

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Kritik teknoloji sektörü şirketlerinin bilançoları öncesinde Fed cephesinde devam eden yatıştırıcı söylemlerle alıcılı seyriz izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, kritik teknoloji sektörü şirketlerinin finansalları öncesinde, Fed cephesinde devam eden yatıştırıcı söylemler eşliğinde pozitif seyriz izledi. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker bu yıl içinde 4 kez 25 baz puanlık faiz artışını ideal bulduğunu fakat enflasyonu frenlemek için gerekirse daha fazla yapılmasına da açık olduğunu belirtti; mevcut koşullarda 50 baz puanlık bir artış doğru bulmadığını kaydetti. Bilanço küçültülmesi konusunda da Fed'in geçmiştekinden daha agresif davranabileceğini belirtti. Makro veriler cephesinde, ISM imalat PMI Ocak ayı verisi aylık bazda 1,1 puan düşüşle 57,6 seviyesinde beklentilere paralel gerçekleşirken, ödenen fiyatlar alt endeksi aylık bazda 7,9 puan artışla 76,1 seviyesinde piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Her ne kadar ödenen fiyatlar verisi Haziran ayında gördüğü zirve seviyeden uzaklaşmış olsa da Temmuz 2018'den bu yana görülen en yüksek seviyelerde bulunduğunu belirtmek isteriz. Yeni siparişler verisi de aylık bazda 2,5 puan düşüşle 57,9 seviyesine geriledi. İstihdam endeksi ise 0,3 puan artışla 54,5 seviyesinde gerçekleşti. JOLTS verisi de 10,6 milyondan 10,9 milyona artış göstererek beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. İş olanakları ve üretimle ilgili veriler, enflasyonun 40 yılın en yüksek seviyesine ulaşmasının ardından Fed'in soğutmaya çalıştığı bir makroekonomik tabloyu ortaya koydu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri dün %1,82 seviyesine yaklaştıktan sonra %1,79 seviyesinden kapanırken, VIX endeksi 21,96 seviyesine geriledi. Nasdaq endeksi %0,75 artışla 14.346,00 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %0,69 değer kazancıyla 4.546,54 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi ise %0,78 yükselişle 35.405,24 seviyesinden kapandı. Sektörler cephesinde bankacılık sektörü hisselerinin alımlara sahne olduğu takip edildi. Seans kapanışı sonrasında Alphabet'in bilançosu takip edildi. Şirketin geçen yılın son çeyreğindeki geliri, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %32 artarak 75,3 milyar dolara yükseldi. Söz konusu dönemde Alphabet'in geliri ilişkin piyasa beklentileri 72 milyar dolara bulması yönündeydi. Alphabet'in geliri, 2021 genelinde de bir önceki yıla göre %41 artışla 257,6 milyar dolara çıktı. Şirketin net karı ise geçen yılın son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %36 artarak 20,6 milyar dolara ulaştı. Firmanın 2020'nin dördüncü çeyreğinde 22,3 dolar olan hisse başına düşen karı da geçen yılın son çeyreğinde 30,69 dolara yükseldi. Bilançolar cephesinde, şimdiye kadar S&P 500 şirketlerinin %36'sından fazlası 4Ç21 sonuçlarını açıkladı. Bu şirketlerden %78'inin net karı piyasa beklentilerini aştı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah açık olan Asya piyasalarında da genel olarak pozitif seyriz hakim. Avustralya Merkez Bankası Başkanı Lowe'un varlık alım programının sonlandırılmasının faiz oranlarında hemen artışa gidileceği anlamına gelmediği yönündeki açıklamalarının piyasalardaki görünümde etkili olduğunu takip ediyoruz. Hatırlanacağı üzere Avustralya Merkez Bankası dün istihdamda ve tüketici fiyatlarında sıçrama gerçekleşmesinin ardından tahvil alım programına son vereceğini açıklamıştı. Banka haftalık 4 milyar Avustralya doları (2,8 milyar dolar) tahvil alımı gerçekleştiriyordu. Ayrıca Fed üyelerinin sıkılaştırıcı patikanın seyrine yönelik demeçleri devam ediyor. St Louis Fed Başkanı Bullard da Fed'in enflasyon hızının daha agresif adımlar gerektirip gerektirmediğini değerlendirmeden önce Mart, Mayıs ve Haziran toplantılarında faiz artırımına gitmesi gerektiğini söyledi.

