

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Fed Başkanı Powell'ın Mart'ta faiz artırımı yapılacağını vurgulaması öncünde devlet tahvillerinden yapılan çıkışlarla artıda kapandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Fed Başkanı Powell'ın yaptığı konuşmada devam eden jeopolitik gerilime rağmen Mart ayında faiz artırımı yapılacağını vurgulaması sonucunda devlet tahvillerinden yapılan çıkışların etkisiyle günü alıcılı seyirle tamamladı. Fed Başkanı Powell dün yaptığı konuşmada, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ABD'nin ekonomik görünümüne belirsizlik yarattığını, merkez bankasının sıkı bir işgücü piyasasında yüksek enflasyonla mücadele etmek için bu ayın sonlarında faiz oranlarını artırmayı beklediğini açıkladı. ABD'de işverenlerin açık iş pozisyonlarını doldurmakta zorlandıklarını ve işçilerin istifa ettiğini söyleyen Powell, bu durumun son yıllarda ücretlerin en hızlı şekilde yükselmesine sebep olduğunu belirtti. Powell, güçlü bir işgücü piyasasını desteklemek için yapılabilecek en iyi şeyin ekonomik genişlemeyi teşvik etmek olduğunu ve bunun ancak fiyat istikrarı ortamında mümkün olabileceğinin altını çizdi. Powell'ın mesajları sonrası %1,91 seviyesini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,88 seviyesinden kapanırken, gün içinde %1,53 seviyesini aşan 2 yıllık tahvil faizleri de %1,51 seviyesinden günü tamamladı. Bu arada dün 10 yıllık getirideki artış, iki yıllık getirideki artıştan daha yavaştı. Getiri eğrisinin düzleşmesine işaret eden söz konusu gelişme, piyasanın borçlanma maliyetleri arttıkça büyümenin yavaşlamasını beklediğinin bir göstergesi olduğunu belirtmek isteriz. Vadeli işlem piyasaları bu haftanın başlarında Ukrayna'daki ihtilaf nedeniyle bu yıl beklenen çeyrek puanlık faiz artırımlarının sayısını altı ile yediden dört ile beşe indirmişti. Ancak Powell'ın konuşmasıyla bu durum değişti, yaklaşık altı çeyrek puanlık artış bir kez daha fiyatlandı. Öte yandan, petrol fiyatları dün büyük enerji üreticilerinin Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesinin ardından Rus ham petrolünü boykot etmesine karşın OPEC ittifakının üretimi artırma çağrılarında direnmesi ile 115 dolar varil seviyesini aştı. OPEC yapmış olduğu toplantıda Nisan ayında üretimin mevcut olan 400,000 Varil/Gün artış olarak devam edeceğini açıkladı. Dow Jones endeksi %1,79 artışla 33.891,35 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %1,86 değer kazancıyla 4.386,54 seviyesinden günü tamamladı. Nasdaq endeksi de %1,62 yükselişle 13.752,02 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah GOÜ piyasalarında da ABD cephesinde görülen iyimserliğin yansımalarıyla ılımlı pozitif seyir hakim. Çin'de açıklanan Caixin hizmet PMI verisinin aylık bazda 1,2 puan düşüşle 50,2 seviyesine gerilemesinin de yükselişlerin sınırlı kalmasında etkili olduğunu belirtmek isteriz.

ABD vadeli cephesinde ise yatay karışık seyir hakim.

Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, fabrika siparişleri ve ISM hizmet PMI verilerine ek olarak, Markit hizmet PMI, ve dayanıklı mal siparişleri verilerinin revizyonları takip edilecek. Ayrıca, Fed Başkanı Powell'ın Senato'da yapacağı konuşma da gündemimizde olacak. 26 Şubat haftasına ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin 225K seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. 19 Şubat haftasına ilişkin devam eden başvurular verisine yönelik piyasa beklentisi de 1,42 milyon seviyesinde bulunuyor. ISM hizmet PMI Şubat ayı verisinin de aylık bazda 1,1 puan artışla 61 seviyesine yükselmesi öngörülmüyor. Fabrika siparişleri Ocak ayı verisinin de aylık bazda %0,5 artış kaydettiği tahmin ediliyor. Ödenen fiyatlar verisinin de aylık bazda 1,5 puan düşüşle 74,6 seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. İstihdam ve yeni siparişler alt endekslerine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Euro Bölgesi cephesinde de ÜFE verisine ek olarak, Şubat ayı AMB faiz kararı toplantısı tutanakları takip edilecek. Ocak ayı ÜFE verisinin yıllık bazda %27,1 artış kaydetmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de tarımdışı istihdam verisi izlenecek. Şubat ayı istihdam artışının 403K seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüşken, işsizlik oranının 0,1 puan düşüşle %3,9 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. Ortalama saatlik kazançların da aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ve %5,8 artışlar kaydetmesi bekleniyor. İş gücüne katılım oranının ise değişim göstermeyerek %62,2 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Euro Bölgesi cephesinde de perakende satışlar verisi izlenecek. Ocak ayı verisinin yıllık bazda %9,2 artış kaydetmesi bekleniyor.



