲ 2.32%	▼ -5.00%	▲ 6.00%
WIG - Polonya	68,072.0	▲ 1.46%	▼ -0.70%	▼ -3.32%	▲ 17.46%
Prag SE - Prag	1,463.6	▲ 1.54%	▲ 1.75%	▲ 2.98%	▲ 42.20%
Merval - Arjantin	88,149.2	▼ -1.17%	▲ 0.07%	▲ 5.26%	▲ 73.76%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,939.4	▲ 0.38%	▲ 0.46%	▼ -2.27%	▲ 29.46%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,225.9	▼ -0.19%	▲ 0.69%	▲ 4.81%	▲ 41.05%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,090.5	▲ 0.54%	▲ 1.42%	▲ 3.06%	▲ 25.81%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,213.5	▲ 0.77%	▲ 1.92%	▼ -0.50%	▲ 24.60%

*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: Londra toplantıları sonrası endeks güne ılımlı alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi, küresel piyasalardaki negatif seyre karşın %0,05 artışla 1.998 puandan başladı. Sabah saatlerinde 2.012 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen kar realizasyonlarıyla 1.982 seviyesine kadar geriledi. İlerleyen saatlerde yoğunlaşan tepki alımları sonrasında endeks %0,48 yükselişle 2.007,14 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak endeksin güne küresel piyasalardaki iyimserliğin desteğinde ılımlı alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde işsizlik verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Kasım ayı verisi %11,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü ise TCMB tarafından ödemeler dengesi, TÜİK tarafından sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro endeksleri açıklanacak. Cari denge Ağustos, Eylül ve Ekim aylarında aylık bazda fazla verdikten sonra Kasım ayında 2,68 milyar dolar açık vermişti. Kümülatif cari denge ise Ekim sonundaki 15,1 milyar dolardan Kasım sonunda 14,3 milyar dolara (GSYH'nın %1,8'i) iyileşmişti. Sanayi üretimi ise Kasım ayında bir önceki aya göre %3,3, geçen yılın aynı ayına göre %11,4 artış göstermişti. Piyasalar Cuma günü ayrıca, TCMB tarafından gerçekleştirilen Piyasa Katılımcıları Anketini de piyasalar yakından takip edecek. Bir önceki ankette 2022 yıl sonu TÜFE beklentisi %29,75 seviyesinde gerçekleşmişti. Bu hafta diğer bir önemli gündem maddesi ise Fitch'in planlı Türkiye değerlendirmesi olacak. Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "negatif" görünüm ile "BB-" seviyesinde tutuyor. Değerlendirme yapılması durumunda açıklama Cuma gece yarısından sonra gelecek. Foreks anketine göre Fitch'in kredi notu ve görünümü için bir değişiklik beklentisi oluşmadı.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,007.1	1,765.5	3,530.6
Günlük Değ.	▲ 0.48%	▲ 0.85%	▲ 0.52%
Haftalık Değ.	▲ 2.51%	▲ 0.86%	▲ 3.37%
Yıllık Değ.	▲ 35.92%	▲ 13.33%	▲ 50.87%
Hacim (milyar TL)	28.3	5.3	13.4
Günlük Değ.	▲ 3.44%	▼ -5.59%	▲ 3.39%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.1	7.9	16.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -19.30%	▼ -32.73%	▼ -18.75%

*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	13.6295	13.5603	▼ -0.51%
€/§	1.1413	1.1425	▲ 0.11%
\$/¥	115.45	115.43	▼ -0.02%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