ABD vadeli cephesinde de alıcılı seyriz devam ettiği izliyoruz.

Bugün yurt dışında ABD'de ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi Ocak ayı verisinin 200K seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüyor. Euro Bölgesi cephesinde TÜFE verisi izlenecek. Ocak ayı öncü verisinin manşet ve çekirdek bazda %4,4 ve %1,7 artışlar kaydetmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ISM hizmet PMI, fabrika siparişleri verilerine ek olarak dayanıklı mal siparişler ve Markit hizmet PMI verisinin revizyonu takip ediyoruz. 29 Ocak haftasına ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin 245K seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. ISM hizmet PMI Ocak ayı verisinin de 2,7 puan düşüşle 59,6 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Fabrika siparişler Aralık ayı verisinin de 0,4% düşüş kaydetmesi tahmin ediliyor. Dayalıkl mal siparişleri Aralık ayı verisinin %0,9 seviyesinde teyit edilmesi öngörülmüyor. Markit hizmet PMI verisinin de 50,9 seviyesinde teyit edilmesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere öncü veri aylık bazda 6,7 puan düşüşle 50,9 seviyesine gerilemişti. Euro Bölgesi'nde de ÜFE verisine ek olarak Markit hizmet PMI verisinin revizyonu ve AMB'nin faiz kararı toplantısı izlenecek. Aralık ayı ÜFE verisinin yıllık bazda %26,1 artış kaydetmesi bekleniyor. Markit hizmet PMI verisinin de 51,2 seviyesinde teyit edilmesi öngörülmüyor. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı öncü verisi aylık bazda 1,9 puan düşüşle 51,2 seviyesine gerilemişti. AMB cephesinde de, Euro Bölgesi para piyasalarında, AMB'den Eylül'e kadar 10 baz puan ve Aralık'a kadar 25 baz puanın üzerinde faiz artırım ihtimalini tam olarak fiyatlanıyor. Asya cephesinde Japonya'da da hizmet PMI verisinin revizyonu izlenecek. Öncü olarak aylık bazda 5,5 puan düşüşle 46,6 seviyesine gerileyen verinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|------------|------------|-------------|---------------|------------|------------|
| S&P 500 | 4,546.5 ▲ | 0.69% ▲ | 5.09% ▲ | -2.65% ▼ | 22.86% ▲ |
| Nasdaq | 14,346.0 ▲ | 0.75% ▲ | 7.44% ▲ | -3.99% ▼ | 12.97% ▲ |

Avrupa Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|-------------|-----------|-------------|---------------|------------|------------|
| FTSE 100 | 7,535.8 ▲ | 0.96% ▲ | -0.25% ▼ | 1.22% ▲ | 14.67% ▲ |
| MSCI Europe | 2,029.0 ▲ | 1.62% ▲ | 1.82% ▲ | -1.12% ▼ | 9.18% ▲ |

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|----------------------------|------------|-------------|---------------|------------|------------|
| S&P BSE Sensex - Hindistan | 59,288.5 ▲ | 0.72% ▲ | 3.51% ▲ | -1.83% ▼ | 23.06% ▲ |

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ |
|--------------------------|------------|-------------|---------------|------------|------------|
| BIST 100 - Türkiye | 2,015.4 ▲ | 0.61% ▲ | 0.89% ▲ | -1.45% ▼ | 34.77% ▲ |
| MOEX - Rusya | 3,548.2 ▲ | 0.50% ▲ | 2.67% ▲ | -5.10% ▼ | 5.90% ▲ |
| Prag SE - Prag | 1,414.1 ▼ | -0.16% ▼ | -0.46% ▼ | -0.51% ▼ | 37.38% ▲ |
| S&P/BMV IPC - Meksika | 51,782.7 ▲ | 0.88% ▲ | 2.61% ▲ | -1.99% ▼ | 15.84% ▲ |
| Merval - Arjantin | 91,416.6 ▲ | 0.56% ▲ | 6.34% ▲ | 9.16% ▲ | 80.20% ▲ |
| FTSE/JSE All - Endonezya | 74,889.2 ▲ | 0.79% ▲ | 1.88% ▲ | 1.43% ▲ | 23.83% ▲ |

