

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: TÜFE verisi sonrası parasal sıkılaştırma sürecine dair şahinleşen beklentiler nedeniyle satıcılı seyir izledi**Dün piyasalarda neler oldu?**

Dün ABD piyasaları, beklentileri aşan TÜFE verisinin parasal cephedeki yansımalarına ilişkin endişelerle satıcılı seyir izledi. Veriye daha yakından baktığımızda, Ocak ayı TÜFE verisinin manşet bazda aylık ve yıllık olarak sırasıyla %0,6 ve %7,5 artışlar kaydettiğini izliyoruz. Çekirdek veri ise aylık bazda %0,6, yıllık bazda da %6 yükselişle piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Son 40 yılın zirvesinde kalmaya devam eden veri sonrası swap piyasasında Mart toplantısında %100'e yakın olasılıkla 50 baz puanlık artışı gerçekleşebileceğine işaret etti. Piyasada ayrıca %61'lik olasılıkla Fed'in bu yıl yedi kez artıracığını ve bunun da 2022'nin sonuna kadar her toplantıda bir hamle yapılmasını gerektireceği fiyatlanıyor. St. Louis Fed Başkanı James Bullard, Fed'in ülkede görülen son 40 yılın en yüksek enflasyon oranına cevap olarak 1 Temmuz 2022'e kadar 100 baz puanlık faiz artışı yapması gerektiğini açıkladı. ABD Başkanı Biden veriye ilişkin yaptığı açıklamada, fiyat artışlarına karşı ellerindeki her aracı kullandıklarını belirterek, enflasyonun bu yıl sonunda azalmasının beklendiğini bildirdi. Amerikalıların bütçelerinin baskılandığını farkında olduklarına işaret eden Biden, yüksek fiyatlarla mücadeleye yönelik ellerindeki her aracı kullandıklarını, Ocak verisinin bu zorluğun üstesinden gelineceğine dair işaretleri de gösterdiğini kaydetti. Geçen ay reel ücret artışı yaşandığını ve geçen yıl manşet enflasyonun yaklaşık dörtte birini oluşturan otomobil fiyatlarında gevşeme görüldüğünü anımsatan Biden, işsizlik maaşı başvurularının da düşmeye devam ettiğini aktardı. Biden, ABD'nin altyapısını ve üretimini yeniden inşa etmeye de devam edeceklerini vurgulayarak, ülkedeki tedarik zincirlerini güçlendirebileceklerini ifade etti. İlaç, çocuk ve yaşlı bakımı ile enerji maliyetleriyle de mücadeleyi sürdüreceklerine işaret eden Biden, ABD pazarını daha rekabetçi hale getirmek ve tüketicilere daha fazla seçenek sunmak için rekabeti de teşvikli sürdüreceklerini bildirdi. Veri sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2 seviyesini aşarken, Almanya 10 yıllıkları da %0,28 seviyesine yükseldi. VIX endeksi de 23,91 seviyesine yükseldi. Nasdaq endeksi %2,10 düşüşle 14.185,64 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi de %1,81 değer kaybıyla 4.504,06 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi %1,47 düşüşle 35.241,59 seviyesinden kapandı. Sektörler cephesinde, tahvil faizlerindeki yükseliş nedeniyle teknoloji sektörü hisselerinin satışlara sahne olduğu takip edildi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah GOÜ piyasalarında da satıcılı seyir devam ediyor. Ancak düşüşlerin %1'i aştığı Hindistan piyasaları dışındaki diğer bölge piyasalarında realizasyonların şimdilik ılımlı kaldığını izliyoruz.

ABD vadeliiler cephesinde de satıcılı seyir devam ediyor.