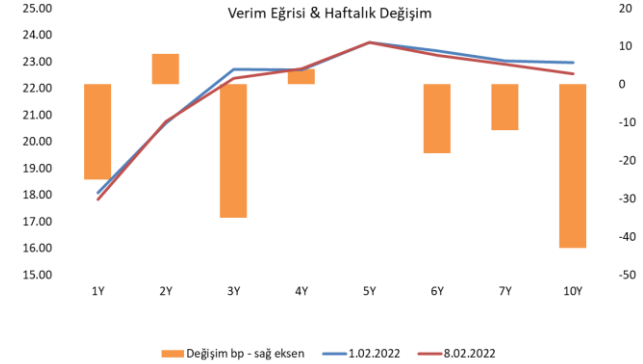
Değişimler	08/02/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	487.5	● -1.53%	● -0.10%	● -19.3%	● 114.9%
Türkiye 5 Yıllık	533.2	● -0.92%	● 1.52%	● -6.9%	● 83.3%
Türkiye 10 Yıllık	544.8	● -0.78%	● 2.26%	● -5.0%	● 65.9%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Veri akışının sakin olduğu günde major para birimlerinin ABD doları karşısında karışık seyir izlenmesine karşılık GOÜ para birimlerinin neredeyse tamamı değer kaybetti. Dolar Endeksi 95,20 destek seviyesini test etmesi sonrası yükselişini sürdürürken, Euro/Dolar paritesi 1,14 seviyesine geri çekildi. Küresel tahvil piyasalarında Perşembe açıklanacak olan ABD enflasyon verisi önemle beklenirken, tahvil faizlerinde yükseliş ivmesi devam etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %1,96 seviyesine, Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 4 bp artışla %0,26 seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında sınırlı satıcılı görünüm izlenirken, işlem hacmi 1,5 milyar TL'ye yükseldi. Bu çerçevede 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 4 bp artışla %23,73, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 4 bp artışla %22,62 seviyesinde günü tamamladı.

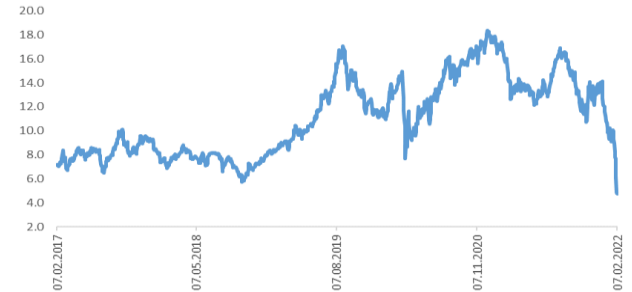
TL likidite tarafında TCMB 80 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 72 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam milyar 381 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,50 ile politika faizinin üzerinde oluşmaya devam etti. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle 14,8 milyar TL fonlama sağladı. Dün ayrıca bugün valörlü 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %13,03 faiz ile 4 milyar TL fonlama sağlarken yine bugün valörlü 1 ay vadeli 1 milyar \$ swap ihalesine 1,3 milyar \$ teklif gelirken, ihalede ortalama TL faizi %12,62 olarak gerçekleşti.

Küresel negatif getirili tahvil stoku FED, BoE, AMB'den gelen şahin açıklamalar sonrası faiz attırım ve bilanço küçültme beklentileri ile hızlı düşüş kaydetti. Güvercin para politikaları ile pandemi döneminde Aralık 2020'de 18,4 trilyon Dolar ile tarihi rekor seviyesine ulaşırken, en son 4,8 trilyon Dolar seviyesine geriledi.



Dönem	Ekim 21	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	08.02.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1427,44	1445,97	1466,05	1482,79	1487,42
Aylık Ortalama	17,55%	15,70%	15,33%	14,29%	14,21%
PPK Toplantı Tarihi	17.02.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		14,50%

Küresel Negatif Getirili Tahvil Büyüklüğü (Trilyon Dolar)