*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: Yurt içi enflasyon verisi öncesinde Fed'in piyasalarda yarattığı olumlu atmosferle endeks ılımlı yükseliş eğilimiyle başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi küresel piyasalardaki iyimserlik paralelinde %0,54 artışla 2.014 puandan başladı. Gün içinde 2.034 seviyesine kadar yükselen endeks, ilerleyen saatlerde yoğunlaşan realizasyonların ardından %0,61 yükselişle 2.015 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, Fed üyelerinin piyasalarda yarattığı olumlu atmosfer altında ancak içeride yarın açıklanacak enflasyon verisi öncesinde, endeksin güne ılımlı yükseliş eğilimiyle başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde TÜFE verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %13,58 ve %36,08 seviyelerinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

| Endeksler | BIST 100 | BIST Banka | BIST Sınai |
|------------------------------------|-----------|------------|------------|
| Kapanış | 2,015.4 | 1,769.3 | 3,522.5 |
| Günlük Değ. | ▲ 0.61% | ▲ 0.23% | ▲ 0.72% |
| Haftalık Değ. | ▲ 0.89% | ▲ 1.77% | ▲ 0.80% |
| Yıllık Değ. | ▲ 36.48% | ▲ 13.57% | ▲ 50.52% |
| Hacim (milyar TL) | 24.6 | 5.3 | 11.8 |
| Günlük Değ. | ▲ 2.93% | ▲ 5.18% | ▲ 8.67% |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 35.3 | 7.9 | 16.6 |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort. | ▼ -30.37% | ▼ -33.82% | ▼ -28.93% |

*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 | 13.4322 | 13.3470 | ▼ -0.63% |
| €/€ | 1.1260 | 1.1274 | ▲ 0.12% |
| Altın | 1,799.6 | 1,798.3 | ▼ -0.07% |

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

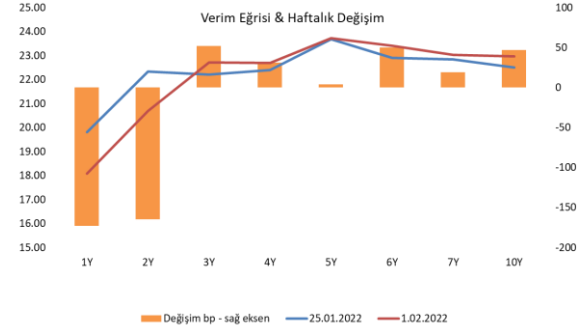
| Değişimler | 01/02/22 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Türkiye 2 Yıllık | 491.9 | ● 0.11% | ● 1.66% | ● -15.5% | ● 110.9% |
| Türkiye 5 Yıllık | 529.2 | ● 0.11% | ● 2.47% | ● -5.4% | ● 78.0% |
| Türkiye 10 Yıllık | 537.2 | ● 0.11% | ● 2.64% | ● -4.1% | ● 60.3% |

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Kanada Doları hariç major para birimlerinin ABD dolarına karşı değer kazandığı günde, Dolar Endeksi 96,30 seviyesine geri çekildi. Küresel tahvil piyasalarında ECB toplantısı öncesi satıcılı seyr izlenirken, Almanya 2 yıllık tahvil faizi %-0,47 seviyesine yükselerek 2015 yılından sonra ilk kez ECB mevduat faizinin üzerinde oluştu. Hazine döviz cinsi tahvil verim eğrisinde ise kayda değer bir değişim yaşanmazken, 10 yıl vadeli Hazine gösterge Dolar cinsi eurobond faizi %7,82 seviyesinden fiyatlandı. Yurt içi tahvil piyasasında yüksek enflasyon beklentilerine rağmen tahvil faizlerinde düşüş yaşanırken, işlem hacmi 2,8 milyar TL'ye yükseldi. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 36 bp gerileyerek %23,75, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 77 bp gerileyerek %22,97 seviyesinde günün tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 78 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 80 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam milyar 355 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,27 ile politika faizinin üzerinde oluştu. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle 16,9 milyar TL fonlama sağladı. Dün ayrıca bugün valörlü 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %13,87 faiz ile 16,7 milyar TL fonlama sağlarken, 2 haftalık Euro/TL swap ihalesinde ortalama %13,70 faiz ile 5,9 milyar TL fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistikleri verisine göre ÖSBA stoku 21 Ocak ile biten haftada bir önceki haftaya göre 632 milyon TL artarak 146,3 milyar TL seviyesinde oluştu. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 631 milyon TL ile Yatırım Fonları olurken, en çok azaltan grup 581 milyon TL Bankalar oldu.



