

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Rusya-Ukrayna görüşmesinden savaşın durdurulmasına yönelik somut ilerleme çıkmamasıyla risk iştahı tekrar negatife döndü.**Dün piyasalarda neler oldu?**

Dün küresel piyasalarda, Rusya-Ukrayna görüşmesinden savaşın durdurulmasına yönelik somut ilerleme çıkmamasıyla risk iştahı tekrar negatife döndü. ABD'de tahminlere paralel açıklanan enflasyon verisinin ardından konuşan Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, verilerin imkan sağlaması durumunda tahvil geri alım programını beklenenden daha hızlı bir şekilde sonlandırabileceği yorumu ile birlikte güne satıcı başlayan Avrupa endekslerindeki kayıpları hızlandırdı. ABD'de endekslerinde de dün kayıplar görülürken Dow Jones %0,34, S&P 500 %0,43 ve Nasdaq endeksi %0,95 oranında değer kaybetti. Avrupa'da satış baskısı ise daha kuvvetli oldu. DAX, Euro Stoxx 50 ve Fransa CAC 40 endeksleri günü %3 civarında ekside tamamladı.

ABD Hazine tahvilleri getiri eğrisinin tamamında pozitif seyretti. 10 yıllık tahvil getirisi artarak tekrar %1,97 seviyesine yükseldi. ECB'nin beklenenden daha şahin açıklamalar yaparak varlık alım programını daha hızlı sonlandıracağı açıklanmasıyla Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi de yükselerek %0,275 seviyesinden günü kapattı.

Dolar endeksi güne 98.14 seviyesinden başladı ve yaklaşık %0,57 değer kazanarak ile 98,52 seviyesinden günü noktaladı. Güne 1,1076 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi, ECB açıklamalarıyla 1,11'in üzerine yükselse de ilerleyen saatlerde tekrar 1,10 seviyesinin altına geriledi.

Güne 1.991 USD seviyesinden başlayan ons altın gün içinde 2000 USD direncini kırsa da bu seviyelerde tutunamadı. Brent petrol dün gün içinde 118 USD'yi görse de bu sabah 109 USD seviyesine kadar geriledi. VIX endeksi 30,4 seviyesinde bulunuyor.

Rusya Merkez Bankası, Moskova Borsası'nın hisse senedi işlemlerinin bugün de açılmayacağını duyurdu.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında satıcı seyr öne çıkıyor. ABD vadeli cephesinde de negatif seyr görülüyor.

Rusya-Ukrayna savaşıyla ilgili gelişmeler bugün yine en önemli gündem maddesi olacak. Bugün İngiltere'de sanayi üretimi, Almanya'da Şubat ayı nihai enflasyon verisi, ABD'de ise Michigan Tüketici Güven Endeksi takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Haftaya Salı günü Çin'de sanayi üretimi, İngiltere'de işgücü verileri, Almanya'da ZEW Ekonomik Hissiyat Endeksi ve ABD'de ÜFE verisi; Çarşamba günü ABD'de perakende satışlar ve FED FOMC faiz kararı, Perşembe günü Euro Bölgesi'nde enflasyon verisi ve İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, Cuma günü ise Japonya ve Rusya Merkez Bankalarının faiz kararları takip edilecek.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,259.5	▼ -0.43%	▼ -2.38%	▼ -5.00%	▼ -11.14%
Nasdaq	13,130.0	▼ -0.95%	▼ -3.01%	▼ -6.32%	▼ -15.96%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,442.1	▼ -2.93%	▼ -1.87%	▼ -11.60%	▼ -16.78%
FTSE 100	7,099.1	▼ -1.27%	▼ -1.93%	▼ -6.26%	▼ -5.41%
MSCI Europe	1,792.0	▼ -1.96%	▼ -2.77%	▼ -11.55%	▼ -15.08%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,241.6	▼ -1.65%	▼ -6.88%	▼ -5.48%	▼ -10.76%
Hong Kong*	20,192.1	▼ -3.34%	▼ -10.13%	▼ -17.85%	▼ -13.30%
S&P BSE Sensex - Hindistan	55,464.7	▲ 0.00%	▲ 0.66%	▼ -3.74%	▼ -7.34%
TAIEX - Tayvan	17,433.2	▲ 2.46%	▼ -2.79%	▼ -2.61%	▼ -5.90%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,042.0	▼ -0.03%	▲ 0.93%	▲ 2.22%	▲ 3.99%
WIG - Polonya	59,796.7	▼ -0.20%	▼ -1.99%	▼ -10.87%	▼ -15.14%
Prag SE - Prag	1,284.1	▼ -0.69%	▼ -5.88%	▼ -10.92%	▼ -10.64%
Merval - Arjantin	90,283.1	▲ 3.50%	▼ -1.39%	▲ 1.23%	▲ 5.86%
TeI Aviv 35 - İsrail	1,930.4	▼ -0.95%	▼ -0.67%	▼ -0.09%	▼ -3.60%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,684.2	▼ -0.43%	▼ -0.57%	▲ 3.55%	▲ 11.69%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,889.4	▲ 1.66%	▼ -4.52%	▼ -2.37%	▼ -1.55%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,382.4	▼ -0.09%	▼ -2.86%	▲ 6.07%	▲ 5.17%