- **Hazine ve Maliye Bakanlığı**'ndan yapılan açıklamada, Londra'da 2 gün süren görüşmelerde 18 varlık yönetim şirketi, 19 uluslararası kalkınma ve yatırım bankası ile 10'dan fazla özel sermaye, altyapı ve girişim sermayesi fonu ve teknoloji şirketin katılım sağladığı ve toplamda 100'e yakın üst düzey yönetici ile görüşmeler gerçekleştirildiği belirtildi. Açıklamada, toplantılarda Türkiye Ekonomi Modeli hakkında kapsamlı bilgiler verildiği ve önümüzdeki döneme ilişkin öngörüler üzerinde görüş alışverişinde bulunulduğu kaydedildi.
- **TCMB kaynakları**, reeskont kredilerinin kullanımı konusunda getirilen Kur Korumalı Mevduata (KKM) dönüş düzenlemesinin tüm ihracatçıları kapsamadığını belirtti. Uygulama, ağırlıklı ithalatçı olup ihracatı karşılığı reeskont kredisi kullanmak isteyen ve DTH'ı bulunan işletmeleri içerecek. Ağırlıklı ithalatçı olup elinde döviz bulunan, bu kaynağı döviz tevdiat hesaplarında tutan ve nakdi olmasına rağmen reeskont kredisinden yararlanmak isteyen işletmeler, DTH'larının düzenlemede belirtilen kısmını Kur Korumalı Mevduat hesabına dönüştürmek durumunda olacak.
- **EPGİS**'ten alınan bilgiye göre, Ankara'da ortalama 14,56 liradan satılan benzinin litre fiyatı 15,27 lira olacak. Benzinin litresi İstanbul'da 14,47 liradan 15,18 liraya, İzmir'de 14,58 liradan 15,29 liraya çıkacak.
- **Borsa İstanbul** internet sitesinde yayımlanan duyuruda, EBDKS'nin devreye girmesi halinde seans sonuna kadar geçerli olmak üzere açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının otomatik olarak uygulanması kararlaştırıldı. EBDKS'nin mevcut durumda 17.00-17.30 arasında devreye girmesi halinde yapılan uygulamalara ilişkin bu süre 17.00-18.00 olarak değiştirilirken, EBDKS'nin 17.30'dan sonra devreye girmesi halinde yapılan uygulamalar kaldırıldı. Duyuruya göre, EBDKS'nin 17.00-18.00 arasında devreye girmesi halinde pay piyasasında işlemlerin kapanış seansı başlangıcına kadar (18.00'e kadar) geçici olarak durdurulmasına ve kapanış seansına dahil olan işlem sıralarında işlemlere kapanış seansı ile devam edilmesine karar verildi. VİOP'ta, EBDKS nedeniyle işlemleri geçici olarak durdurulan dayanak varlıklara dayalı pay ve pay endeksi vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde işlemlerin 18.08'de sürekli işlem seansı ile yeniden başlatılması uygulamasına ise devam edileceği aktarıldı. Borçlanma Araçları Piyasası bünyesindeki Pay Senedi Repo Pazarında işlemlerin seans sonuna kadar (17.30) geçici olarak durdurulması uygulamasına ise devam edileceği belirtildi. Değişiklikler bugünden itibaren yürürlüğe gireceği kaydedildi.
- **İSO İhracat İklim Endeksi**'nin Ocak ayı sonuçları açıklandı. Ocak ayında eşik değer 50'nin üzerinde kalan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, imalatçıların ihracat ikliminde üst üste 12. ay iyileşmeye işaret etti. Bununla birlikte Aralık'ta 53,9 olarak ölçülen endeks Ocak'ta 52,3'e gerileyerek Şubat 2021'den beri en düşük seviyede kaydedildi.

- **SPK'nın "Aracı Kurumlar ve Portföy Yönetim Şirketleri'nin Uzaktan Kimlik Tespiti Yöntemlerine ve Elektronik Ortamda Sözleşme İlişkisinin Kurulması Tebliği"** yayımlandı Aracı kurumlar, uzaktan kimlik tespiti yöntemleri ve elektronik ortamda sözleşme ilişkisi kurabilecek.