| Dönem | Ekim 21 | Kasım 21 | Aralık 21 | Ocak 22 | 01.02.22 |
|--------------------------|------------|----------|--------------------|---------|----------|
| Dönem Sonu TLREF Endeksi | 1427,44 | 1445,97 | 1466,05 | 1482,79 | 1483,37 |
| Aylık Ortalama | 17,55% | 15,70% | 15,33% | 14,29% | 14,27% |
| PPK Toplantı Tarihi | 17.02.2022 | Perşembe | Günlük TLREF Oranı | 14,29% | 14,27% |

| Özel Sektör Borçlanma Aracı Dağılımı (milyon TL) | | | | |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|
| | 21.01.2022 | 14.01.2022 | Fark | 31.12.2021 |
| TOPLAM | 146.305 | 145.673 | 632 | 151.074 |
| Yatırım Fonları | 50.542 | 49.912 | 631 | 51.830 |
| Hanehalkı | 18.541 | 18.236 | 305 | 18.350 |
| Emeklilik Fonları | 21.349 | 21.188 | 161 | 21.856 |
| Genel Yönetim | 14.870 | 14.868 | 1 | 14.699 |
| Finansal Olmayan Kuruluşlar | 10.909 | 11.129 | - 220 | 11.044 |
| Bankalar | 12.831 | 13.412 | - 581 | 16.492 |
| Sigorta Şirketleri | 8.747 | 8.656 | 91 | 8.455 |
| Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar | 3.132 | 3.017 | 115 | 2.951 |
| Yurt Dışı Yerleşikler | 2.139 | 2.010 | 129 | 2.005 |
| Merkez Bankası | 1.154 | 1.154 | - | 1.154 |
| Finansal Yardımcılar | 1.062 | 1.080 | - 18 | 1.131 |
| Diğer Finansal Araçlar | 1.029 | 1.011 | 18 | 1.109 |

- **İstanbul Sanayi Odası (İSO)** Ocak ayına ilişkin imalat satın alma yöneticileri endeksini (PMI) açıkladı. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, Ocak'ta 50,5 olarak ölçülerek Aralık ayındaki 52,1 olan seviyenin altında ve son 8 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Manşet PMI, istihdam ve tedarikçilerin teslim süreleri alt endekslerinden gelen katkılar sayesinde Ocak ayında eşik değer 50'nin üzerinde kaydedildi.
- **İstanbul'da** Ocak ayında perakende fiyatlar aylık %13,78, yıllık %50,91 arttı. Böylece Ocak ayındaki yıllık enflasyon, 2002 yılından bu yana görülen en yüksek seviyeyi görmüş oldu. Ocak'ta perakende fiyatlarda aylık bazda; ulaştırma ve haberleşme harcamalarında %26,69, sağlık ve kişisel bakım harcamaları grubunda 21,51, konut harcamalarında %17,19, gıdada %13,81 artış, giyim harcamalarında %0,39 düşüş görülmüştür. İTO verilerine göre Ocak'ta toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları indeksi ise aylık %6,03, yıllık ise %53,96 oranında arttı.
- **Yurtdışındaki Türk vatandaşlarının** döviz birikimleri de kur korumalı mevduat sistemine dahil edildi. Merkez Bankası tebliğine göre, yurtdışında yerleşik vatandaşların dolar, euro ve sterlin cinsinden döviz tevdiat hesabı ve döviz cinsinden katılım fonu hesabı bakiyeleri, hesap sahibinin talep etmesi halinde dönüşüm kuru üzerinden TL'ye çevrilerek YUVAM hesabı açılacak.
- **Doğalgazda**, şubat ayında mesken ve sanayi aboneleri için geçerli tarife sabit kaldı, elektrik üretim amaçlı tarifeye yüzde 14 zam yapıldı.
- **Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Kalın**, ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı Sullivan ile görüştü.
- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan** Lübnan Başbakanı Mikati ile düzenlediği ortak basın toplantısında, Lübnan Hükümeti'nin reform çabalarına destek vermeye hazır olduklarını vurguladı. Bu çerçevede kamu hizmetlerinin dijital dönüşümü noktasında tecrübe paylaşımına hazır olduklarını ifade eden Sayın Erdoğan, salgın şartlarına rağmen iki ülke arasında geçen yıl yaklaşık %80 artışla 1,8 milyar dolar düzeyine ulaşan dış ticaret hacmini artırmak için ele alınabilecek adımları görüştüklerini belirtti.