Bugün yurt dışında ABD'de Michigan tüketici güveni verisi izlenecek. Şubat ayı öncü verisinin aylık bazda 0,2 puan düşüşle 67 seviyesine gerilemesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü küresel makro veri gündemi sakin seyredecek.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,504.1	▼ -1.81%	▲ 0.59%	▼ -3.56%	▲ 21.71%
Nasdaq	14,185.6	▼ -2.10%	▲ 2.21%	▼ -5.07%	▲ 11.71%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,490.4	▲ 0.05%	▲ 0.79%	▼ -1.76%	▲ 12.85%
FTSE 100	7,672.4	▲ 0.38%	▲ 1.91%	▲ 3.05%	▲ 16.75%
MSCI Europe	2,058.9	▲ 0.10%	▲ 1.29%	▲ 0.34%	▲ 10.79%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,066.3	▼ -1.46%	▼ -1.23%	▼ -3.86%	▲ 20.53%
IDX Composite - Endonezya	6,800.6	▼ -0.34%	▲ 1.75%	▲ 1.64%	▲ 11.40%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,038.7	▼ -0.20%	▲ 4.13%	▼ -0.32%	▲ 36.33%
MOEX - Rusya	3,655.8	▲ 0.46%	▲ 5.32%	▼ -2.22%	▲ 9.11%
WIG - Polonya	67,939.9	▼ -0.81%	▼ -0.89%	▼ -3.51%	▲ 17.23%
Prag SE - Prag	1,477.6	▼ -0.28%	▲ 2.73%	▲ 3.96%	▲ 43.56%
Merval - Arjantin	87,559.4	▲ 0.19%	▼ -0.60%	▲ 4.55%	▲ 72.60%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,986.7	▼ 0.00%	▲ 2.91%	▲ 0.11%	▲ 32.62%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,268.7	▲ 0.52%	▲ 1.04%	▲ 5.18%	▲ 41.55%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,585.2	▼ -0.14%	▲ 2.08%	▲ 3.73%	▲ 26.63%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,250.3	▲ 0.15%	▲ 3.09%	▲ 0.64%	▲ 26.03%

*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: Fitch değerlendirmesi öncesi endeks küresel tahvil faizlerindeki yükseliş nedeniyle satıcı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi, toparlanma eğilimini sürdürerek %0,27 artışla 2.048 puandan başladı. Sabah saatlerinde 2.055 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden tetiklenen realizasyonlarla 2.037 seviyesine kadar geriledi. İlerleyen saatlerde yoğunlaşan tepki alımlarının desteğinde 2.052 seviyesine yükselmesine karşın ABD'de açıklanan TÜFE verisinin küresel tahvil faizlerinde yarattığı yukarı yönlü baskı nedeniyle endeks kapanışa doğru 2.029 seviyesini test ettikten sonra %0,20 düşüşle 2.039 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, Fitch değerlendirmesi öncesinde, küresel tahvil faizlerinde öne çıkan yükseliş eğilimi nedeniyle endeksin güne satıcı seyirle başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde 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. 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 gece yarısından sonra gelecek. Foreks anketine göre Fitch'in kredi notu ve görünümü için bir değişiklik beklentisi oluşmadı.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Salı günü yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi 145,7 milyar TL açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,038.7	1,781.2	3,601.0
Günlük Değ.	▼ -0.20%	▼ -0.37%	▼ -0.21%
Haftalık Değ.	▲ 4.13%	▲ 1.76%	▲ 5.44%
Yıllık Değ.	▲ 38.05%	▲ 14.34%	▲ 53.88%
Hacim (milyar TL)	27.6	4.9	13.6
Günlük Değ.	▼ -12.53%	▲ 6.73%	▼ -13.99%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.1	7.8	16.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -21.41%	▼ -37.50%	▼ -17.11%

*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	13.5168	13.5003	▼ -0.12%
€/₺	1.1438	1.1384	▼ -0.47%
₺/₹	116.00	116.08	▲ 0.07%

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

Türkiye - Üke Risk Primleri (CDS)