Yurt Dışı Haberler

- **Fitch Ratings**, Rusya'ya karşı ağır yaptırımların uygulanması halinde, yaptırımların ülkedeki bankaların kredi notları üzerinde negatif baskı oluşabileceğini açıkladı.
- **S&P**, AMB'nin Mart ayından itibaren piyasaları para politikası normalleşmesi için hazırlamaya başlayabileceğini bildirdi.
- **Interfax ajansının haberine göre** geçtiğimiz hafta tatbikat amaçlı Doğu Akdeniz'de bulunan 6 Rus savaş gemisi daha önce yapılan planlamalar doğrultusunda yeni bir tatbikat için Karadeniz'e geçiyor.
- **ABD Temsilciler Meclisi**, federal hükümete 11 Mart'a kadar finansman sağlayacak geçici bütçe tasarısını onayladı. Geçici bütçe tasarısının, ABD Senatosunda da onaylanması halinde yasalaşması için Başkan Joe Biden'ın imzasına sunulacak.
- **ABD Başkanı Biden**, Amerikan vatandaşlarının Ukrayna'dan ayrılmaları gerektiğini söyledi.
- **Fitch**, küresel çip arz yetersizliklerinin yılın ikinci yarısında hafiflemeye başlayacağını savundu. İyileşmenin rekor düşük seviyelerdeki stoklara rağmen yaşanacağını savunan Fitch, artan kapasite ile talebin yüksek seviyelerinden yavaşlaması potansiyeline dikkat çekti.
- **ABD Ticaret Temsilcisi Tai ve Ticaret Bakanı Raimondo**, Japonya'dan çelik ithalatını Başkan Trump döneminde getiriler tarifelerin 1 Nisan'dan itibaren kaldırılması konusunda Japonya ile anlaşmaya varıldığını duyurdular. Japonya'dan 1,25 milyon ton çelik ithalatına Trump dönemi tarifeleri uygulanmayacak. Ancak alüminyum ithalatı için getirilmiş tarifeler konusunda henüz bir anlaşma sağlanmadı.
- **Alman Savunma Bakanı Lambrecht**, NATO'nun Litvanya'daki kuvvetlerinin desteklenmesi için bu ülkeye 350 asker göndereceklerini bildirdi. İngiltere Savunma Bakanı Ben Wallace de, Polonya'ya 350 asker daha göndereceklerini duyurdu.

- **Rusya Devlet Başkanı Putin** ve Fransa Cumhurbaşkanı Macron Ukrayna krizini görüşmek üzere bir araya geldi. Görüşmeyle ilgili olarak Putin, Ukrayna'nın NATO üyesi olması halinde Rusya ve NATO arasında askeri çatışma yaşanacağını belirtti. Macron ise Avrupa'da yeni bir güvenlik düzeni inşa etmek ve istikrar için güvenlik garantileri üzerinde çalışmaya hazır olduğunu gösterilmesi gerektiğini ifade ederken, Ukrayna meselesinin çözümünün temelini Minsk anlaşmaları olduğunu da sözlerine ekledi.
- **Moody's**, kalkınmakta olan ekonomiler arasında dolarizasyonun en yüksek olduğu Latin Amerika ve gelişmekte olan Avrupa'daki bankaların, zayıf yerel para, artan mevduat çekişlerine karşı kırılgan olduklarını savundu.
- **ABD Temsilciler Meclisi Tahsisatlar Komitesi Başkanı DeLauro**, federal hükümetin kapanmasını önleyecek, Mart ayı başlarına kadar faaliyetlerini sürdürmesini sağlayacak fonların verilmesini öngören bir tasarı hazırlandığını duyurdu.
- **San Francisco Fed** tarafından yayınlanan bir araştırma notu, ABD ekonomisinin henüz tam istihdam seviyesine ulaşmadığını ve o seviyeye 2024 yılına kadar ulaşmasının muhtemel olmadığını ortaya koydu.
- **New York Fed** tarafından hazırlanan rapora göre, Amerikalıların borcu, 2021'in son çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %2,2 artarak 15,6 trilyon dolara yükseldi. Hanehalkı borcunda 2021'de yaşanan yıllık artış, 2007'den bu yana kaydedilen en büyük yükseliş oldu.