*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: Endeks, jeopolitik ve küresel enflasyon baskıları altında zayıf kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi alımlarla güne başladı. Endekste gün içinde yoğunlaşan alımlarla 2.068 seviyesine kadar yükselen endeks, Rusya-Ukrayna görüşmesinden somut sonuç çıkmamasının da etkisiyle negatif bölgeye geçti ve günü %0,03 düşükle 2.042 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %1,02, ulaştırma endeksi %1,04 düşüş, sinai endeks %0,82 artış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin jeopolitik ve küresel enflasyon baskılarıyla zayıf kalabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün TCMB Ocak ayı ödemeler dengesi verilerini yayımlayacak. Cari açık, 2021 yılının son ayında aylık bazda 3,84 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmişti. Foreks anketine göre, veride aylık cari açık medyan beklentisi 7,2 milyar USD ve 2022 yılı için medyan cari açık beklentisi 28 milyar USD açık yönünde oluştu.

Bugün açıklanacak diğer bir veri Ocak ayı sanayi üretimi verisi olacak. Sanayi üretimi Aralık ayında bir önceki aya göre %1,6, geçen yıl aynı aya göre %14,4 artış göstermişti. Foreks anketine göre, veride takvim etkisinden arındırılmış yıllık beklenti %8,00 artış yönünde oluştu.

Bugün ayrıca TCMB Mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayımlayacak. Bir önceki Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu için tüketici fiyatları beklentisi %34,06, GSYH beklentisi %3,7 seviyesinde oluşmuştu.

Gelecek gündemde neler var?

Haftaya yurt içinde Salı günü Şubat ayı Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, Perşembe günü ise Mart ayı TCMB PPK kararı piyasalar tarafından takip edilecek.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,042.0	1,645.1	3,714.2
Günlük Değ.	▼ -0.03%	▼ -1.02%	▲ 0.82%
Haftalık Değ.	▲ 0.93%	▼ -0.63%	▲ 1.17%
Yıllık Değ.	▲ 9.92%	▲ 3.09%	▲ 9.11%
Hacim (milyar TL)	38.5	4.4	22.4
Günlük Değ.	▼ -0.46%	▼ -6.79%	▲ 15.00%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	33.3	6.6	15.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 15.48%	▼ -33.83%	▲ 41.01%

*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	14.8586	14.8829	▲ 0.16%
€/₺	1.1018	1.0994	▼ -0.22%
\$/₺	116.15	116.68	▲ 0.46%
Altın	1,992.0	1,985.0	▼ -0.35%

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

Türkiye - Ülkeler Risk Primleri (CDS)

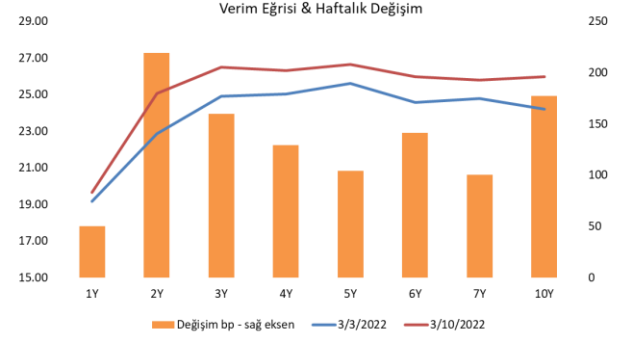
Değişimler	10/03/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	635.2	● 3.38%	● 18.35%	● 40.7%	● 145.6%
Türkiye 5 Yıllık	665.6	● 3.14%	● 11.83%	● 31.8%	● 106.4%
Türkiye 10 Yıllık	647.1	● 3.13%	● 9.79%	● 25.5%	● 79.6%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