ABD Piyasaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,386.5	▲ 1.86%	▲ 2.28%	▼ -2.17%	▼ -8.49%
Nasdaq	13,752.0	▲ 1.62%	▲ 2.07%	▼ -1.88%	▼ -11.97%

Avrupa Piyasaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	14,000.1	▲ 0.69%	▼ -0.37%	▼ -7.93%	▼ -13.33%
FTSE 100	7,429.6	▲ 1.36%	▲ 3.08%	▼ -1.90%	▼ -1.01%
MSCI Europe	1,881.0	▲ 0.20%	▲ 1.23%	▼ -7.15%	▼ -10.86%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,487.1	▲ 0.08%	▲ 1.67%	▲ 1.68%	▼ -4.00%
Hong Kong*	22,461.6	▲ 0.53%	▼ -1.92%	▼ -8.62%	▼ -3.56%
S&P BSE Sensex - Hindistan	55,586.5	▲ 0.21%	▲ 1.94%	▼ -3.53%	▼ -7.13%
TAIEX - Tayvan	17,867.6	▼ -0.17%	▲ 1.55%	▼ -0.18%	▼ -3.56%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	1,986.1	▲ 0.82%	▲ 7.28%	▼ -0.58%	▲ 1.15%
WIG - Polonya	61,659.6	▲ 2.71%	▲ 9.94%	▼ -8.09%	▼ -12.50%
Prag SE - Prag	1,323.5	▼ -1.96%	▼ -1.11%	▼ -8.18%	▼ -7.90%
Merval - Arjantin	90,248.9	▲ 2.59%	▲ 1.72%	▲ 1.19%	▲ 5.82%
TeI Aviv 35 - İsrail	1,958.3	▲ 0.26%	▲ 1.60%	▲ 1.35%	▼ -2.20%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,654.7	▼ -0.16%	▲ 2.90%	▲ 3.31%	▲ 11.43%
FTSE/JSE All - Endonezya	77,536.1	▲ 0.55%	▲ 5.21%	▲ 2.45%	▲ 3.31%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,467.7	▲ 2.06%	▲ 5.90%	▲ 8.75%	▲ 7.82%

*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 fiyatlama: Rusya-Ukrayna müzakeresi ve Şubat ayı TÜFE verisinin izleneceği günde endeks temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi %0,22 yükselişle 1.974 puandan başladı. Sabah saatlerinde 1.961 seviyesini test eden endeks bu seviyeden tetiklenen tepki alımları sonrası 2.000 seviyesine kadar yükseldi. Endeks %0,82 yükselişle 1.986 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin Şubat ayı TÜFE verisi öncesinde temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz. Ayrıca bugün ikincisi gerçekleşecek olan Rusya-Ukrayna müzakeresinden gelecek olan mesajlar da piyasaların seyri açısından kritik olacak.

Bugün yurt içinde TÜFE verisi takibimizde olacak. Ocak ayı TÜFE verisi manşet ve çekirdek bazda yıllık olarak sırasıyla %48,69 ve %39,45 seviyelerinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü yurt içinde Hazine nakit dengesi verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı verisi 37,8 milyar TL açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	1,986.1	1,641.0	3,589.3
Günlük Değ.	▲ 0.82%	▲ 0.32%	▲ 0.80%
Haftalık Değ.	▲ 7.28%	▲ 4.11%	▲ 9.74%
Yıllık Değ.	▲ 6.91%	▲ 2.84%	▲ 5.44%
Hacim (milyar TL)	32.4	3.8	18.4
Günlük Değ.	▼ -3.77%	▼ -52.80%	▲ 30.54%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	33.9	6.9	15.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -4.50%	▼ -44.73%	▲ 15.99%

*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	14.1128	14.0184	▼ -0.67%
€/₺	1.1082	1.1102	▲ 0.18%
\$/₺	115.43	115.64	▲ 0.18%
Altın	1,931.1	1,923.4	▼ -0.40%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

