

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Jeopolitik gelişmelerin ön planda olduğu günde tepki alımları ve kısa pozisyonların kapatılmasının etkisiyle pozitif seyirle kapandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Rusya'nın Ukrayna'ya askeri müdahale başlatması sonrası güne satıcılı seyirle başlangıç yapmasına rağmen, tepki alımları ve fonların hisse senetleri ve ETF'lerdeki kısa pozisyonlarını kapatmalarının desteğinde pozitif seyirle kapandı. Jeopolitik gelişmeler tarafında, ABD Başkanı Biden, Rusya'ya karşı uygulanacak yaptırımlara ilişkin olarak, Amerika'daki Rus bankalarının varlıkları dondurulacağını ifade etti. Rusya'nın dolar üzerinden euro, pound ve yen üzerinden ticaret yapma yeteneğinin kısıtlanacağını belirten Biden, Rusya'nın yüksek teknoloji ihracatını yarı yarıya kesme kararını verdiklerini de sözlerine ekledi. İngiltere Başbakanı Johnson da Rusya'nın Ukrayna'ya askeri müdahalesinin ardından Rus bankalarını, şirketlerini, kuruluşlarını ve bireyleri hedef alan yeni ek yaptırım paketini duyurdu. Söz konusu gelişmeler çerçevesinde %1,84 seviyesine kadar gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,96 seviyesine yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizleri de %0,17 seviyesine yükseldi. VIX endeksi de 30 seviyesine ılımlı geriledi. Nasdaq endeksi %3,34 yükselişle 13.473,58 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %1,50 değer kazancıyla 4.288,70 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi de %0,28 artışla 33.223,83 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah GOÜ piyasalarında da toparlanma eğiliminin öne çıktığını takip ediyoruz. Küresel bazda yaşanan tepki alımlarına ek olarak bölge özelinde yaşanan gelişmeler de piyasalardaki görünümde etkili oldu. PBOC bu sabah bankacılık sistemine sağladığı kısa vadeli likidite enjeksiyonunu artırdı. Banka net bazda yedi günlük ters repo sözleşmeleeri aracılığıyla 290 milyar yuan enjekte ederek, Eylül 2020'den bu yana en fazla likidite sağlandı. Banka bu operasyon ile ay sonunda likiditeyi sabit tutmayı hedefliyor.

