

# PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



**HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

**Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Enflasyon gelişmelerinin parasal sıkılaştırma cephesinde oluşturabileceği yansımalarla ilişkin endişelerle ekside kapandı****Dün piyasalarda neler oldu?**

Dün ABD piyasaları, son 40 yılın zirvesinde seyretmeye devam edeceği öngörülen enflasyon verisi öncesi Fed'in yıl içerisinde faiz artırımları konusunda agresif davranabileceği konusunda artan beklentilerle satıcı seyr izledi. Ocak ayı TÜFE verisine ilişkin beklentilerin aylık ve yıllık bazda manşet olarak sırasıyla %0,4 ve %7,3 artışlar kaydedeceği yönünde oluştu. Böylece, fiyat baskılarının 1982'den bu yana zirvede kalacağı tahmin edildiği çıkarımı yapılabilir. Söz konusu tahminler ışığında Bank of America da yıl içerisinde yedi defa çeyrek baz puanlık faiz artırımına gideceğini öngördüğünü duyurdu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,94 seviyesini test ettikten sonra %1,91 seviyesinden kapanırken, Almanya 10 yıllıkları da %0,23 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 22,86 seviyesine geriledi. Nasdaq endeksi %0,58 düşüşle 14.015,70 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %0,37 değer kaybıyla 4.483,87 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi ise yatay seyr izleyerek 35.091,13 seviyesinden kapandı. Sektörler cephesinde, teknoloji ve iletişim sektörü hisselerinin satıcı seyr izlediği takip edildi. Bilançolar tarafında da bugün ABD'de Pfizer, Harley-Davidson, Lyft, Chipotle ve Yum China'nın 4Ç21 finansalları izlenecek. Dün itibarıyla S&P 500 şirketlerinden 281 tanesi 4Ç21 finansallarını açıkladı. Bu şirketlerin %78'inin net karı piyasa beklentisini aştı.

**Bugün ne bekliyoruz?**

Bu sabah GOÜ piyasalarında da negatif eğilimli karışık seyr görülüyor. Küresel enflasyon baskılarındaki artışın tahvil faizleri cephesindeki yansımaları bölge özelindeki gelişmeler piyasalardaki görünümde etkili oluyor. Fiyat gelişmelerinin para politikası cephesindeki yansımalarına ilişkin öngörülerle ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,94 seviyesini aştığını izliyoruz. Bölge özelindeki gelişmeler cephesinde de bazı şirketlerin ABD'li şirketlerden ürün alımları için izne tabi tutulan gruba eklenmesi Hong Kong ve Çin piyasalarındaki kayıpların temelini oluşturuyor.

ABD vadeli cephesinde dün yaşanan satıcı seyr sonrası hafif toparlanma eğilimi gözleniyor.

Bugün yurt dışında NFIB küçük işletme iyimserliği ve dış ticaret dengesi verisi izlenecek. NFIB küçük işletme iyimserliği Ocak ayı verisinin aylık bazda 1,5 puan düşüşle 97,4 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Aralık ayı dış ticaret dengesi verisinin de 83 milyar dolar açık olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

**Gelecek gündemde neler var?**

Yarın ABD'de veri akışı sakin seyrecek. Ancak Fed üyesi Mester'in konuşması takibimizde olacak. Asya cephesinde de Japonya'da makine araçları siparişleri izlenecek. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi yıllık bazda %40,6 artış kaydetmişti.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,483.9	▼ -0.37%	▲ 0.14%	▼ -3.99%	▲ 21.16%
Nasdaq	14,015.7	▼ -0.58%	▲ 0.99%	▼ -6.20%	▲ 10.37%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,206.6	▲ 0.71%	▼ -1.05%	▼ -3.56%	▲ 10.78%
FTSE 100	7,573.5	▲ 0.76%	▲ 0.59%	▲ 1.72%	▲ 15.24%
MSCI Europe	2,025.9	▲ 0.74%	▼ -0.33%	▼ -1.27%	▲ 9.02%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P BSE Sensex - Hindistan	57,276.0	▼ -0.60%	▼ -2.57%	▼ -5.17%	▲ 18.89%
IDX Composite - Endonezya	6,795.5	▼ -0.14%	▲ 1.67%	▲ 1.56%	▲ 11.31%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	1,997.6	▲ 2.77%	▲ 2.03%	▼ -2.33%	▲ 33.58%
MOEX - Rusya	3,470.8	▼ -0.01%	▼ -0.01%	▼ -7.17%	▲ 3.59%
WIG - Polonya	67,090.4	▼ -0.09%	▼ -2.13%	▼ -4.72%	▲ 15.76%
Prag SE - Prag	1,441.5	▼ -0.09%	▲ 0.22%	▲ 1.42%	▲ 40.05%
Merval - Arjantin	89,189.1	▲ 1.43%	▲ 1.25%	▲ 6.50%	▲ 75.81%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,932.1	▲ 0.22%	▲ 0.08%	▼ -2.64%	▲ 28.98%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,249.2	▲ 0.37%	▲ 0.88%	▲ 5.01%	▲ 41.32%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,679.6	▲ 0.63%	▲ 0.88%	▲ 2.50%	▲ 25.13%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,188.8	▲ 0.57%	▲ 1.14%	▼ -1.26%	▲ 23.65%