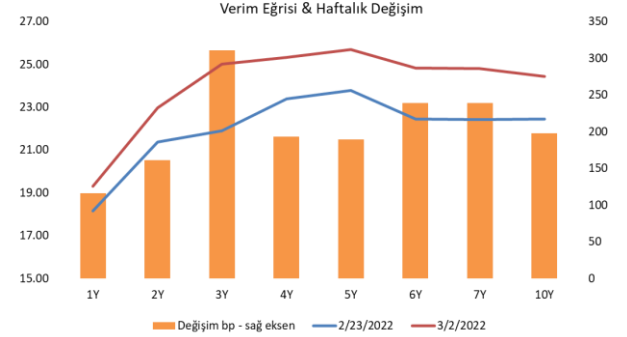
Değişimler	02/03/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	536.7	● 2.81%	● 9.01%	● 9.1%	● 110.8%
Türkiye 5 Yıllık	595.2	● 2.74%	● 8.41%	● 11.9%	● 86.8%
Türkiye 10 Yıllık	589.4	● 3.11%	● 8.61%	● 9.0%	● 65.5%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Rusya-Ukrayna müzakerelerine ilişkin sonuçlar piyasalar tarafından beklenirken, GOÜ para birimlerinin çoğu ABD Doları karşısında değer kaybetti. Powell'ın kongredeki konuşmasında bu ayki FOMC toplantısında faiz artışının sinyalini vermesi, küresel tahvil faizlerinin yükselişe geçmesine sebep oldu. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla tekrar pozitif bölge geçerek %0,016 seviyesine, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 11 bp artışla %1,84 seviyesine yükseldi. Hazine Dolar cinsi tahvil faizlerinde de benzer şekilde yükseliş eğilimi izlenen günde, 10 yıl vadeli eurobond faizi 26 bp artışla %8,51 seviyesinde fiyatlandı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 8 bp artışla 601 bp seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında kritik enflasyon datası öncesi sınırlı satıcılı görünüm izlenirken, işlem hacminin 2,6 milyar TL seviyesinde gerçekleştiği günde, 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 8 bp artışla %25,74, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 15 baz puan artışla %24,48 seviyesinden günü tamamladı.

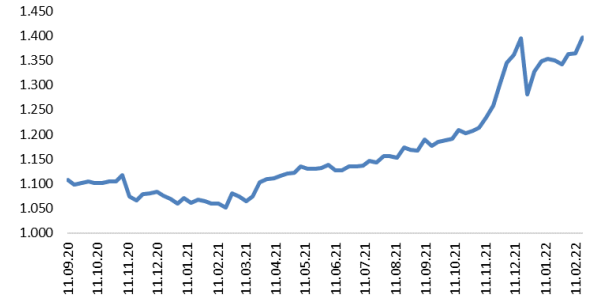
TL likidite tarafında TCMB 86 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 75 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 348 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,74 ile politika faizinin belirgin şekilde üzerinde oluştu. TCMB dün haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle 1,7 milyar TL ilave fonlama sağlarken, bugün valörlü 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %13,08 faiz ile 4,9 milyar TL işlem gerçekleşti.

Aralık ayında gördüğü zirveden sonra gerileyen DİBS stoku, vergi oranlarındaki indirimlerin bütçede yarattığı gelir kaybını telafi etmek için, Hazine'nin itfasından fazla borçlanmasına bağlı olarak yükselirken, toplam 1,395 trilyon TL ile yeniden zirve seviyesine ulaştı.



Dönem	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	Şubat 22	02.03.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1445,97	1466,05	1482,79	1498,93	1500,13
Aylık Ortalama	15,70%	15,33%	14,29%	14,12%	14,58%
PPK Toplantı Tarihi	17.03.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,74%	

Devlet İç Borçlanma Senetleri Toplam (Milyon TL)



Yurt İçi Haberler

- **Türkiye ekonomisi**, geçen Şubat ayında ihracatını geçen yılın aynı ayına göre %25,4 artışla 20,003 milyar dolara yükseltti. İthalat, %45,6 artarak 28,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı ise 8,1 milyar dolar oldu. Veriler tüm zamanların en yüksek Şubat ayı ihracat rakamı olarak kayıtlara geçti. 2022 yılı Şubat ayında geçen yılın aynı ayına göre; İhracatın ithalatı karşılama oranı 11,6 puan azalarak %71,2 olarak gerçekleşti. Enerji verileri hariç tutulduğunda, ihracatın ithalatı karşılama oranı 2,3 puan artarak %95,4 olarak gerçekleşti.
- **Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati**, Rusya-Ukrayna geriliminin ekonomik boyutunu tüm alanlarıyla ele alıp değerlendirdiklerini belirterek, gerektiğinde eş zamanlı aksiyonları almaya hazır olduklarını belirtti. Finansal istikrarın güçlendirilmesinin en önemli öncelikleri olduğunu belirten Bakan Nebati, fiyat istikrarını olumsuz etkileyen döviz kuru dalgalanmalarını engellemek üzere attıkları adımların vatandaşların yanı sıra piyasalar nezdinde de olumlu karşılandığını söyledi.
- **TÜROFED Başkan Yardımcısı Bülent Bülbüloğlu** Ukrayna ve Rusya arasındaki savaşın Türk turizmine yüzde 30 kayıp yaşatacağını söyledi.
- **Sağlık Bakanımız Sayın Koca** Koronavirüs Bilim Kurulu toplantısının ardından yaptığı açıklamalarda, açık havada maske kullanma zorunluluğunun kaldırıldığını belirtti. Sayın Koca ayrıca, kapalı ortamlarda havalandırma yeterliyse ve mesafe kuralına uyum gösteriliyorsa, maske takmanın şart olmadığını da sözlerine ekledi.
- **Benzinin litre fiyatına** gece yarısından geçerli olmak üzere 88 kuruş, motorinin litre fiyatına ise 1,51 TL zam geldi.