Yurt Dışı Haberler

- **OECD Genel Sekreteri Cormann**, enflasyonda küresel çaptaki yüksek seyrin gelecek 1-2 senede yavaşlayacağını belirtti.
- **Bloomberg'in analizlerine göre** İngiltere Merkez Bankası'nın enflasyon oranını hızlı bir şekilde hedef seviyeye düşürmesi için 1,2 milyon kişinin işsiz kalmasına neden olacak büyüklükte bir faiz artırımına gitmesi gerekiyor.
- **OPEC+'ın** bugün gerçekleşecek toplantısında Mart ayı için 400 bin varillik bir üretim artışı kararı alması bekleniyor fakat birlik geçtiğimiz ay aldığı artış kararlarında belirlediği rakamlara tam olarak ulaşamamıştı. Goldman Sachs birliğin daha fazla arz sağlayarak sürpriz yapabileceği konusunda uyarıya da beklentilerinin yukarı yönlü kalmaya devam ettiğini belirtti.
- **Hindistan Maliye Bakanı Sitharaman**, Hindistan Merkez Bankası'nın dijital rupiyi 31 Mart 2023'te sona erecek mali yıl içinde hayata geçireceğini duyurdu.
- **ABD'nin kamu borcu**, salgınla mücadeleye yönelik harcamaların etkisiyle ilk kez 30 trilyon doların üzerine çıkmasıyla, borç eşiğine tahmin edilenden daha erken ulaştı. Kongre Bütçe Ofisi, Ocak 2020'de yayımladığı raporda, kamu borcunun 2025'in sonunda 30 trilyon dolara ulaşacağını öngörmüştü.
- **Almanya Ulaştırma Bakanlığı**, AB Komisyonu'nun Berlin-Brandenburg Havalimanı'nın (BER) iflasını önlemek için 1,7 milyar euroluk devlet desteğini onayladığını bildirdi.
- **AMB'nin** hazırladığı Banka Kredi Anketi raporunda, geçen yıl son çeyrekte Euro Bölgesi'ndeki şirketlerin kredi talebinin arttığı ve ilk çeyrekte daha da artacağı belirtildi.

Şirket Haberleri

Akbank (AKBNK, Pozitif): Banka 4Ç21'de piyasa ortalama beklentisinin %17,9 üzerinde yıllık bazda %158,8 artışla 4.783 mn TL solo net kar açıkladı. Net kardaki artış çeyreklik bazda %49 artışa işaret ediyor. Bankanın 2021 yılı toplam solo net karı ise yıllık bazda %93,5 artışla 12.126 mn TL seviyesinde gerçekleşmiş oldu. Banka finansallarının ardından 2022 yılı beklentilerini açıkladı. TL Kredi Büyümesi ~ %30, YP Kredi Büyümesi (USD) yatay, Net Faiz Marjı (swap düzl.) ~150 baz puan iyileşme, Net Ücret ve Komisyon Artışı > %35, Takipteki Krediler Oranı ~ %4, Net Kredi Maliyeti (kur etkisi hariç) 100 baz puan, Özsermaye Karlılığı ~ %30 olarak açıklandı.