ABD vadeliiler cephesinde ise devam eden jeopolitik risklerinde etkisiyle satıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de dayanıklı mal siparişleri, kişisel gelirler, kişisel harcamalar, kişisel tüketim harcamaları deflatörü, bekleyen konut satışları verilerine ek olarak Michigan tüketici güveni verisinin revizyonu izlenecek. Dayanıklı mal siparişleri Ocak ayı öncü verisinin manşet ve çekirdek bazda aylık olarak sırasıyla %1 ve %0,4'lük yükselişler öngörülüyor. Kişisel gelirler Ocak ayı verisinde aylık bazda %0,3 düşüş tahmin edilirken, kişisel harcamalar verisinin %1,6 yükseliş kaydetmesi bekleniyor. Deflatör cephesinde manşet verinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %6 yükselişler kaydetmesi öngörülüyor. Çekirdek verinin de aylık bazda %0,5 yıllık bazda da %5,2 artış göstermesi tahmin ediliyor. Bekleyen konut satışları verisinin de yıllık bazda %0,8 düşüş göstermesi bekleniyor. Öte yandan, Şubat ayında öncü olarak aylık bazda 5,5 puan düşüşle 67,7 seviyesine gerileyen verinin aynı seviyede teyit edilmesi tahmin ediliyor. Euro Bölgesi cephesinde de ekonomik güven endeksi verisine ek olarak tüketici güveni verisinin revizyonu izlenecek. Ekonomik güven endeksi Şubat ayı verisinin aylık bazda 0,3 puan artışla 113 puan seviyesine yükselmesi bekleniyor. Öncü olarak aylık bazda 0,3 puan düşüşle -8,8 seviyesine gerileyen tüketici güveni verisine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü ABD'de Chicago PMI ve Dallas Fed imalat aktivitesi endeksi izlenecek. Chicago PMI verisinin Şubat ayında aylık bazda 0,3 puan düşüşle 62,2 seviyesine gerilmesi tahmin ediliyor. Dallas Fed imalat aktivitesi endeksinde ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı verisi aylık bazda 5,8 puan düşüşle 2 seviyesinde gerçekleşmişti. Asya cephesinde ise Japonya'da perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri takibimizde olacak. Perakende satışlar Ocak ayı verisinin yıllık bazda %1,5 artış göstermesi, sanayi üretimi verisinin de yıllık bazda %1,1 yükselmesi öngörülüyor.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,288.7	▲ 1.50%	▼ -2.09%	▼ -8.17%	▼ -10.53%
Nasdaq	13,473.6	▲ 3.34%	▼ -1.77%	▼ -9.83%	▼ -13.76%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	14,052.1	▼ -3.96%	▼ -7.96%	▼ -10.88%	▼ -13.00%
FTSE 100	7,207.4	▼ -3.88%	▼ -4.38%	▼ -3.19%	▼ -3.97%
MSCI Europe	1,858.2	▼ -5.06%	▼ -7.50%	▼ -9.44%	▼ -11.94%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P BSE Sensex - Hindistan	55,840.6	▲ 2.40%	▼ -3.54%	▼ -7.54%	▼ -6.71%
IDX Composite - Endonezya	6,880.3	▲ 0.92%	▲ 0.66%	▲ 2.83%	▲ 2.76%
TAIEX - Tayvan	17,594.6	▼ -2.55%	▼ -3.69%	▼ -3.54%	▼ -5.03%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	1,851.4	▼ -8.17%	▼ -7.89%	▼ -9.48%	▼ -5.71%
WIG - Polonya	56,086.7	▼ -10.73%	▼ -15.54%	▼ -20.34%	▼ -20.41%
Prag SE - Prag	1,338.3	▼ -4.77%	▼ -6.97%	▼ -5.83%	▼ -6.87%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,454.1	▲ 0.18%	▼ -2.39%	▼ -2.62%	▼ -2.95%
Merval - Arjantin	88,721.5	▼ -2.89%	▼ -1.40%	▲ 5.94%	▲ 4.03%
TeI Aviv 35 - İsrail	1,927.4	▼ -2.91%	▼ -2.65%	▼ -2.87%	▼ -3.75%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,297.6	▼ -1.84%	▼ -1.43%	▲ 5.42%	▲ 8.28%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,697.1	▼ -1.72%	▼ -3.23%	▼ -0.18%	▼ -1.81%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,274.4	▼ -1.84%	▼ -1.67%	▲ 1.39%	▲ 1.81%

*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 fiyatlamlar: Rusya-Ukrayna gerilimine bağlı dalgalanmaların yaşanabileceği güne endeks tepki alımlarıyla başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi Rusya'nın Ukrayna'ya askeri hareket başlatmasıyla Borsa İstanbul güne %7,59 değer kaybı ile 1.862,94 puandan açıldı. Sabah saatlerinde 1.913 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden yoğunlaşan realizasyonlar sonrası 1.827 seviyesine kadar geriledi. Endeks, kapanışa doğru öne çıkan tepki alımlarının etkisiyle %8,17 düşüşle 1.851 seviyesi civarında dengelendi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin küresel benzerleri paralelinde dün yaşanan sert satışların ardından tepki alımları eşliğinde alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz. Ancak, Rusya-Ukrayna geriliminin seyrine bağlı olarak dalgalanmalar yaşanmaya devam edebileceğini belirtmek isteriz.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi verisi takip edilecek. Veri Ocak ayında 2,6 puan artışla 100,8 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü yurt içinde büyüme ve dış ticaret dengesi verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere 3Ç21 GSYİH büyümesi yıllık bazda %7,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Dış denge verisi de Aralık ayında 6,79 milyar dolar açık vermişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	1,851.4	1,576.3	3,270.9
Günlük Değ.	▼ -8.17%	▼ -8.47%	▼ -8.09%
Haftalık Değ.	▼ -7.89%	▼ -9.80%	▼ -7.27%
Yıllık Değ.	▼ -0.34%	▼ -1.22%	▼ -3.92%
Hacim (milyar TL)	25.6	4.7	14.7
Günlük Değ.	▼ -5.55%	▲ 89.62%	▼ -9.65%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	33.9	7.0	15.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -24.63%	▼ -32.33%	▼ -7.99%

*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	14.1645	13.9810	▼ -1.30%
€/₺	1.1143	1.1214	▲ 0.64%
\$/₺	115.41	115.18	▼ -0.20%
Altın	1,934.1	1,913.7	▼ -1.06%

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

Türkiye - Ülkeler Risk Primleri (CDS)