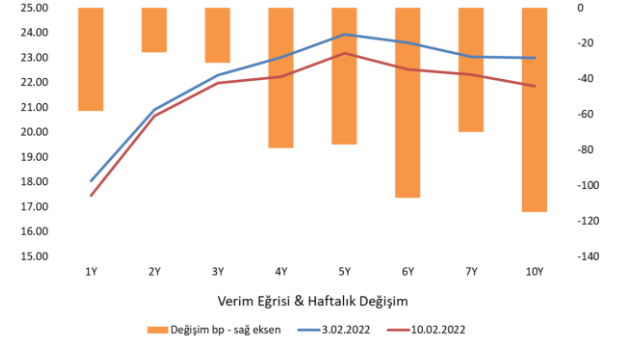
Değişimler	10/02/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	457.0	● -4.19%	● -6.36%	● -17.8%	● 105.1%
Türkiye 5 Yıllık	507.1	● -2.92%	● -3.44%	● -8.6%	● 76.7%
Türkiye 10 Yıllık	519.1	● -2.72%	● -2.57%	● -6.5%	● 59.8%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

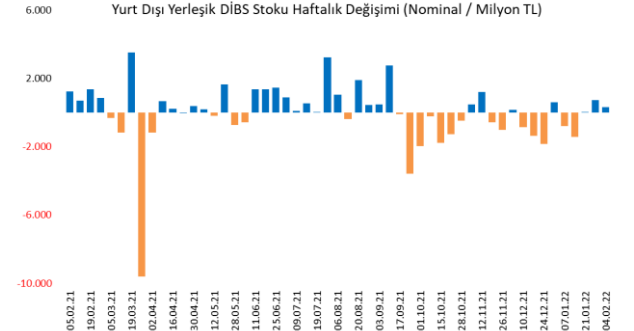
ABD TÜFE verisinin beklentilerin üzerinde artışla yıllık %7,5 seviyesine yükselmesi sonrası küresel tahvil faizlerindeki yükseliş hızlanırken, ABD 10 yıllık tahvili Ağustos 2019'dan bu yana ilk kez %2 seviyesini gördü. Yurt içi tahvil piyasasında ise, döviz mevduatlarındaki çözülmesinin etkisiyle Türk lirasındaki ılımlı seyir devam ederken, tahvil faizleri de gerilemeye devam etti. İşlem hacminin 1 milyar TL'ye gerilediği günde, 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 28 bp gerileyerek %23,19, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 25 bp gerileyerek %21,87 seviyesinde günün tamamlandı.

TL likidite tarafında TCMB 61 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 59 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile toplam fonlama tutarı 355 milyar TL'ye geriledi. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL swap işlemleriyle 13,5 milyar TL fonlama sağladı. Dün ayrıca bugün valörünü yapılan 2 haftalık 1,5 milyar \$ swap ihalesine 2,5 milyar \$ teklif gelmesine karşılık ihale tutarı 1,9 milyar \$ seviyesine yükseldi. İhalede ortalama TL faizi %12,84 olarak gerçekleşirken 25,7 milyar TL fonlama sağlandı.

TCMB tarafından dün yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistik verisine göre 4 Şubat ile biten haftada, DİBS stoku 21,4 milyar TL artarak 1,363 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise yaklaşık 332 milyon TL artışla yükselişini sürdürerek 54 milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %3,97 oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında geçtiğimiz hafta parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 5 milyar Dolar azalış izlendi. Dağılım olarak gerçek kişilerin döviz mevduatında 828 milyon Dolar, tüzel kişilerin ise 4,1 milyar Dolar azalış görüldü.