\*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 görüşmelerine ilişkin beklentiler karşısında risk algısındaki baskılanma nedeniyle endeks realizasyonlarla başlangıç yapabilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi, yeni haftaya ekonomi yönetiminin Londra toplantıları öncesinde küresel piyasalardaki karışık görünüm ışığında %0,03 düşüşle 1.943 puandan başladı. Sabah saatlerinde 1939 seviyesine kadar gerileyen endeks, bu seviyeden gelen tepki alımlarının etkisiyle %2,77 yükselişle 1.998 seviyesinden kapandı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, Hazine Bakanlığı'nın devam eden Londra görüşmelerine ilişkin beklentiler karşısında küresel risk algısındaki baskılanmanın etkisiyle endeksin kar realizasyonlarıyla başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü 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	1,997.6	1,750.6	3,512.3
Günlük Değ.	▲ 2.77%	▲ 0.44%	▲ 3.43%
Haftalık Değ.	▲ 2.03%	▲ 0.01%	▲ 2.84%
Yıllık Değ.	▲ 35.27%	▲ 12.37%	▲ 50.09%
Hacim (milyar TL)	27.4	5.6	13.0
Günlük Değ.	▲ 38.44%	▲ 32.45%	▲ 36.23%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.1	7.9	16.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -22.01%	▼ -28.98%	▼ -21.42%

\*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	13.5777	13.6124	▲ 0.26%
€/€	1.1441	1.1419	▼ -0.19%
Altın	1,812.4	1,819.4	▲ 0.39%

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

#### Türkiye - Üke Risk Primleri (CDS)

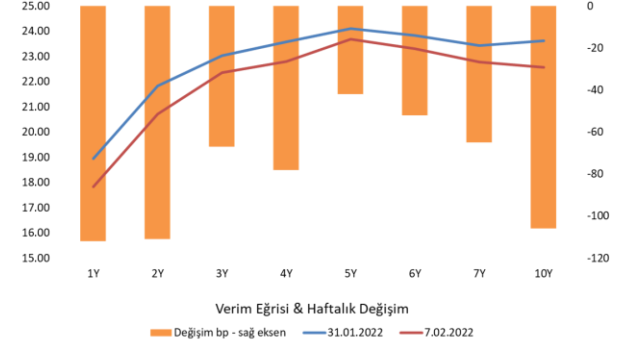
Değişimler	07/02/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	495.0	● -0.13%	● 1.44%	● -17.8%	● 123.7%
Türkiye 5 Yıllık	538.1	● -0.23%	● 2.46%	● -6.2%	● 88.6%
Türkiye 10 Yıllık	549.1	● -0.34%	● 3.07%	● -4.1%	● 69.9%