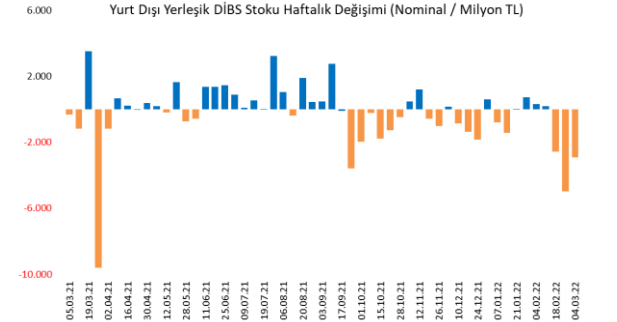
ECB toplantısı sonrası Lagarde'ın Rusya-Ukrayna savaşının enflasyonist tarafına dikkat çekerek varlık alımlarındaki azaltımı hızlandıracakları yönündeki şahin tonda açıklamaları sonucu gelen sert satışlarla küresel tahvil faizleri yükselişini dün de sürdürdü. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %2,00, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %0,28 seviyesinde fiyatlandı. Yurt içi tahvil piyasasında ise sınırlı satıcı görünüm hakim olduğu günde, işlem hacmi 1,8 milyar TL seviyesine gerilerken, 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 12 bp azalışla %26,73, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 25 bp azalışla %25,98 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 67 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 74 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 340 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,47 ile politika faizinin üzerinde yer aldı. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle de 3,8 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 hafta ve 1 ay vadeli Dolar/TL swap ihaleleri sırasıyla %13,04 faiz ile 6,9 milyar TL ve %13,05 faiz ile 10,1 milyar TL olarak sonuçlandı.

TCMB tarafından dün yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistik verisine göre 04 Mart ile biten haftada, DİBS stoku 24,3 milyar TL azalarak 1,394 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku yaklaşık 2,9 milyar TL azalışla üç haftalık düşüşünü sürdürerek 43,8 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %3,14 oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise geçtiğimiz hafta parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda 607 milyon \$ azalış izlendi. Dağılım olarak gerçek kişilerin döviz mevduatında 518 milyon \$, tüzel kişilerde ise 89 milyon \$ azalış görüldü.



Dönem	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	Şubat 22	10.03.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1445,97	1466,05	1482,79	1498,93	1504,82
Aylık Ortalama	15,70%	15,33%	14,29%	14,12%	14,31%
PPK Toplantı Tarihi	17.03.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı			



Yurt İçi Haberler

- TÜİK verilerine göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde **işsiz sayısı** 2022 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre 21 bin kişi artarak 3 milyon 859 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise değişim göstermeyerek %11,4 seviyesinde gerçekleşti. Mevsim etkisinden arındırılmış işgücüne katılma oranı %52,6 olarak gerçekleşti. Son ay atıl işgücü oranı %22,8'den %22,9'a yükselirken genç nüfusta mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %21,6 oldu.
- **İnşaat maliyet endeksi**, Ocak ayında aylık %15,24 ve yıllık %79,91 artarak rekor tazeledi. İnşaat maliyet endeksi, 2021 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %15,70, bir önceki yılın aynı ayına göre %67,74 artış göstermişti.
- **Cumhurbaşkanımız Erdoğan** dün akşam ABD Başkanı Joe Biden ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre görüşmede, Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısı dahil bölgesel gelişmeler ve Türkiye-ABD ilişkileri ele alındı. Öte yandan kritik görüşmeyle ilgili açıklama yapan Beyaz Saray, "ABD Başkanı Biden, Türkiye'nin çatışmaya yönelik diplomatik çözümü destekleme çabaları, ayrıca Türkiye'nin barışı ve istikrarı sağlamak üzere bölge liderleriyle son temasları karşısında takdirlerini ifade etti" ifadeleri kullanıldı.
- **NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg** bugün Antalya'da olacak. NATO'dan yapılan yazılı açıklamaya göre, 11 Mart Cuma günü Antalya'ya gelecek olan Stoltenberg, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ile görüşecek. Stoltenberg, Antalya Diplomasi Forumu'na da katılacak.