Dönem	Ekim 21	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	10.02.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1427,44	1445,97	1466,05	1482,79	1488,56
Aylık Ortalama	17,55%	15,70%	15,33%	14,29%	14,17%
PPK Toplantı Tarihi	17.02.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,05%	



Yurt İçi Haberler

- **İşsizlik oranı** Aralık ayında 0,1 puanlık azalış ile yüzde 11,2 seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayına ilişkin veri de yüzde 11,2'den yüzde 11,3 seviyesine revize edildi.
- **TCMB** İhracat ve Döviz Kazandırıcı Hizmetler Reeskont Kredisi Uygulama Talimatı'nda Türk lirası mevduat ya da katılma hesaplarına dönüşümü taahhüt eden yabancı para cinsi reeskont kredisi kullanacak firmalar için net ihracatçı olma şartının aranmamasına yönelik değişiklik yapıldı. Düzenlemeyle kur korumalı mevduata dönen net ihracatçı olmayan şirketlere de yabancı para reeskont kredisinden faydalanma imkanı getirildi.
- **BDDK** kur korumalı TL mevduat ve katılma hesaplarına ilişkin büyüklüklerin kurumun periyodik yayınlarında 14 Şubat tarihinden itibaren paylaşılacağını duyurdu.
- **Dış ticaret haddindeki** dipten çıkış Aralık ayında da devam etti. Ekim'de 79,2 ile tarihi düşük seviyeye gerileyen veri Aralık'ta 82,8 oldu.
- **Goldman Sachs International**, 24 Ocak'ta Türkiye'de paya ve pay endeksine dayalı 56 adet yeni varant ihraç etti. BIST30, EREGL, THYAO, ASELS, TUPRS, SISE, GARAN olmak üzere 7 dayanak varlığa dayalı ve Borsa İstanbul'da işlem gören varantlar için Ünlü Menkul Değerler piyasa yapıcılığı faaliyeti yürütecek.

Yurt Dışı Haberler

- **Meksika Merkez Bankası** faiz oranını yarım puan artırarak %6'ya yükseltti. Banka son altı toplantısının her birinde yaptığı artışlarla faiz oranını Haziran 2021'den bu yana 200 baz puan yükseltti.
- **Shell ve BP'nin**, Güney Afrika Cumhuriyeti'nin doğusundaki Durban kentinde bulunan ve ülkenin en büyük ham petrol rafinerisi olma özelliği taşıyan Sapref tesislerindeki operasyonlarını gelecek aydan itibaren süresiz olarak durduracağını bildirildi.
- **Beyaz Saray Sözcüsü Psaki** tarafından yapılan açıklamaya göre, ABD 2023 APEC Zirvesinin ev sahipliğini gerçekleştirecek. Zirvenin Hint-Pasifik bölgesinin bağımsız ve serbest ekonomi rejiminin sürdürülebilmesi konusunda ABD ve bölgedeki müttefikler için çok önemli olduğunu vurguladı.