Değişimler	24/02/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	540.9	● 9.86%	● 18.40%	● 8.4%	● 114.1%
Türkiye 5 Yıllık	596.6	● 8.68%	● 16.17%	● 12.3%	● 88.7%
Türkiye 10 Yıllık	589.5	● 8.62%	● 16.33%	● 9.4%	● 67.0%

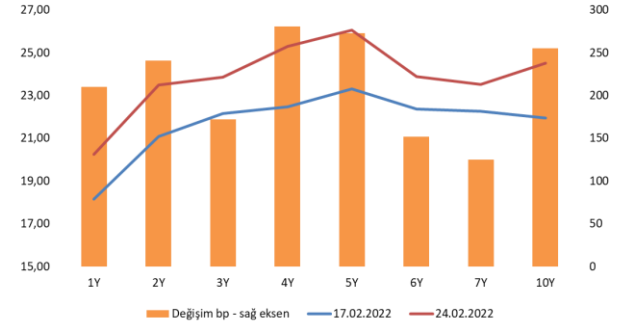
Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Rusya-Ukrayna geriliminin savaşa dönüşmesi ile tüm para birimleri ABD Doları karşısında değer kaybederken, Dolar endeksi 97,47 seviyesine yükseldi. Güvenli liman varlıklara artan talep doğrultusunda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 bp gerileyerek %1,90, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp gerileyerek %0,16 seviyesinde fiyatlandı. Yurt içi tahvil piyasasında ise artan jeopolitik gelişmelerin etkisiyle TL'de yaşanan değer kaybı sonucu tahvil faizlerinde sert yükselişler izlendi. İşlem hacmi 4 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 226 bp artışla %26,05, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 209 bp artışla %24,51 seviyesinde günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 66 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 67 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile toplam fonlama tutarı 321 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,33 seviyesinde oluştu. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL kotasyon swap işlemleriyle 138 milyon TL fonlama sağlarken, Altın/TL kotasyon swap işlemlerinde talep oluşmadı. Dün ayrıca bugün valörlü 1 aylık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %12,46 faiz ile 11,2 milyar TL fonlama sağladı.

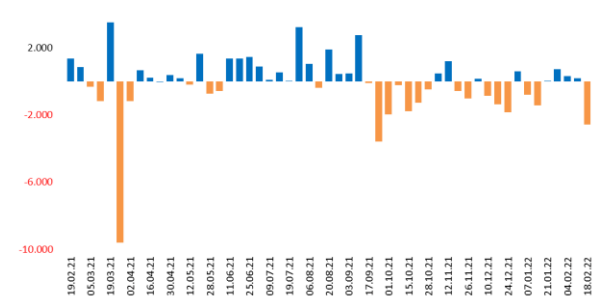
TCMB tarafından dün yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistik verisine göre 18 Şubat ile biten haftada, DİBS stoku 31,8 milyar TL artarak 1,395 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 2,5 milyar TL azalışla 4 haftalık yükselişin ardından düşüşe geçerek 51,7 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %3,71 oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında geçtiğimiz hafta parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda 7,8 milyar Dolar azalış izlendi. Dağılım olarak gerçek kişilerin döviz mevduatında 760 milyon Dolar, tüzel kişilerin ise 7 milyar Dolar azalış görüldü.

Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Ekim 21	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	24.02.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1427,44	1445,97	1466,05	1482,79	1496,61
Aylık Ortalama	17,55%	15,70%	15,33%	14,29%	14,11%
PPK Toplantı Tarihi	17.03.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,33%	