Yurt Dışı Haberler

- **ECB** dün gerçekleştirdiği toplantıda, beklentiler dahilinde, faizleri sabit tutma kararı aldı. ECB ana refinansman faizini %0, marjinal fonlama imkanını %0,25 ve mevduat faizini %-0,50'de tuttu. Karar metninde, varlık alım programından daha hızlı çıkış yapılacağına işaret edildi. Banka varlık alım programının üçüncü çeyrekte sonlandırılabilceğini belirtti. Karar metninde "Faiz mevcut seviyenin altında olabilir" ifadesinin çıkarılması dikkat çekti. Bunun yanında varlık alım programının faiz artışından hemen önce sonlanacağı yönündeki taahhüt de bu metinde yer almadı. ECB Nisan ayında 40, Mayıs ayında 30 ve Haziran ayında 20 milyar Euro'luk varlık alımı öngördü.
- **ECB Başkanı Lagarde** yaptığı basın toplantısında ise şahin mesajlarına devam etti ve Ukrayna savaşının ekonomik aktivitede ve enflasyonda kayda değer etkisinin olacağını, enflasyondaki risklerin özellikle enerji yönünden kısa vadede yukarı yönlü olduğunu söyledi. Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonunun ilk okuması %5,8 ile tahminlerin üzerinde açıklanmıştı. Lagarde enflasyonda artışın devam etmesini beklediklerini de ekledi.
- **ABD'de Şubat ayında tüketici fiyat endeksi**, beklentiler doğrultusunda yıllık bazda %7,9 artış gösterdi ve son 40 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Manşet enflasyon bir önceki ay yıllık bazda %7,5 artış göstermişti. Aylık bazda enflasyon %0,8 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Enerji kalemi yine en yüksek artış kaydeden alt kalem oldu. Çekirdek enflasyon göstergelerinde de sürpriz yaşanmadı ve gıda ve enerji hariç TÜFE aylık bazda %0,5, yıllık bazda da %6,4 yükseldi.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları** beklentilerin üstünde yükseldi. ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 217 binlik tahminin üstünde artarak 11 bin yükselişle 227 bine yükseldi.
- **Rus hükümeti**, yıl sonuna kadar 200 ürünün ihracatını geçici olarak yasakladı. Yapılan açıklamada, söz konusu ürünler arasında teknoloji, telekomünikasyon, tıp, otomobil, tarım ve elektrik ekipmanlarının yer aldığı belirtildi. Demir yolu taşımacılığı ekipmanları, konteyner, türbinler, metal ve taş işleme makinelerinin de yasak kapsamına girdiğine işaret edilen açıklamada, monitörler, projektörler, konsol ve panellerin de ihracatının durdurulduğu kaydedildi.
- **Goldman Sachs** Rusya'daki faaliyetlerini sonlandıracağını açıklayan ilk Wall Street Bankası oldu.
- **ABD Hazine Bakanı Janet Yellen**, enflasyonun bu yıl "rahatsız edici" düzeyde yüksek kalmasını beklediğini açıkladı. Bununla beraber Yellen, ülkede resesyona ihtimali olmadığını savundu.
- **Goldman Sachs**, Ukrayna-Rusya savaşı ve petrol piyasasındaki gelişmelerin ABD ekonomisine olumsuz etki edeceği beklentisiyle ABD'nin 2022 yılı reel büyüme beklentisini %2'den %1,75'e çekti. Banka değerlendirmesinde yüksek petrol ve tarımsal fiyatların harcanabilir gelirler üzerinde baskı yaratacağını ifade etti.