Şirket Haberleri

Şişecam (SISE, Pozitif): Şişecam, yılın son çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 3.640 mn TL'nin %38,5, beklentimiz olan 3.875 mn TL'nin %30 üzerinde yıllık bazda %575,7 artışla 5.038 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde kaydedilen kur farkı geliri ve beklentimizin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık net karın tahminimizin üzerinde gerçekleşmesinde etkili oldu. FAVÖK hem bizim hem piyasa ortalama beklentisinin üzerinde yıllık bazda %54,4 artışla 2.387 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Piyasa ortalama beklentisi 2.163 mn TL, kurum beklentimiz 2.165 mn TL). Otomotiv cam segmenti hariç faaliyet gösterilen tüm segmentlerde yıllık bazda güçlü hacim büyümesi, fiyat artışları ve olumlu kur etkisi neticesinde Şişe Cam'ın 4Ç21'de satış gelirleri, piyasa ortalama beklentisi olan 10.897 mn TL ve beklentimiz olan 11.041 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %64,6 artışla 11.045 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kar ve operasyonel marjlardan dolayı son çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

İş Bankası (ISCTR, Pozitif): Banka 4Ç21'de piyasa ortalama beklentisinin %35,3 üzerinde yıllık bazda %294,6 artışla 6.419 mn TL solo net kar açıkladı. Net kardaki artış çeyreklik bazda %114 artışa işaret ediyor. Bankanın 2021 yılı toplam solo net karı ise yıllık bazda %97,7 artışla 13.467 mn TL seviyesinde gerçekleşmiş oldu. Banka finansallarının ardından 2022 yılı beklentilerini açıkladı. TL Kredi Büyümesi >%25, TL Mevduat Büyümesi > %35, Ortalama Maddi Özkaynak Kârlılığı > %20, Net Faiz Marjı (Swap maliyetine göre düzeltilmiş) ~ %3,8, Takipteki Krediler Oranı < %5, Sermaye Yeterlilik Oranı > %15 olarak açıklandı.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	SISE
Cari Fiyat (TL)	14,11
52H En Yüksek (TL)	18,82
52H En Düşük (TL)	6,31
Piyasa Değeri (mn TL)	43.222,0
Piyasa Değeri (mn USD)	3.191,5
Halka Açıklık Oranı (%)	49%
Endeks Payı (BIST100)	4,1%
Temettü Verimi	1,0%
3A Hacim (mn TL)	2.003,2

Piyasa Çarpanları	
F/K	4,7
FD/FAVÖK	7,2
FD/Satışlar	1,7
PD/DD	1,1
Relatif Performans	
S1H	0,3%
S1A	-3,8%
S3A	32,5%
S1Y	58,3%
YB	-2,6%

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ISCTR
Cari Fiyat (TL)	8,50
52H En Yüksek (TL)	9,46
52H En Düşük (TL)	4,52
Piyasa Değeri (mn TL)	38.249,7
Piyasa Değeri (mn USD)	2.824,3
Halka Açıklık Oranı (%)	31%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%
Temettü Verimi	1,5%
3A Hacim (mn TL)	732,8

Piyasa Çarpanları	
F/K	2,8
FD/FAVÖK	---
FD/Satışlar	---
PD/DD	0,4
Relatif Performans	
S1H	2,0%
S1A	11,0%
S3A	11,4%
S1Y	7,4%
YB	10,2%

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



Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 08.02.2022 tarihinde 53,15 TL - 54,00 TL fiyat aralığından (ortalama 53,4953 TL) 300.000 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 45.448.070 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %6,7258).