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



Yurt İçi Haberler

- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan** başkanlığında Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik operasyonu ile ilgili bir güvenlik zirvesi gerçekleştirildi. Zirve yaklaşık 1 saat 45 dakika sürdü. Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığındaki güvenlik zirvesinde, Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik saldırısının uluslararası hukuku ihlal ettiği ve kabul edilemez olduğu ifade edildi.
- **Kur korumalı mevduatla** ilgili yayımlanan yeni Cumhurbaşkanı Kararı'na göre hesaplar 31 Aralık 2022'ye kadar açılacaktır.
- **Döviz cinsi, TL değişken faizli ve TÜFE endeksli borç stokunun** toplam borç stokunda payı yüzde 84,7 seviyesine çıktı.
- **Dışişleri Bakanlığı**, Ukrayna'dan ayrılmak isteyen Türk vatandaşları için gerekli destek ve yönlendirme sağlanacağını ifade etti.
- **Türk Hava Yolları ve Pegasus**, Ukrayna hava sahasının kapatılması sebebiyle ülkeye düzenlediği tüm seferlerini iptal ettiğini duyurdu.
- **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan**, güvenlik zirvesi sonrasında Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik hareketi ile ilgili değerlendirmelerde bulundu. Erdoğan, hareketi bölgenin barış ve huzuruna vurulmuş bir darbe olarak nitelendirdi.
- **TCMB**, Şubat ayı Para Politikası Kurulu'nun 17 Şubat tarihinde yapılan toplantısının özeti yayımladı. Raporda, politika araçlarının Türk lirası mevduat gelişiminin desteklenmesi, Açık Piyasa İşlemleri (API) fonlamasının teminat yapısında Türk lirası cinsi varlıkların artırılması, para takası (swap) miktarının kademeli şekilde azaltılması ve döviz rezervlerinin güçlendirilmesi istikametinde geliştirilmesine odaklanılacağı belirtildi.
- **Hazine ve Maliye Bakanlığı** Rusya'nın Ukrayna operasyonunun ekonomik etkilerine ilişkin yaptığı açıklamada, uluslararası finansal piyasalarda bu gerginliğin neden olduğu oynaklıklara karşı vatandaşların Türk Lirası ve Türk Lirası cinsi varlıklara olan güveninin devam etmesinin ve riskli pozisyonlar almaktan kaçınmalarının her açıdan önemli olduğunu belirtti.

- **Ukrayna Dışişleri Bakanı Kuleba** operasyon sonrası ilk açıklamalarında Ukrayna'ya karşı geniş çaplı bir işgal başlatan Putin'i dünyanın durdurabileceğini ifade etti.
- **BM Genel Sekreteri Guterres**, Rusya'nın Ukrayna'ya başlattığı operasyonun BM Şartı ilkelerini ihlal ettiğini belirtti.
- **Rusya'nın** Ukrayna'ya askeri operasyon başlatmasıyla dün para birimi ruble dolar karşısında rekor düşük seviyeye indi. MOEX borsası %11 düştü. Gelişmelerin ardından Rusya Merkez Bankası döviz piyasasına müdahale edeceğini açıkladı.
- **Ukrayna** 5 Rus uçağını düşürdüğünü açıklarken, Belarus ve Kırım'dan saldırının başladığını duyurdu.
- **NATO ve Avrupa Birliği**, Rusya'nın Ukrayna'ya başlattığı askeri müdahaleyi kınadı.
- **Rusya**, 2 Mart'a kadar ülkenin güneyindeki tüm havaalanlarında uçuşların durdurulduğunu duyurdu.
- **Ukrayna Parlamentosu**, Donetsk ve Luhansk bölgeleri hariç gece yarısından itibaren başlayacak olağanüstü hal (OHAL) kararını kabul etti.
- **Rusya'nın**, dünyanın önde gelen ve Avrupa'nın ekmek sepeti olarak bilinen Ukrayna'ya yönelik askeri müdahalesiyle emtia fiyatlarındaki yükseliş ivme kazanırken, buğday fiyatları 9,34 dolarla 9,5 yılın zirvesine tırmandı
- Moskova Borsası bugünkü sabah seansının iptal edildiğini duyurdu.
- **Rusya Devlet Başkanı Putin**, Rusya'nın dünya ekonomisinin bir parçası olmaya devam ettiğini ve bu sisteme zarar vermeyi planlamadığını belirtti. Putin, Ukrayna'ya yönelik başlatılan hareketin mecburi bir tedbir olduğunu söyledi.
- **AMB Üyesi Holzmann**, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin AMB'nin parasal gevşemeden çıkışını geciktirebileceğini ancak durdurmayaacağını söyledi.
- **AB Komisyonu Başkanı von der Leyen**, Ukrayna'dan olabilecek muhtemel mülteci akını için hazırlandıklarını duyurdu.
- ABD'de işsizlik maaşına başvuranların sayısı 19 Şubat'ta sona eren haftada 17 bin düşüşle 232 bin oldu. Devam eden başvurular 12 Şubat'ta sona eren haftada 112 bin düşüşle 1,48 milyona geriledi. 4Ç21 büyüme verisi de yıllık bazda %6,9 seviyesinden göre büyüme geçen yılın son çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda yukarı yönde %7'ye revize edildi.