Şirket Haberleri

Torunlar GYO (TRGYO, Pozitif): Torunlar GYO geçen yılın son çeyreğinde, piyasa ortalama beklentisi olan 4.302 mn TL'nin %32, beklentimiz olan 4.843 mn TL'nin %17,2 üzerinde 5.677 mn TL net kar açıkladı. Şirket geçen yıl aynı dönemde 736,3 mn TL net kar kaydetmişti. Net kardaki güçlü artışta, 5.885 mn TL seviyesinde kaydedilen yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı etkili oldu. Beklentimizin üzerinde gelen net karda, hem operasyonel karlılık hem de özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından elde edilen 105,6 mn TL'lik karın beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Net satış gelirleri, hem bizim beklentimiz olan 448 mn TL hem piyasa ortalama beklentisi olan 449 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %38,7 artışla 453 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, son çeyrekte piyasa ortalama beklentisi olan 304 mn TL ve beklentimiz olan 309 mn TL'nin üzerinde yıllık bazda %84,1 artışla 365 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç20'de 198,5 mn TL FAVÖK). Beklentilerin üzerinde gelen net kar ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık nedeniyle sonuçların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Vestel (VESTL, Pozitif): Şirketin %100 bağlı ortaklığı Vestel Ticaret AŞ tarafından, Amerika Birleşik Devletleri'nin New York Eyaletinde Vestel Ticaret AŞ'nin %100 hissedarlığında Vestel USA Inc. isimli yeni bir şirket kuruldu. Yeni kurulan şirket vasıtasıyla, Kuzey Amerika'da artan iş hacmi ve müşteri portföyünün yakından takip edilmesi ve yönetilmesi, pazar araştırmaları ile pazardaki ihtiyaçların doğru bir şekilde tespit edilmesi, bu sayede mevcut ürün gamının adaptasyonu ve pazara özel ürünlerin geliştirilmesi amaçlanıyor.

Hisse Verileri

Hisse Kodu	TRGYO
Cari Fiyat (TL)	6,30
52H En Yüksek (TL)	6,50
52H En Düşük (TL)	2,84
Piyasa Değeri (mn TL)	6.300,0
Piyasa Değeri (mn USD)	431,3
Halka Açıklık Oranı (%)	21%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	99,8

Piyasa Çarpanları

F/K	1,1
FD/FAVÖK	10,2
FD/Satışlar	7,6
PD/DD	0,4

Relatif Performans

S1H	6,4%
S1A	11,5%
S3A	33,2%
S1Y	33,2%
YB	50,8%

Hisse Verileri

Hisse Kodu	VESTL
Cari Fiyat (TL)	24,16
52H En Yüksek (TL)	33,34
52H En Düşük (TL)	20,80
Piyasa Değeri (mn TL)	8.104,6
Piyasa Değeri (mn USD)	554,9
Halka Açıklık Oranı (%)	36%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%
Temettü Verimi	24,8%
3A Hacim (mn TL)	149,8

Piyasa Çarpanları

F/K	4,4
FD/FAVÖK	3,8
FD/Satışlar	0,5
PD/DD	1,1

Relatif Performans

S1H	2,8%
S1A	-1,3%
S3A	-18,3%
S1Y	-31,2%
YB	-13,4%

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, Pozitif): LYY'nin sahibi olduğu TTKOM sermayesinin %55'ine denk gelen 1,925 milyar adet A grubu nama yazılı payların tamamının TVF'ye 1,65 milyar dolar karşılığında satışı için dün LYY ve TVF arasında bir hisse devir sözleşmesi imzalandı. Hisse devir işlemleri gerekli yasal izinlerin alınması ve sözleşmede sayılan ön koşulların tamamlanmasını sonrası gerçekleşecek. Bu çerçevede TTKOM hissesi başına 12,75 TL'den işlem yapılabileceğini hesaplıyoruz. Bu fiyat hissenin son kapanış değerinin %30 üzerinde bulunuyor. Ayrıca TTKOM'un Genel Kurulu tarafından dağıtımına karar verilecek kar payından satışa konu hisselerle ait tutarın da LYY'ye ödenmesi konusunda taraflar mutabık kaldı. Söz konusu gelişmeyi TTKOM hisselerinin performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Yataş (YATAS, Pozitif): Yataş yılın son çeyreğinde, hem piyasa ortalama beklentisi olan 66 mn TL hem de beklentimiz olan 71,3 mn TL'nin üzerinde yıllık bazda %51 artışla 107,7 mn TL net kar açıkladı. Böylece 2021 yılı net karı yıllık bazda %50,6 artışla 256 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentimizin üzerinde gelen net karda, operasyonel karlılığın beklentimizin üzerinde gerçekleşmesine ek olarak, yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışından kaydedilen 18,1 mn TL'lik gelir etkili oldu. Net satış gelirleri piyasa ortalama beklentisi olan 1.026 mn TL ve beklentimiz olan 1.029 mn TL'ye yakın yıllık bazda %57 artışla 984 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Yataş 4Ç21'de, hem piyasa ortalama beklentisi olan 143 mn TL hem de beklentimiz olan 134 mn TL'nin üzerinde, yıllık bazda %16 artışla 148 mn TL FAVÖK açıkladı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen son çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	TTKOM
Cari Fiyat (TL)	9,75
52H En Yüksek (TL)	11,93
52H En Düşük (TL)	5,72
Piyasa Değeri (mn TL)	34.125,0
Piyasa Değeri (mn USD)	2.336,4
Halka Açıklık Oranı (%)	13%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%
Temettü Verimi	5,1%
3A Hacim (mn TL)	314,6