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ARCLK
Cari Fiyat (TL)	53,50
52H En Yüksek (TL)	59,60
52H En Düşük (TL)	26,62
Piyasa Değeri (mn TL)	36.151,5
Piyasa Değeri (mn USD)	2.669,4
Halka Açıklık Oranı (%)	25%
Endeks Payı (BIST100)	1,8%
Temettü Verimi	3,9%
3A Hacim (mn TL)	287,5

Piyasa Çarpanları	
F/K	11,8
FD/FAVÖK	7,7
FD/Satışlar	0,8
PD/DD	1,9
Relatif Performans	
S1H	3,3%
S1A	4,8%
S3A	21,8%
S1Y	34,4%
YB	2,5%

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirket tarafından 08.02.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 14,99 TL – 15,16 TL (ağırlıklı ortalama 15,11 TL) fiyat aralığından toplam 400.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 08.02.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 22.035.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,0799'a ulaştı.

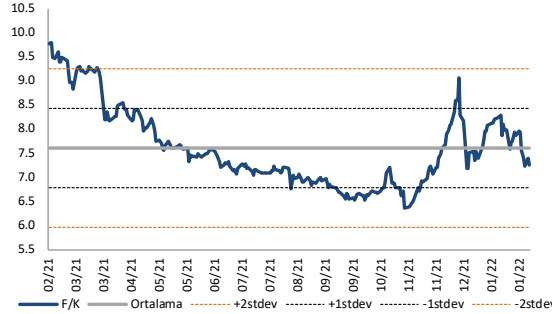
Hisse Verileri	
Hisse Kodu	SAHOL
Cari Fiyat (TL)	15,08
52H En Yüksek (TL)	17,66
52H En Düşük (TL)	7,70
Piyasa Değeri (mn TL)	30.769,3
Piyasa Değeri (mn USD)	2.272,0
Halka Açıklık Oranı (%)	49%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%
Temettü Verimi	2,0%
3A Hacim (mn TL)	530,4

Piyasa Çarpanları	
F/K	4,0
FD/FAVÖK	2,2
FD/Satışlar	1,4
PD/DD	0,7
Relatif Performans	
S1H	-0,1%
S1A	3,1%
S3A	-3,2%
S1Y	10,4%
YB	5,9%

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)

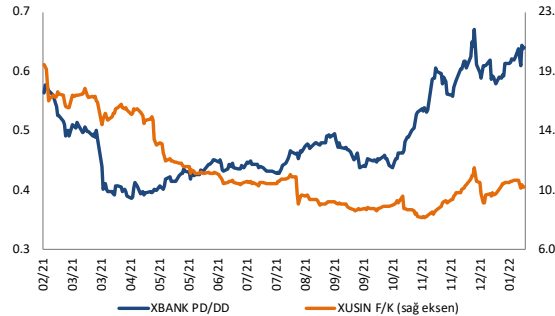


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.26x	7.26x
Minimum	6.41x	6.35x
Maksimum	9.06x	9.80x
Ortalama	7.61x	7.60x
Minimuma Uzaklık	0.84x	0.91x
Maksimuma Uzaklık	-1.80x	-2.54x
Performans	12.6%	-26.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.7 yakınınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.55x	0.55x
Minimum	0.53x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.60x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.02x	0.16x
Maksimuma Uzaklık	-0.12x	-0.12x
Performans	27.3%	13.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.7 yakınınız.

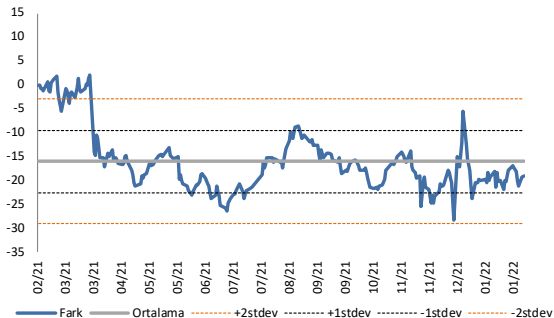
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.37x	10.37x
Minimum	8.37x	8.32x
Maksimum	12.01x	19.69x
Ortalama	10.15x	11.79x
Minimuma Uzaklık	2.00x	2.05x
Maksimuma Uzaklık	-1.65x	-9.32x
Performans	22.7%	-46.1%