## Tahvil &amp; Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Dolar Endeksinde geçtiğimiz hafta yaşanan sert düşüşün ardından toparlanma eğilimi izlenirken, Euro/Dolar kuru 1,1430 seviyesine geriledi. Küresel tahvil piyasalarında, haftanın son işlem gününde faizlerde yaşanan yükseliş sonrası dengelenme arayışıyla işlemler yatay bir bantta gerçekleşti. Hazine döviz cinsi tahvil verim eğrisinde ise kayda değer bir değişim yaşanmazken, 10 yıl vadeli Hazine gösterge Dolar cinsi eurobond faizi %7,99 seviyesinden fiyatlandı. Yurt içi tahvil piyasasında işlem hacmi bir önceki güne %57 azalarak 690 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, tahvil faizlerinde gerileme devam etti. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 13 bp gerileyerek %23,69, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 22 bp gerileyerek %22,58 seviyesinde günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 60 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 70 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam milyar 389 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,45 ile politika faizinin üzerinde oluştu. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle 11,3 milyar TL fonlama sağladı. Dün ayrıca bugün valörlü 2 haftalık Euro/TL swap ihalesinde ortalama %13,46 faiz ile 6,9 milyar TL fonlama sağlarken yine bugün valörlü 1 ay vadeli 1 milyar \$ swap ihalesine 971 milyon \$ teklif gelirken, ihalede ortalama TL faizi %13,12 olarak gerçekleşti.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistikleri verisine göre ÖSBA stoku 28 Ocak ile biten haftada bir önceki haftaya göre 45 milyon TL azalarak 146,2 milyar TL seviyesinde oluştu. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 756 milyon TL ile Genel Yönetim olurken, en çok azaltan grup 1,2 milyon TL ile Bankalar oldu.



Dönem	Ekim 21	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	07.02.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1427,44	1445,97	1466,05	1482,79	1486,83
Aylık Ortalama	17,55%	15,70%	15,33%	14,29%	14,17%
PPK Toplantı Tarihi	17.02.2022 Perşembe			Günlük TLREF Oranı	14,45%

Özel Sektör Borçlanma Aracı Dağılımı (milyon TL)				
	28.01.2022	21.01.2022	Fark	31.12.2021
<b>TOPLAM</b>	<b>146.260</b>	<b>146.305</b>	<b>- 45</b>	<b>151.074</b>
Yatırım Fonları	50.870	50.542	328	51.830
Hanehalkı	18.467	18.541	- 74	18.350
Emeklilik Fonları	21.653	21.349	304	21.856
Genel Yönetim	15.626	14.870	756	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	11.154	10.909	245	11.044
Bankalar	11.602	12.831	- 1.230	16.492
Sigorta Şirketleri	8.539	8.747	- 207	8.455
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	3.139	3.132	7	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	2.033	2.139	- 105	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	1.078	1.062	16	1.131
Diğer Finansal Araçlar	945	1.029	- 84	1.109

## Yurt İçi Haberler

- **TCMB verilerine göre** BOTAŞ'a Ocak ayında 4,15 milyar dolar döviz satıldı. Bu rakam 2014'te başlayan döviz satışları süresince kaydedilen en yüksek aylık satış oldu. 2021 yılı tamamında TCMB'nin BOTAŞ'a yaptığı döviz satışı 6,1 milyar doları buldu.
- **BOTAŞ**, sanayi tesislerine uygulanan kısıntıyı bugün 8:00 itibariyle sonlandıracak.
- **Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Sayın Kalın**, elektrik fiyatlandırmalarına ilişkin açıklamalarda bulundu. Kalın, Erdoğan'ın talimatıyla elektrik faturalarında yeni adımlar atılacağını duyurdu.
- **EPGİS'ten alınan bilgiye göre**, Ankara'da ortalama 14,71 liradan satılan motorinin litre fiyatı 15,51 lira olacak. Motorinin litresi İstanbul'da 14,62 liradan 15,42 liraya, İzmir'de 14,71 liradan 15,51 liraya çıkacak.
- **Hazine ve Maliye Bakanı Nebati**, Londra'da banka ve yatırımcıların üst düzey yöneticileriyle gerçekleştirdikleri görüşmelerin olumlu geçtiğini bildirdi.

## Yurt Dışı Haberler

- **AMB Başkanı Lagarde**, enflasyon büyük ihtimalle yakın gelecekte yüksek seviyede kalacağını belirterek, enerji fiyatlarının enflasyondaki artışın ana nedeni olmaya devam edeceğini belirtti.
- **IMF**, artan jeopolitik gerilimlerin Euro Bölgesi ekonomisinde büyümeye yönelik aşağı ve enflasyona yönelik yukarı yönlü bir risk oluşturduğunu bildirdi.
- **ABD Başkanı Biden**'in danışmanı Lander, astlarına yönelik zorbalık ve kötü muamele raporlarının ardından dün istifaya etti.
- **AB Komisyonu Kıdemli Başkan Yardımcısı Dombrovskis**, enflasyondaki artışın temel sebebinin enerji fiyatlarındaki yükseliş olduğunu, enflasyonun geçmişteki beklentilerinden daha uzun süre yüksek seyretmesini öngördüklerini söyledi.
- **Meta Platforms Inc.**, kullanıcı verilerinin ABD'ye geri aktarılmaması durumunda Facebook ve Instagram'ın Avrupa'da kullanılmasını engelleyebileceğini açıkladı.