Yurt Dışı Haberler

- **İngiltere Başbakanı Johnson**, Rusya'ya karşı NATO müttefikleriyle dayanışma için Brüksel ve Varşova'yı ziyaret edecek. Görüşmede Johnson ve Stoltenberg, İngiltere'nin NATO'nun savunmasını güçlendirme teklifini ele alacak. Teklif, NATO'nun Gelişmiş İleri Varlık Savaş Grubunu desteklemek için Estonya'daki İngiliz askerlerinin sayısının iki katına çıkarılması, Güney Avrupa'da bir filo oluşturmak için daha fazla İngiliz jetinin konuşlandırılması ve denizlerin korunmasına yardımcı olmak için İngiltere'ye ait savaş gemisi HMS Trent ve Type-45 sınıfı destroyerlerin Doğu Akdeniz'e gönderilmesini içeriyor.
- **İngiliz Başbakan**, Brüksel'den sonra Polonya'nın başkenti Varşova'ya geçerek Cumhurbaşkanı Andrzej Duda ve Başbakan Mateusz Morawiecki ile bir araya gelecek. Johnson, ayrıca Polonya'daki NATO gücü kapsamında görev yapan İngiliz birlikleriyle de görüşecek. Bu arada Dışişleri Bakanı Liz Truss ve Savunma Bakanı Ben Wallece, mevkidaşlarıyla görüşmek üzere Rusya'ya gidecek. Bakanlar, yapacakları görüşmelerde, Rusya'ya tek çözüm yolunun, saldırgan hibrit savaş faaliyetleri durdurması ve diyaloga girmesi çağrısı yapacak.
- **Romanya Merkez Bankası** enerji fiyatlarının ikinci çeyrekte enflasyonu çift hanelere yükselteceği beklentisiyle politika faizini 50 baz puan artırarak %2,5'e yükseltti. Banka böylece Ekim'den bu yana 3 kez faiz artırmış oldu Banka mevduat faizini de %1'den %1,5'e çekti. Politika yapıcıların cuma günü yeni enflasyon tahminlerini açıklamaları bekleniyor.
- **Cleveland Fed Başkanı Mester**, Fed'in faiz oranlarını 2015'teki sıkılaşma döngüsünden daha hızlı bir şekilde artıracığını öngördü. Çarşamba günü European Economics and Financial Centre tarafından düzenlenen online seminere katılan Mester, Mart ayındaki FOMC toplantısında 50 baz puanlık bir faiz artırım ihtimali konusunda "Hiçbir ihtimali tamamen masadan kaldırmayı sevmem" ifadelerini kullansa da bu büyüklükte bir adım için şu aşamada bir gereklilik görmediğini belirtti.
- **Bloomberg**'in konuya yakın kaynaklara dayandığı haberine göre AMB bu yılki iyimser enflasyon tahminine inancını kaybeden ve faiz artırmaya meyilli yetkili sayısı her geçen gün artıyor. AMB Başekonomisti Lane bankanın tahminlerine güçlü şekilde sahip çıkarken, çok sayıda banka yetkilisinin hızlı şekilde değişen, belirsiz bir ortamda tahminlere sıkı sıkıya bağlı olma konusunda temkinli olduğu belirtiliyor.
- **Apple**'in en büyük tedarikçisi olan Hon Hai Precision Industry bir yıldan uzun süredir devam eden ve elektronik üretimini de etkileyen tedarik sıkıntısının azalma emareleri gösterdiğini belirtti.
- **ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 5 Şubatta sona eren haftada 16 bin düşüşle 223 bine geriledi. Başvurular böylece 3. haftada da düşüşünü sürdürdü.

Şirket Haberleri

Erdemir (EREGL, Nötr): Erdemir, yılın dördüncü çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 4.605 milyon TL'nin %2,6, bizim beklentimiz olan 4.691 milyon TL ile benzer yıllık bazda %154 artışla 4.723 milyon TL net kar açıkladı. Yılın son çeyreğinde net satış gelirleri, bizim beklentimiz olan 23.655 milyon TL'nin %6,4, ortalama piyasa beklentisi olan 22.755 milyon TL'nin ise %10,6 üzerinde, yıllık bazda %149 artış ile 25.167 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK 4Ç21'de bizim beklentimiz olan 9.365 milyon TL'nin %2,3, piyasa beklentisi olan 8.961 milyon TL'nin ise %6,9 üzerinde, yıllık bazda %257 artışla 9.579 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, yıllık 11,5 puan artış ile %38,1 olarak gerçekleşti. Son çeyrek finansal sonuçlarının beklentiler ile paralel gerçekleşmesi doğrultusunda açıklanan finansalların hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendirilmiştir.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Ocak 2019 döneminde 5,7 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2022 yılının aynı döneminde 3,9 milyon olarak gerçekleşti. Yolcu doluluk oranı Ocak 2022 döneminde %65,9 olarak gerçekleşti. Taşınan Kargo-Posta, Ocak 2019 döneminde 112.186 ton iken, 2022 yılının aynı döneminde %6,3'lük artışla 119.263 tona ulaştı. Toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK), Ocak 2019 döneminde 14,6 milyar iken, 2022 yılının aynı döneminde %11 azalarak 13 milyar olarak gerçekleşti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EREGL	F/K	6,6
Cari Fiyat (TL)	29,46	FD/FAVÖK	3,6
52H En Yüksek (TL)	36,26	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	11,65	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	103.110,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.599,8	S1H	5,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-3,1%
Endeks Payı (BIST100)	9,5%	S3A	26,7%
Temettü Verimi	5,3%	S1Y	90,7%
3A Hacim (mn TL)	1.682,7	YB	-5,1%