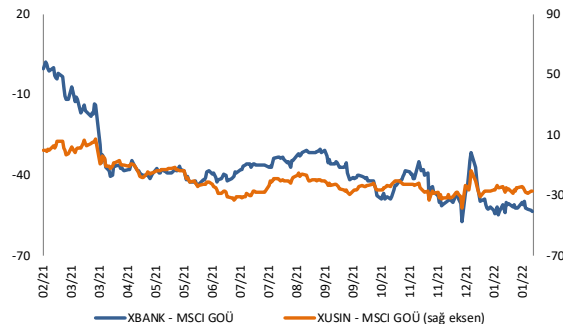
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.7 yakınınız.

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	-18.97	-18.97
Minimum	-28.4	-28.4
Maksimum	-5.4	2.1
Ortalama	-19.2	-16.0
Minimuma Uzaklık	9.4	9.4
Maksimuma Uzaklık	-13.6	-21.1
Performans	-4.9%	-13.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-53.3	-53.3
Minimum	-57.3	-57.3
Maksimum	-31.2	2.2
Ortalama	-47.4	-37.1
Minimuma Uzaklık	4.0	4.0
Maksimuma Uzaklık	-22.1	-55.5
Performans	2.1%	13.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-26.8	-26.8
Minimum	-38.5	-38.5
Maksimum	-13.5	7.7
Ortalama	-26.7	-19.2
Minimuma Uzaklık	11.7	11.7
Maksimuma Uzaklık	-13.3	-34.5
Performans	-5.7%	-4.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 34.5 puan yakınız.



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
7 Şubat	04:45	Çin	Caixin Çin Hizmet PMI	Ocak	50.3	53.1
7 Şubat	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	0.7%	-0.2%
7 Şubat	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	-2.4%
7 Şubat	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Şubat	15.9	14.9
7 Şubat	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Ocak	-	-92.1B
8 Şubat	02:50	Japonya	Ödemeler Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	101.1	897.3
8 Şubat	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	-194.4	-431.3
8 Şubat	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
8 Şubat	16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi	Aralık	-\$83.0B	-\$80.2B
9 Şubat	10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi	Aralık	-	12.0B
9 Şubat	10:00	Almanya	İhracat (Aylık)	Aralık	-	1.7%
9 Şubat	10:00	Almanya	İthalat (Aylık)	Aralık	-	3.3%
9 Şubat	20:00	ABD	FED yetkilisi Mester'in Konuşması			
10 Şubat	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Ocak	0.4%	-0.2%
10 Şubat	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ocak	8.2%	8.5%
10 Şubat	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Aralık	-	11.2%
10 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Avrupa Komisyonu'nun Ekonomik Tahminleri			
10 Şubat	15:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
10 Şubat	16:30	ABD	İşsizlik Hakkı Başvuruları	Şubat	-	238K
10 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	Haftalık	-	1628K
10 Şubat	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Ocak	0.5%	0.5%
10 Şubat	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ocak	7.3%	7.0%
10 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ocak	0.5%	0.6%
10 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	5.9%	5.5%
10 Şubat	22:00	ABD	Bütçe Dengesi	Ocak	-	-21.3B
10 Şubat	23:15	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'in Konuşması			
11 Şubat	-	Çin	Japonya Tatil - Ulusal Kuruluş Günü			
11 Şubat	-	Çin	Ödemeler Dengesi (Milyar Dolar)	4.Çeyrek	-	73.6
11 Şubat	10:00	İngiltere	GSYİH (Çeyreklik)	4.Çeyrek	-	1.1%
11 Şubat	10:00	İngiltere	GSYİH (Yıllık)	4.Çeyrek	-	6.8%
11 Şubat	10:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Final)	Ocak	-	0.4%
11 Şubat	10:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Final)	Ocak	-	4.9%
11 Şubat	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-	-2.68
11 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-	3.3%
11 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	11.4%
11 Şubat	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Şubat	-	25.37%
11 Şubat	18:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni (Öncü)	Şubat	67.3	67.2

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.