## Yurt Dışı Haberler

- **Eski ABD Hazine Bakanı Summers**, Fed'in geri kalan her toplantıda faiz artırabileceğini, bazı toplantılarda ise faiz artırımının 25 baz puandan daha fazla olabileceğini söyledi.
- **AMB Yönetim Kurulu**'nun en şahin üyelerinden biri olarak bilinen Knot, faizlerin bu yılın dördüncü çeyreğinde artırılmasını beklediğini söyledi.
- **İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Hatipzade**, 2015 nükleer anlaşmasının canlandırılması için Viyana'da yeniden başlayan görüşmelerde bir uzlaşmaya varılıp varılamayacağını söylemek için çok erken olduğunu söyledi. İran ile ABD, Viyana'da Nisan ayından bu yana 8 tur dolaylı görüşme yaptılar. 28 Ocak'ta ara verilen görüşmelerin yeniden başlaması için ABD'nin İran özel temsilcisi Robert Malley bu hafta Viyana'ya dönecek. İran'ın baş nükleer müzakerecisi Ali Bagheri Kani'nin Salı günü Viyana'ya dönmesi bekleniyor.
- **Suudi Arabistan**, Brent petrol fiyatlarının varil başına \$95 seviyesine yaklaşmasının ardından Asya, ABD ve Avrupa'daki müşterilerine sattığı petrolün fiyatını mart itibarıyla yükselttiğini duyurdu. Ulusal petrol şirketi Saudi Aramco, ABD'deki müşterilere sattığı petrolün varil fiyatını 30 sent artırırken, Avrupalı müşteriler varil başına 70 sent ile 2,30 dolar arasında daha fazla ödeme yapacak. Uzakdoğu ülkelerine gönderilen petrolün varil fiyatında da 30-70 sent arasında artışa gidildi.
- **AMB üyesi Rehn**, bankanın faiz oranını en geç gelecek yıl artırmasının akıllıca olacağını söyledi. Rehn ayrıca, bankanın enflasyonun orta vadede ılımlı olmaya devam etmesini sağlayacağını da belirtti. ECB Yönetim Konseyi'nin Mart ayı toplantısında enflasyon baskıları, özellikle enerji konusunda Rusya'nın politikalarının fiyatlara etkileri konusunda, değerlendirme yapmak için daha iyi durumda olacağını ifade eden Rehn, "Ukrayna ve Avrupa'daki gerilimlerin hızlı bir şekilde ortadan kalkmayacağını belirtti.
- **ABD**'de Başkan Biden'ın görev onayında yaşanan düşüş ve ekonomi paketiyle ilgili Kongre'de yaşanan tıkanma sonrası başkanın Amerikan halkına verilecek ekonomik mesajları güncelleme kararı aldı. Bloomberg'in haberine göre Biden geçtiğimiz haftayı maaşlarda büyüme, sendika işleri ve yerel üretim gibi konular üzerinde durarak geçirdi. Bununla birlikte enflasyon, Build Back Better planının yasalaşması ve Kovid-19 önlemleriyle ilgili yaşanan anlaşmazlık gibi seçmenlerin hassas olduğu konulara yeterince ilgi göstermedi. Hızla artan tüketici fiyatları, devam eden tedarik zinciri sorunları ve Kovid-19 sayılarında tekrar görülen yükselişler sonrası başkanın ekonomik danışmanları kış tatili sonrası Biden'ın yaklaşımında bir sıfırlama yapmanın faydalı olacağı görüşündeler.