25.02.2022

Açılış Raporu

Haber-Gündem

Yurt Dışı Haberler

- **ABD Başkanı Biden**, ABD ve Avrupa Birliği'nin Ukrayna'ya yönelik işgali nedeniyle Moskova'ya ağır yaptırımlar uygulayacaklarını, ancak Rusya'yı SWIFT küresel interbank ödeme sistemi dışına çıkarmama kararı aldıklarını söyledi. Biden, gelişmelere bağlı olarak bu konunun yeniden gözden geçirilebileceğini vurguladı.
- **ABD Savunma Bakanlığı**'ndan üst düzey bir yetkili, ABD Başkanı Joe Biden'ın talimatı üzerine, 7 bin ek askeri Almanya'ya konuşlandıracaklarını açıkladı.
- **Fed Yönetim Kurulu Üyesi Waller**, enflasyonun aşağı getirilmesi çabaları çerçevesinde Fed'in Mart'ta 50 baz puan ile başlayarak yıl ortasına kadar faizi 100 baz puan artırması gerektiğini söyledi.

Şirket Haberleri

Sabancı Holding (SAHOL, Pozitif): Sabancı Holding 4Ç21'de piyasa ortalama beklentisinin %22 üzerinde yıllık bazda %458 artışla 5.175 mn TL net kar açıkladı. Ciro yıllık bazda %49,3 artışla 9.706 mn TL, FAVÖK yıllık bazda %218 artışla 10.285 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gelen net kar nedeniyle son çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	SAHOL
Cari Fiyat (TL)	14,44
52H En Yüksek (TL)	17,66
52H En Düşük (TL)	7,70
Piyasa Değeri (mn TL)	29.463,4
Piyasa Değeri (mn USD)	2.137,4
Halka Açıklık Oranı (%)	49%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%
Temettü Verimi	2,1%
3A Hacim (mn TL)	497,9

Piyasa Çarpanları	
F/K	2,4
FD/FAVÖK	1,7
FD/Satışlar	1,3
PD/DD	0,6
Relatif Performans	
S1H	-0,7%
S1A	1,6%
S3A	5,2%
S1Y	9,8%
YB	9,5%

Mavi Giyim (MAVI, Nötr): Şirketin Ukrayna'da herhangi bir monobrand mağazası veya etkin faaliyeti bulunmamaktadır. Rusya'da ise, 19'u şirket yönetiminde ve 17'si bayi olmak üzere toplam 36 mağazada hizmet verilmekte, tüm bu satış noktaları ağırlıklı olarak Moskova ve St. Petersburg civarında yer almaktadır. Rusya'nın toplam satışlar içindeki payı %2,1 seviyesindedir. Bölgedeki gelişmelerin şirket faaliyetleri üzerinde önemli bir etkisinin olmasının beklenmediği bildirildi.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	MAVI
Cari Fiyat (TL)	57,40
52H En Yüksek (TL)	83,95
52H En Düşük (TL)	39,39
Piyasa Değeri (mn TL)	2.850,3
Piyasa Değeri (mn USD)	206,8
Halka Açıklık Oranı (%)	73%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%
Temettü Verimi	0,9%
3A Hacim (mn TL)	62,0

Piyasa Çarpanları	
F/K	10,8
FD/FAVÖK	3,6
FD/Satışlar	0,8
PD/DD	3,4
Relatif Performans	
S1H	-5,1%
S1A	-8,8%
S3A	-23,5%
S1Y	-11,9%
YB	-17,3%

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

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Türk Telekom Grubu, iştiraki TTG Finansal Teknolojiler A.Ş.'ye bağlı olarak 200 milyon TL sermaye ile bir tüketici finansman şirketi kurulmasına karar verdi. Kurulacak olan finansman şirketi, sunacağı ürünler ile pazarda Türk Telekom grup içi ve grup dışı olmak üzere geniş bir müşteri kitlesinin ihtiyaçlarını karşılayabilecektir. Ayrıca, bireysel ve kurumsal müşteriler için cihaz, taksitli alışveriş ve satın alma finansmanı sunabilecektir. Finansman faaliyetlerinin Grup portföyüne eklenmesi ile fintek çözümleri alanında varlığını büyütürken grup içi sinerjilerden faydalanarak pazardaki etkinliğini artırmayı amaçlanıyor. Bu kapsamda Grup şirketi TTG Finansal Teknolojiler A.Ş. bir finansman şirketi kuruluşu için gerekli izinlerin alınması amacıyla 24 Şubat 2022 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na başvuruda bulunuldu.