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirket tarafından 01.02.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 15,15 TL – 15,32 TL (ağırlıklı ortalama 15,21 TL) fiyat aralığından toplam 590.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam nominal değeri 19.190.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,9405'e ulaştı.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu | AKBNK | F/K | 3,4 |
| Cari Fiyat (TL) | 8,00 | FD/FAVÖK | --- |
| 52H En Yüksek (TL) | 8,74 | FD/Satışlar | --- |
| 52H En Düşük (TL) | 4,65 | PD/DD | 0,5 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 41.600,0 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 3.104,1 | S1H | 0,3% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 52% | S1A | 2,6% |
| Endeks Payı (BIST100) | 4,2% | S3A | 3,3% |
| Temettü Verimi | 1,3% | S1Y | -8,6% |
| 3A Hacim (mn TL) | 1.224,6 | YB | 2,6% |

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu | SAHOL | F/K | 4,0 |
| Cari Fiyat (TL) | 15,15 | 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) | 30.912,1 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 2.306,6 | S1H | -2,2% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 49% | S1A | 6,0% |
| Endeks Payı (BIST100) | 2,9% | S3A | 3,0% |
| Temettü Verimi | 2,0% | S1Y | 11,6% |
| 3A Hacim (mn TL) | 525,1 | YB | 6,0% |

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.

02.02.2022

Açılış Raporu Hisse Senedi Piyasaları



Şirket Haberleri

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Pay geri alım programı kapsamında; 01.02.2022 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 40,74 - 40,92 fiyat aralığından 10.000 adet alış işlemi ortaklık tarafından gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki paylar 01.02.2022 tarihi itibarıyla % 3,36 'e ulaştı.

Türk İlaç (TRILC, Nötr): Ocak ayında Türkflex marka serumlar için Kamu hastaneleri harici doğrudan temin ile kazanılan toplam ihale bedelinin 8.632 milyon TL olduğu bildirildi.

| Hisse Verileri | |
|-------------------------|---------|
| Hisse Kodu | LOGO |
| Cari Fiyat (TL) | 40,78 |
| 52H En Yüksek (TL) | 53,85 |
| 52H En Düşük (TL) | 31,21 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 4.078,0 |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 304,3 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 65% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,5% |
| Temettü Verimi | 0,6% |
| 3A Hacim (mn TL) | 52,1 |

| Piyasa Çarpanları | |
|--------------------|--------|
| F/K | 20,4 |
| FD/FAVÖK | 15,4 |
| FD/Satışlar | 5,7 |
| PD/DD | 6,2 |
| Relatif Performans | |
| S1H | 1,9% |
| S1A | -10,5% |
| S3A | -33,8% |
| S1Y | -15,7% |
| YB | -10,5% |

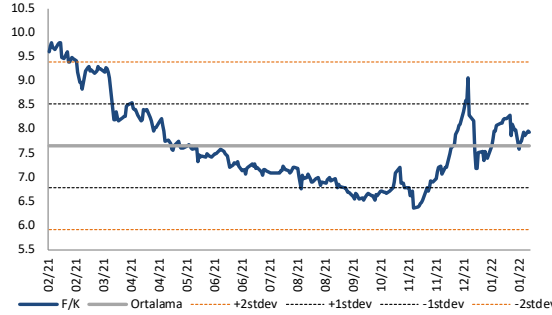
| Hisse Verileri | |
|-------------------------|---------|
| Hisse Kodu | TRILC |
| Cari Fiyat (TL) | 10,94 |
| 52H En Yüksek (TL) | 35,05 |
| 52H En Düşük (TL) | 5,24 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 1.770,1 |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 132,1 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 50% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,0% |
| Temettü Verimi | 0,0% |
| 3A Hacim (mn TL) | 128,4 |

| Piyasa Çarpanları | |
|--------------------|--------|
| F/K | 27,4 |
| FD/FAVÖK | 16,2 |
| FD/Satışlar | 3,3 |
| PD/DD | 5,7 |
| Relatif Performans | |
| S1H | -2,3% |
| S1A | -15,0% |
| S3A | -22,5% |
| S1Y | 73,8% |
| YB | -15,0% |