## Yurt Dışı Haberler

- **Morgan Stanley**, MSCI Gelişmekte Olan Avrupa Orta Doğu ve Afrika (EEMEA) endeksinde Mayıs ayında yapılacak gözden geçirmeye yönelik beklentilerini şimdiden ortaya koydu. Rusya Endeksi'ne MMK ve PIK Group'un eklenmesi Ozon'un endeksten çıkarılması potansiyeli gördüğünü belirten Morgan Stanley, İş Bankası'nın da Türkiye endeksinde çıkarılması potansiyeli olduğu görüşünde. Suudi Arabistan Endeksi'ne Tadawul ve STC Solutions'un ekleneceğini tahmin eden Morgan Stanley, Yunanistan endeksine ise NBG eklenirken, Jumbo'nun çıkarılacağını savundu.
- **AB Komisyonu Başkanı Ursula von Der Leyen**, Avrupa'nın Rus doğal gazına bağımlılığını azaltmaya çalıştıklarını bildirdi. Avrupa'ya LNG teslimatlarının artırılması konusunda ABD ile işbirliği yapmayı görüştüklerini belirten Von der Leyen, aralarında Norveç'in de olduğu tedarikçiler ile Avrupa'ya gaz sevkiyatının artırılmasını konuştuklarını belirtti.
- **Almanya'nın** sanayi üretimi Aralık ayında düşüş gösterdi. Tedarik zincirlerindeki aksaklıkların etkisiyle sanayi üretimi Aralık ayında bir önceki aya göre %0,3 azalarak beklentinin altında gerçekleşti. İmalat sektöründe üretimi Aralık ayında bir önceki aya göre %1,2 artarken, inşaat sektörü %7,3 daraldı. Sanayi üretiminde geçen yılın aynı ayına göre düşüş de %4,1 olarak gerçekleşti.





### Şirket Haberleri

**Arçelik (ARCLK, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında, 07.02.2022 tarihinde 51,95 TL - 52,30 TL fiyat aralığından (ortalama 52,1903 TL) 300.000 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 45.148.070 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %6,6814).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	11,9
Cari Fiyat (TL)	53,85	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	59,60	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	26,62	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	36.388,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.688,7	S1H	4,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	5,9%
Endeks Payı (BIST100)	1,8%	S3A	24,9%
Temettü Verimi	3,9%	S1Y	38,8%
3A Hacim (mn TL)	287,4	YB	3,7%

**Sabancı Holding (SAHOL, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirket tarafından 07.02.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 14,49 TL – 15,23 TL (ağırlıklı ortalama 14,65 TL) fiyat aralığından toplam 250.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 07.02.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 21.635.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,0603'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	4,0
Cari Fiyat (TL)	15,13	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)	30.871,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.281,1	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	3,9%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	-1,2%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	9,7%
3A Hacim (mn TL)	528,4	YB	6,8%

**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

**Ulusoy Un (ULUUN, Nötr):** Pay geri alım programı kapsamında 07.02.2022 tarihinde 6.57-6.61 fiyat aralığından toplam 43.721 adet hisse geri alım işlemi yapıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ULUUN	F/K	28,8
Cari Fiyat (TL)	6,84	FD/FAVÖK	10,1
52H En Yüksek (TL)	8,61	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	4,53	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	1.306,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	96,5	S1H	9,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	-1,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	3,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-37,1%
3A Hacim (mn TL)	49,0	YB	-5,4%

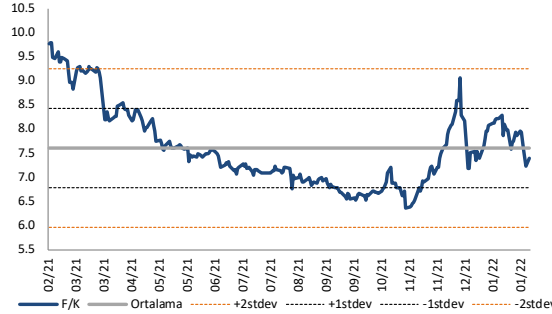
**Papillon Savunma (PAPIL, Nötr):** Şirket Yönetim Kurulu'nun 07.02.2022 tarihli Kur Korunmalı TL Mevduat Programı'na katılma kararı doğrultusunda çeşitli bankalarda bulunan mevduatlar için, 6 ay vadeli toplam 40.037.670 TL tutarlı mevduat hesabı açıldığı bildirildi. Alınan bu karar neticesinde 29.01.2022 tarihli ve 31734 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunu'nun geçici 14.maddesi kapsamında yaklaşık 3.850.000 TL beklenen kurumlar vergisi istisnası ve stopaj avantajı sağlanacağı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PAPIL	F/K	74,9
Cari Fiyat (TL)	15,77	FD/FAVÖK	1.357,1
52H En Yüksek (TL)	26,05	FD/Satışlar	14,3
52H En Düşük (TL)	12,20	PD/DD	5,6
Piyasa Değeri (mn TL)	542,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	40,1	S1H	11,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	15,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-13,4%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-64,2%
3A Hacim (mn TL)	12,3	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.

## Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

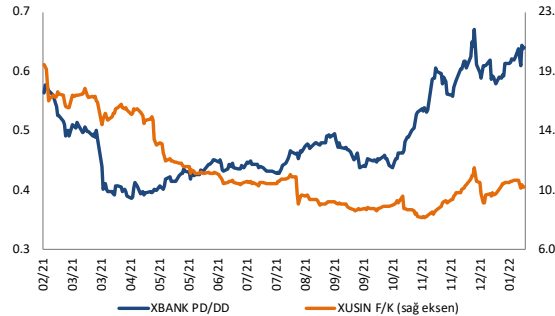


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.22x	7.22x
Minimum	6.41x	6.35x
Maksimum	9.06x	9.80x
Ortalama	7.61x	7.60x
Minimuma Uzaklık	0.81x	0.87x
Maksimuma Uzaklık	-1.84x	-2.58x
Performans	12.6%	-26.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.3 yakınız.*

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.54x	0.54x
Minimum	0.53x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.60x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.01x	0.16x
Maksimuma Uzaklık	-0.13x	-0.13x
Performans	27.3%	13.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.6 yakınız.*

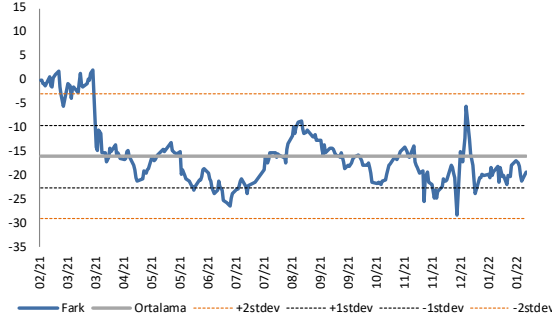
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	9.99x	9.99x
Minimum	8.37x	8.32x
Maksimum	12.01x	19.69x
Ortalama	10.14x	11.79x
Minimuma Uzaklık	1.62x	1.67x
Maksimuma Uzaklık	-2.02x	-9.70x
Performans	22.7%	-46.1%

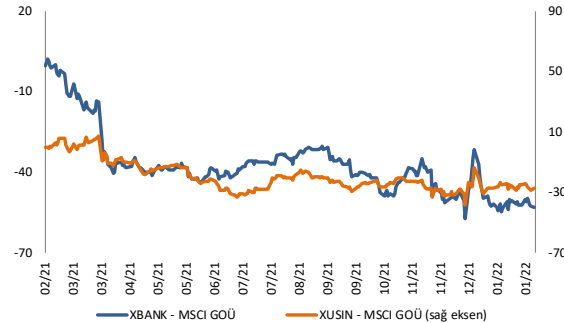
*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18 yakınız.*

## 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	-19.34	-19.34
Minimum	-28.4	-28.4
Maksimum	-5.4	2.1
Ortalama	-19.2	-16.0
Minimuma Uzaklık	9.1	9.1
Maksimuma Uzaklık	-13.9	-21.4
Performans	-4.9%	-13.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.3 puan yakınız.*

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-53.1	-53.1
Minimum	-57.3	-57.3
Maksimum	-31.2	2.2
Ortalama	-47.4	-37.1
Minimuma Uzaklık	4.2	4.2
Maksimuma Uzaklık	-21.9	-55.3
Performans	2.1%	13.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16 puan yakınız.*

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-26.6	-26.6
Minimum	-38.5	-38.5
Maksimum	-13.5	7.7
Ortalama	-26.7	-19.2
Minimuma Uzaklık	11.9	11.9
Maksimuma Uzaklık	-13.1	-34.3
Performans	-5.7%	-4.1%

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

08.02.2022

Açılış Raporu

## Haftalık Takvim



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSi	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			
			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.