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Hisse brüt 0,6937500 TL ve net 0,6243750 TL olmak üzere 2021 yılı nakit kar payı dağılımına ilişkin karar aldı. Hak kullanım tarihi 26.04.2022 olarak belirlendi. Temettü verimliliği hissenin son kapanış fiyatına göre %3,4 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	TTKOM
Cari Fiyat (TL)	8,17
52H En Yüksek (TL)	11,93
52H En Düşük (TL)	5,72
Piyasa Değeri (mn TL)	28.595,0
Piyasa Değeri (mn USD)	2.074,4
Halka Açıklık Oranı (%)	13%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%
Temettü Verimi	6,1%
3A Hacim (mn TL)	319,1

Piyasa Çarpanları	
F/K	5,0
FD/FAVÖK	3,3
FD/Satışlar	1,5
PD/DD	2,0
Relatif Performans	
S1H	-2,7%
S1A	-10,5%
S3A	-13,2%
S1Y	-12,5%
YB	-14,8%

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	TKFEN
Cari Fiyat (TL)	20,32
52H En Yüksek (TL)	29,92
52H En Düşük (TL)	13,13
Piyasa Değeri (mn TL)	7.518,4
Piyasa Değeri (mn USD)	545,4
Halka Açıklık Oranı (%)	48%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%
Temettü Verimi	3,1%
3A Hacim (mn TL)	371,7

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

Şirket Haberleri

Beyaz Eşya Sektörü: TURKBESD verilerine göre Ocak ayında 6 ana ürün kategorisinde beyaz eşya sektöründe toplam üretim geçen yılın aynı dönemine göre %12 azalış gösterirken, yurt içi satışlar adet bazında geçen yılın aynı dönemine göre %16, ihracat ise %6 oranında düşüş yaşadı. Beyaz eşya sektöründe, geçen yıla göre yaşanan baz etkisinin yanı sıra sınırlı da olsa Ocak ayı içerisinde sanayi tesislerinde uygulanan elektrik kesintisi nedeniyle hem üretim hem de satış tarafında adetsel bazda düşüşler gözlemlendi. Üretim ve yurt içi satışları sırasıyla %48 ve %77 azalışla en keskin düşüşün yaşandığı segment derin dondurucu oldu. Üretimin %4 arttığı buzdolabı segmentinde ise ihracat %20 artarken, yurt içi satışlar %17 azaldı. Elektrik kesintisi her ne kadar İran tarafında gerçekleşen bir arızadan kaynaklı tek seferlik ve etkisi sınırlı olsa da son dönem enerji sektöründe yaşanan olumsuz gelişmeleri dayanıklı tüketim sektöründe yer alan şirketler (Arçelik ve Vestel) için risk faktörü olarak görmeye devam ediyoruz.

Karsan Otomotiv (KARSN, Pozitif): Romanya Bükreş belediyesinin açmış olduğu 100 adet 12 metre Elektrikli Otobüs ve Şarj Ünitesi alım ihalesine teklif verilmek suretiyle katılım sağlandığını bildirdi.

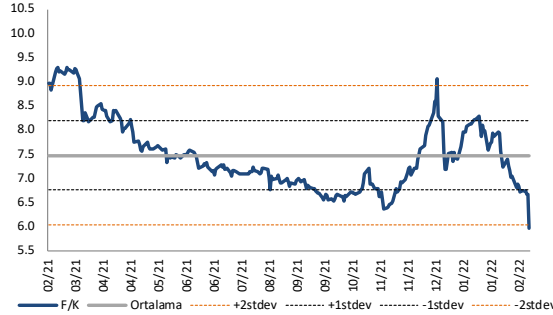
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VESTL	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	20,80	FD/FAVÖK	3,5
52H En Yüksek (TL)	33,34	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	20,00	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	6.977,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	506,2	S1H	-3,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-8,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-28,9%
Temettü Verimi	28,8%	S1Y	-27,2%
3A Hacim (mn TL)	153,1	YB	-16,6%

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KARSN	F/K	4.736,8
Cari Fiyat (TL)	3,60	FD/FAVÖK	14,4
52H En Yüksek (TL)	5,16	FD/Satışlar	2,9
52H En Düşük (TL)	3,13	PD/DD	4,5
Piyasa Değeri (mn TL)	3.240,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	235,0	S1H	8,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	32%	S1A	0,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-14,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-48,2%
3A Hacim (mn TL)	226,7	YB	5,0%