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

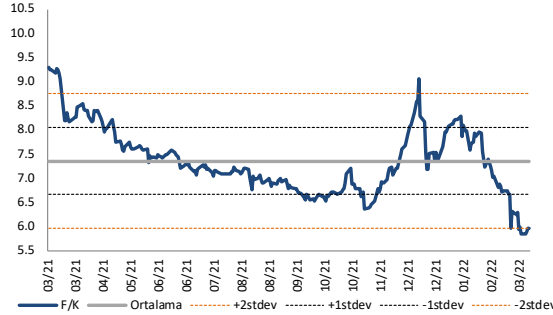
Hisse Verileri	
Hisse Kodu	YATAS
Cari Fiyat (TL)	10,19
52H En Yüksek (TL)	17,77
52H En Düşük (TL)	9,52
Piyasa Değeri (mn TL)	1.526,5
Piyasa Değeri (mn USD)	104,5
Halka Açıklık Oranı (%)	54%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%
Temettü Verimi	2,4%
3A Hacim (mn TL)	23,8

Piyasa Çarpanları	
F/K	6,0
FD/FAVÖK	4,2
FD/Satışlar	0,6
PD/DD	1,5
Relatif Performans	
S1H	-5,1%
S1A	-9,1%
S3A	-25,0%
S1Y	-69,3%
YB	-18,3%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

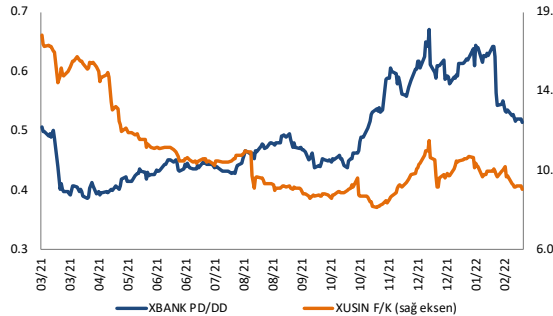


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	5.96x	5.96x
Minimum	5.83x	5.83x
Maksimum	9.06x	9.30x
Ortalama	7.39x	7.35x
Minimuma Uzaklık	0.13x	0.13x
Maksimuma Uzaklık	-3.10x	-3.34x
Performans	-27.2%	-36.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %24; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.4 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.50x	0.50x
Minimum	0.47x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.58x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.04x	0.12x
Maksimuma Uzaklık	-0.17x	-0.17x
Performans	-15.7%	-3.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.6 yakınız.

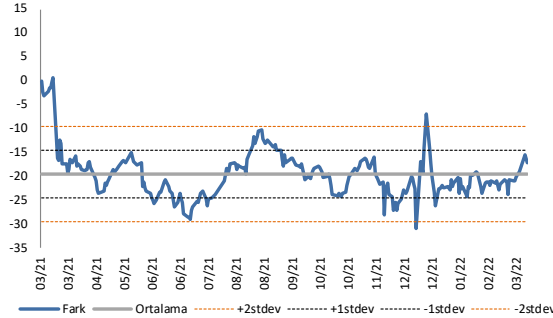
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	9.02x	9.02x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	12.01x	17.89x
Ortalama	10.15x	11.10x
Minimuma Uzaklık	0.37x	0.70x
Maksimuma Uzaklık	-2.99x	-8.88x
Performans	-6.9%	-47.0%

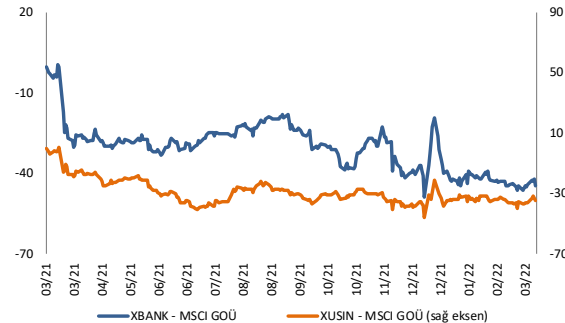
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.1 yakınız.