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	7,0
Cari Fiyat (TL)	29,80	FD/FAVÖK	7,8
52H En Yüksek (TL)	30,02	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	10,72	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	41.124,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.031,1	S1H	6,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	11,9%
Endeks Payı (BIST100)	4,0%	S3A	38,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	112,3%
3A Hacim (mn TL)	3.145,2	YB	39,1%

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

Pegasus (PGSUS, Nötr): Yönetim Kurulu tarafından 2012 Airbus Siparişi kapsamında Şubat – Aralık 2022 döneminde teslimine konu 20 adet Airbus A321neo uçağın finansmanının finansal kiralama yöntemiyle sağlanmasına karar verildiği bildirildi. Finansmana konu uçaklar için finansman yöntem ve koşulları ve finansman sağlanacak kurumlar, uçakların tamamı için veya bir veya birkaç uçaklık kısımları için teklif toplama ve değerlendirme yöntemiyle Şirket yönetimi tarafından belirlenecek ve finansman ile ilgili gelişmeler Şirketin Finansal Raporlarında finansal araçlar / finansal kiralama borçları bölümünde yatırımcıların bilgisine sunulacağı bildirildi. 2012 Airbus Siparişi Şirketin 2012 yılında vermiş olduğu ve 2017 yılında opsiyon konusu uçakları kesin siparişe çevirmiş olduğu 42 adet A320neo ve 58 adet A321neo tipi uçaktan oluşan 100 uçaklık Airbus siparişini ifade etmektedir. Söz konusu sipariş kapsamına ek olarak 2021 yılında ilave 6 adet A321neo tipi uçak siparişi 2012 Airbus Siparişi kapsamına alındı.

Arçelik (ARCLK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 10.02.2022 tarihinde 54,05 TL - 54,20 TL fiyat aralığından (ortalama 54,0214 TL) 1.000.000 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 47.235.167 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %6,9903).

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	PGSUS
Cari Fiyat (TL)	106,80
52H En Yüksek (TL)	113,50
52H En Düşük (TL)	58,70
Piyasa Değeri (mn TL)	10.925,6
Piyasa Değeri (mn USD)	805,3
Halka Açıklık Oranı (%)	36%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	346,5

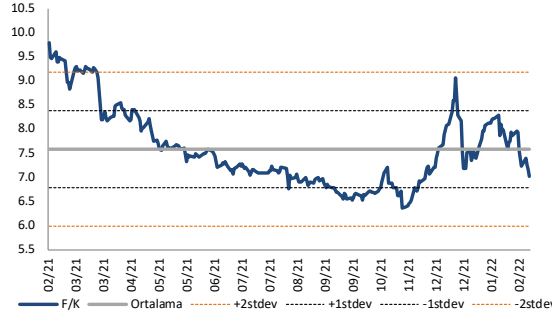
Piyasa Çarpanları	
F/K	---
FD/FAVÖK	16,7
FD/Satışlar	3,5
PD/DD	2,1
Relatif Performans	
S1H	1,5%
S1A	1,3%
S3A	-14,6%
S1Y	12,7%
YB	16,0%

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ARCLK
Cari Fiyat (TL)	53,80
52H En Yüksek (TL)	59,60
52H En Düşük (TL)	26,62
Piyasa Değeri (mn TL)	36.354,2
Piyasa Değeri (mn USD)	2.679,5
Halka Açıklık Oranı (%)	25%
Endeks Payı (BIST100)	1,7%
Temettü Verimi	3,9%
3A Hacim (mn TL)	288,9