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)

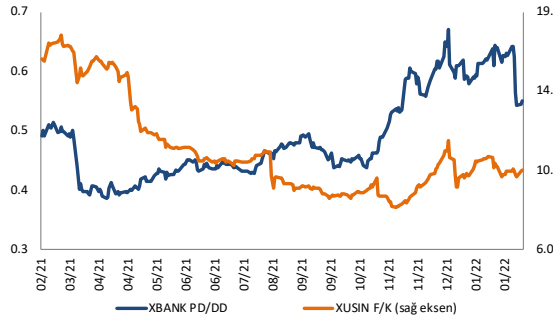


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.97x
Minimum	5.97x	5.97x
Maksimum	9.06x	9.30x
Ortalama	7.61x	7.47x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-3.09x	-3.33x
Performans	-7.8%	-25.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %27; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.47x
Minimum	0.47x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.59x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.08x
Maksimuma Uzaklık	-0.21x	-0.21x
Performans	-14.8%	5.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %27; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.2 yakınız.

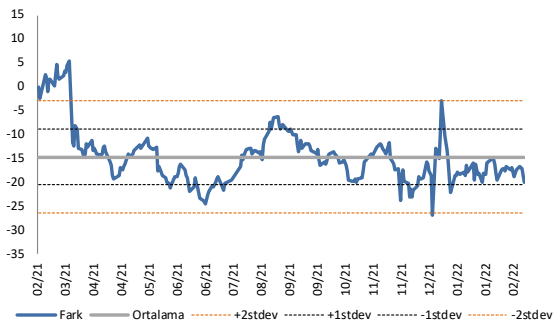
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.65x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	12.01x	17.89x
Ortalama	10.29x	11.41x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.33x
Maksimuma Uzaklık	-3.36x	-9.24x
Performans	12.5%	-37.7%

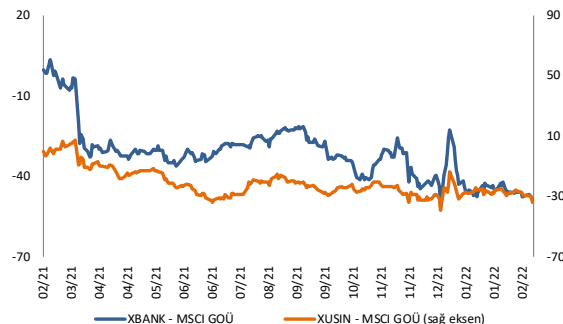
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %31.9 yakınız.

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	-20.01	
Minimum	-27.0	-27.0
Maksimum	-2.8	5.3
Ortalama	-17.6	-14.7
Minimuma Uzaklık	7.0	7.0
Maksimuma Uzaklık	-17.2	-25.3
Performans	-2.8%	-11.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.3 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-48.7	
Minimum	-51.2	-51.2
Maksimum	-22.4	3.6
Ortalama	-42.7	-31.5
Minimuma Uzaklık	2.5	2.5
Maksimuma Uzaklık	-26.3	-52.3
Performans	6.4%	14.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 17.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-33.4	
Minimum	-39.3	-39.3
Maksimum	-13.7	8.0
Ortalama	-27.7	-21.0
Minimuma Uzaklık	5.9	5.9
Maksimuma Uzaklık	-19.7	-41.4
Performans	-0.6%	1.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 41.4 puan yakınız.