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	-17.19	-17.19
Minimum	-31.0	-31.0
Maksimum	-7.0	0.6
Ortalama	-20.8	-19.6
Minimuma Uzaklık	13.8	13.8
Maksimuma Uzaklık	-10.2	-17.8
Performans	-11.3%	-16.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.4 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-44.3	-44.3
Minimum	-48.7	-48.7
Maksimum	-19.3	0.5
Ortalama	-40.6	-30.3
Minimuma Uzaklık	4.4	4.4
Maksimuma Uzaklık	-25.0	-44.8
Performans	-2.2%	3.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-34.5	-34.5
Minimum	-45.7	-45.7
Maksimum	-20.7	0.8
Ortalama	-33.9	-28.9
Minimuma Uzaklık	11.2	11.2
Maksimuma Uzaklık	-13.8	-35.3
Performans	-7.3%	1.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 35.3 puan yakınız.

11.03.2022

Açılış Raporu

Haftalık Takvim



Haftalık Veri Takvimi							
Tarih	Tsİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
7 Mart	-	Çin	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Şubat	97.25	103.25	
7 Mart	-	Çin	İthalat (Yılbaşından bugüne yıllık değişim)	Şubat	16.8%	22.2%	
7 Mart	-	Çin	İhracat (Yılbaşından bugüne yıllık değişim)	Şubat	-	50.1%	
7 Mart	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ocak	2.0%	2.8%	
7 Mart	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Ocak	-	5.5%	
7 Mart	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	1.5%	-5.5%	
7 Mart	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ocak	9.1%	0.0%	
7 Mart	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Mart	10.0	16.6	
7 Mart	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Şubat	-	-37.8	
8 Mart	02:50	Japonya	Bütçe Dengesi (milyar yen)	Ocak	-880.2	-370.8	
8 Mart	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi	Ocak	-1913B	-318.7	
8 Mart	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ocak	0.5%	-0.3%	
8 Mart	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ocak	-2.0%	-4.1%	
8 Mart	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik, Final)	4.Çeyrek	0.3%	0.3%	
8 Mart	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık, Final)	4.Çeyrek	4.6%	4.6%	
8 Mart	16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ocak	-87.2	-80.7	
9 Mart	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik)	4.Çeyrek	1.4%	1.3%	
9 Mart	02:50	Japonya	GSYİH (Yıllık)	4.Çeyrek	5.7%	5.4%	
9 Mart	-	Çin	Yeni Yuan Kredileri	Şubat	1400.B	3980B	
9 Mart	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Şubat	0.8%	0.9%	
9 Mart	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Şubat	8.6%	9.1%	
9 Mart	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları Başvuruları	Ocak	10968K	10925K	
10 Mart	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Şubat	8.6%	8.6%	
10 Mart	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ocak	-	11.2%	
10 Mart	15:45	Euro Bölgesi	AMB Politika Faiz Kararı	Mart	0.0%	0.0%	
10 Mart	16:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagerde'in Basın Toplantısı	Mart	-	-	
10 Mart	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	5 Mart	-	215K	
10 Mart	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	26 Şubat	-	1476K	
10 Mart	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Şubat	0.8%	0.6%	
10 Mart	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Şubat	7.9%	7.5%	
10 Mart	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Şubat	0.6%	0.6%	
10 Mart	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Şubat	6.4%	6.0%	
11 Mart	10:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Şubat	0.9%	0.9%	
11 Mart	10:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Şubat	5.1%	5.1%	
11 Mart	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ocak	-	1.6%	
11 Mart	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ocak	-	14.4%	
11 Mart	10:00	Türkiye	Cari Denge	Ocak	-7.20B	-3.84B	
11 Mart	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Mart	-	24.83%	
11 Mart	18:00	ABD	Michigan Güven Endeksi (Öncü)	Mart	62.8	62.8	

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma
Hafta başında güncellenmektedir.

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
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya , Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji, Makroekonomi	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	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, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

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 yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik İleti kapsamında değildir.