Piyasa Çarpanları	
F/K	11,9
FD/FAVÖK	7,7
FD/Satışlar	0,8
PD/DD	1,9
Relatif Performans	
S1H	-0,2%
S1A	2,9%
S3A	23,1%
S1Y	36,2%
YB	1,4%

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

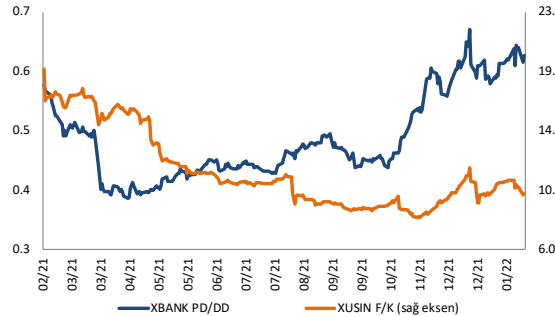


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.01x
Minimum	6.47x	6.35x
Maksimum	9.06x	9.79x
Ortalama	7.63x	7.58x
Minimuma Uzaklık	0.54x	0.66x
Maksimuma Uzaklık	-2.05x	-2.78x
Performans	12.2%	-25.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.1 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.53x
Minimum	0.53x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.60x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.14x
Maksimuma Uzaklık	-0.14x	-0.14x
Performans	6.8%	-2.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.7 yakınız.

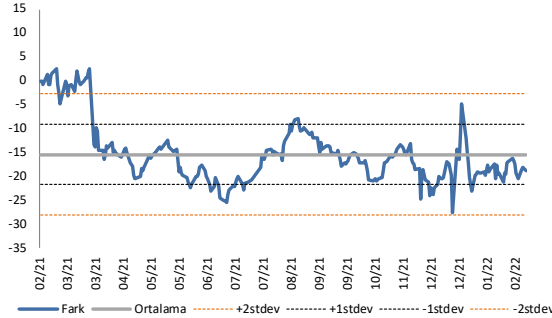
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.03x
Minimum	8.45x	8.32x
Maksimum	12.01x	19.35x
Ortalama	10.21x	11.72x
Minimuma Uzaklık	1.57x	1.71x
Maksimuma Uzaklık	-1.98x	-9.32x
Performans	20.2%	-48.3%

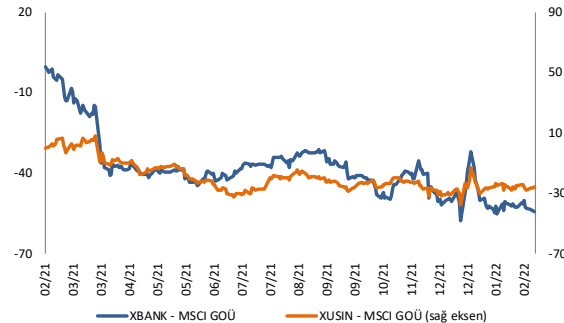
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.8 yakınız.

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	-18.92	-18.92
Minimum	-27.6	-27.6
Maksimum	-4.8	2.7
Ortalama	-18.6	-15.4
Minimuma Uzaklık	8.7	8.7
Maksimuma Uzaklık	-14.1	-21.6
Performans	-4.8%	-14.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-54.3	-25.7
Minimum	-57.5	-57.5
Maksimum	-32.0	0.0
Ortalama	-48.3	-38.1
Minimuma Uzaklık	3.2	3.2
Maksimuma Uzaklık	-22.3	-54.3
Performans	2.6%	13.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-25.7	-25.7
Minimum	-37.8	-37.8
Maksimum	-13.0	8.0
Ortalama	-26.2	-18.9
Minimuma Uzaklık	12.0	12.0
Maksimuma Uzaklık	-12.8	-33.8
Performans	-3.6%	-4.2%

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



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			
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

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.