25.02.2022

Açılış Raporu

Haftalık Takvim



Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
21 Şubat			ABD Tatil - Başkanlık Günü			
21 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Şubat	-	55.4
21 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Şubat	-	47.6
21 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank Bileşik PMI	Şubat	-	49.9
21 Şubat	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık)	Ocak	-	61.4%
21 Şubat	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	Ocak	-	5.0%
21 Şubat	10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-	24.2%
21 Şubat	11:00	Türkiye	Yabancı Yolcu İstatistikleri	Ocak	-	170.6%
21 Şubat	11:30	Almanya	Markit İmalat PMI	Şubat	59.4	59.8
21 Şubat	11:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Şubat	54.0	52.2
21 Şubat	11:30	Almanya	Markit Bileşik PMI	Şubat	55.2	53.8
21 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	Markit İmalat PMI	Şubat	58.6	58.7
21 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	Markit Bileşik PMI	Şubat	53.4	52.3
21 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	Markit Hizmet PMI	Şubat	51.7	51.1
22 Şubat	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-	1.1%
22 Şubat	04:15	Çin	1 Yıllık Yuan Kredi Oranı	Şubat	3.70%	3.70%
22 Şubat	04:15	Çin	5 Yıllık Yuan Kredi Oranı	Şubat	4.60%	4.60%
22 Şubat	12:00	Çin	İFO Beklenti Endeksi	Şubat	97.7	95.2
22 Şubat	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni Mevsimsellikten Arındırılmış	Şubat	-	111.9
22 Şubat	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni Mevsimsellikten Arındırılmamış	Şubat	-	109.5
22 Şubat	10:00	Türkiye	Kapasite Karanlık Oranı	Şubat	-	77.6%
22 Şubat	12:00	Almanya	İFO İklimi Endeksi	Şubat	96.4	95.7
22 Şubat	12:00	Almanya	İFO Cari Ay Durum Endeksi	Şubat	96.5	96.1
22 Şubat	17:45	ABD	Markit İmalat PMI	Şubat	56.0	55.0
22 Şubat	17:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Şubat	53.0	51.2
22 Şubat	17:45	ABD	Markit Bileşik PMI	Şubat	-	51.1
22 Şubat	18:00	ABD	Conference Board Güven Endeksi	Şubat	109.8	113.8
22 Şubat	18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Şubat	9	8
22 Şubat	23:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
23 Şubat			Japonya Tatil - İmparatorun Doğum Günü			
23 Şubat	10:00	Almanya	Tüketici Güveni	Mart	-6.3	-6.7
23 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ocak	-	0.3%
23 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ocak	5.2%	5.0%
23 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	2.3%	2.3%
23 Şubat	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Şubat	-	-5.4%
24 Şubat		Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ocak	-	0.1%
24 Şubat		Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ocak	-	24.0%
24 Şubat	16:30	ABD	İşsizlik Haklı Başvuruları	Haftalık	-	248K
24 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	Haftalık	-	1593K
24 Şubat	16:30	ABD	GSYİH (Çeyreklik)	4.Çeyrek	7.0%	6.9%
24 Şubat	16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	4.Çeyrek	6.9%	6.9%
24 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyreklik)	4.Çeyrek	-	4.9%
24 Şubat	16:30	ABD	Kişisel Harcamalar	4.Çeyrek	-	3.3%
24 Şubat	16:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Ocak	-	-0.15
24 Şubat	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Ocak	813K	811K
24 Şubat	19:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
24 Şubat	20:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
25 Şubat	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Şubat	0.3%	0.2%
25 Şubat	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Şubat	0.6%	0.5%
25 Şubat	08:00	Japonya	Öncü endeks	Aralık	-	104.3
25 Şubat	10:00	Türkiye	Ekonomi Güveni	Şubat	-	100.8
25 Şubat	10:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik)	4.Çeyrek	-0.7%	-0.7%
25 Şubat	10:00	Almanya	GSYİH (Yıllık)	4.Çeyrek	1.4%	1.4%
25 Şubat	10:00	Almanya	Kişisel Harcamalar (Çeyreklik)	4.Çeyrek	-	6.2%
25 Şubat	10:00	Almanya	Hükümet Harcamaları (Çeyreklik)	4.Çeyrek	-	-2.2%
25 Şubat	10:00	Almanya	Sermaye Harcamaları (Çeyreklik)	4.Çeyrek	-	-2.2%
25 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Şubat	-	7
25 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güveni	Şubat	113.0	112.7
25 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Şubat	-	13.9
25 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Şubat	-	9.1
25 Şubat	16:30	ABD	Kişisel Gelir	Ocak	-0.3%	0.3%
25 Şubat	16:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Ocak	0.8%	-0.6%
25 Şubat	16:30	ABD	PCE Deflatör (Aylık)	Ocak	0.6%	0.4%
25 Şubat	16:30	ABD	PCE Deflatör (Yıllık)	Ocak	-	5.8%
25 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatör (Aylık)	Ocak	0.5%	0.5%
25 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatör (Yıllık)	Ocak	5.2%	4.9%
25 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Ocak	0.3%	0.6%
25 Şubat	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Ocak	0.5%	-0.7%
25 Şubat	18:00	ABD	Michigan Güven Endeksi	Şubat	61.7	61.7
25 Şubat	18:00	ABD	Beklenen Konut Satışları (Aylık)	Ocak	-	-3.8%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma

Hafta başında güncellenmektedir.

HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

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. Raporda 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.