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)

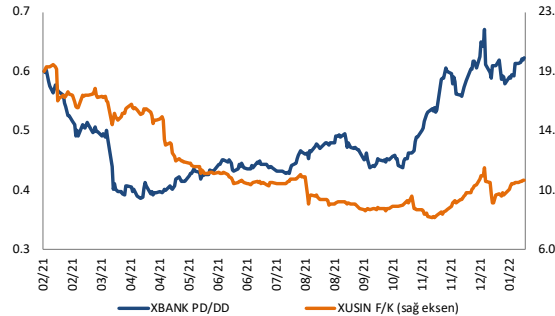


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | 7.94x | |
| Minimum | 6.35x | 6.35x |
| Maksimum | 9.06x | 9.80x |
| Ortalama | 7.54x | 7.64x |
| Minimuma Uzaklık | 1.59x | 1.59x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.11x | -1.85x |
| Performans | 19.0% | -18.0% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | 0.64x | |
| Minimum | 0.51x | 0.39x |
| Maksimum | 0.67x | 0.67x |
| Ortalama | 0.60x | 0.49x |
| Minimuma Uzaklık | 0.14x | 0.26x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.03x | -0.03x |
| Performans | 34.2% | 4.4% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.6 yakınız.

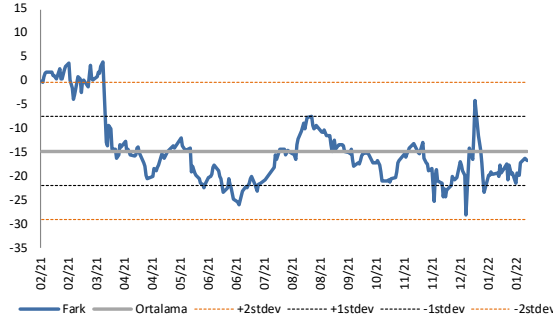
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | 10.44x | |
| Minimum | 8.32x | 8.32x |
| Maksimum | 12.01x | 19.69x |
| Ortalama | 10.02x | 11.96x |
| Minimuma Uzaklık | 2.12x | 2.12x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.57x | -9.25x |
| Performans | 23.9% | -42.0% |

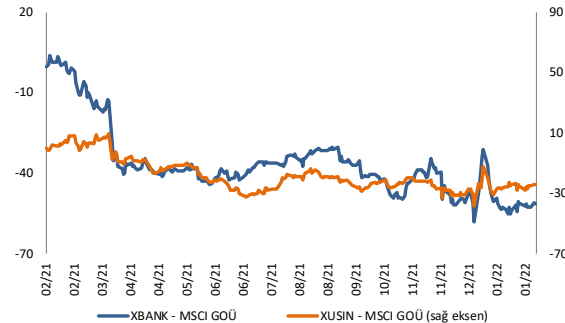
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ



XUSIN/XBANK - MSCI GOÜ Endeksleri

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | -16.59 | |
| Minimum | -28.2 | -28.2 |
| Maksimum | -4.1 | 3.9 |
| Ortalama | -18.2 | -14.7 |
| Minimuma Uzaklık | 11.6 | 11.6 |
| Maksimuma Uzaklık | -12.5 | -20.5 |
| Performans | -5.7% | -12.4% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | -51.4 | |
| Minimum | -58.2 | -58.2 |
| Maksimum | -31.0 | 4.2 |
| Ortalama | -46.9 | -36.1 |
| Minimuma Uzaklık | 6.8 | 6.8 |
| Maksimuma Uzaklık | -20.4 | -55.6 |
| Performans | 1.8% | 15.9% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 15.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | -23.9 | |
| Minimum | -38.5 | -38.5 |
| Maksimum | -12.3 | 10.0 |
| Ortalama | -25.7 | -17.8 |
| Minimuma Uzaklık | 14.6 | 14.6 |
| Maksimuma Uzaklık | -11.6 | -33.8 |
| Performans | -4.6% | -2.5% |

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 33.8 puan yakınız.

02.02.2022

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 dayanarak 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.