Yurt Dışı Haberler

- **BM Genel Kurulu**, Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik askeri saldırısını kınayan karar tasarısını 35 çekimser ve 5 "hayır" oyuyla 141 oyla kabul etti.
- **AB Komisyonu Kıdemli Başkan Yardımcısı Dombrovskis**, Rusya'ya uygulanan yaptırımların AB ekonomisine de maliyetinin olacağını, enflasyon ve enerji fiyatlarının daha fazla artabileceğini söyledi.
- **Fitch ve Moody's**, Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik işgal hareketi sonrası çıkan yaptırımların ekonomi üzerindeki etkilerini gerekçe göstererek Rusya'nın notunu çöp seviyesine indirdi.

Yurt Dışı Haberler

- **Rusya Merkez Bankası** ruble cinsi tahvillerin yabancı sahiplerine geçici bir süre kupon ödemesi yapmayacağını açıkladı.
- **EBRD**, Rusya ve Belarus'un finansman ve danışmanlık hizmetlerine erişimini süresiz olarak durdurmayı değerlendirdiğini duyurdu.
- **Bank of America Corp. ve Goldman Sachs Group** Fed'in yüzde 0-0.25 aralığında olan politika faizini yıl sonuna dek yüzde 2'ye yükselteceği görüşünü koruyor. JPMorgan Chase de politika faizinin 2023'ün başlarında yüzde 2 olacağını öngörüyor. Hepsinin temel argümanı ise ortak: Enflasyondaki yükseliş Fed'i harekete geçmeye zorlayacak.
- **Rusya'nın** Ukrayna'ya saldırısının buğday ticaretini durma noktasına getirmesiyle fiyatlar 14 yılın zirvesine çıktı Chicago Borsasında buğday fiyatları bushel başına 10 doları aşarak 2008'den beri en yüksek seviyeye çıktı. Bu yükselişin halihazırda yüksek seyreden küresel gıda fiyatlarını daha da olumsuz etkilemesi bekleniyor.
- **Rusya'nın en büyük bankası Sberbank**, şirketin Avrupa şubelerindeki olağanüstü nakit akışı ve güvenlik endişelerini öne sürerek Avrupa pazarından çekildiğini duyurdu.
- **Ukrayna Dışişleri Bakanı Kuleba**, Rusya ile savaşta ateşkes için Çin'e ara buluculuk yapması çağrısında bulundu.
- **Eurostat tarafından açıklanan verilere** göre tüketici fiyatları Şubat'ta yıllık bazda %5,8 arttı. TÜFE aylık bazda da %0,9 arttı.. Rusya-Ukrayna krizinin halihazırda yüksek seyreden enerji maliyetlerini daha da artırması ve enflasyonda daha fazla ivmelenmeyi tetiklemesi bekleniyor. Çekirdek enflasyon da bu dönemde hızlanarak yıllık % 2,7 arttı.
- **AMB Yönetim Kurulu üyesi Isabel Schnabel**, enflasyonun kısa vadede yükselmeye devam edebileceğini ve bekledikleri hızda düşmeyebileceğini belirtti. AMB'nin gelecek haftaki para politikası toplantısında enflasyon ve büyümede yeni projeksiyonlarını açıklaması bekleniyor. Para piyasaları AMB'den faiz artışı beklentilerini 2023'e öteleli.
- **İngiltere İşçi Partisi Milletvekili Bryant** parlamentoda yaptığı konuşmada Rus milyarder Roman Abramovich'in yatırımlardan son derece endişeli olduğunu ve Londra'da yaşadığı ev ve diğer bir daireyi satışa çıkardığını söyledi.

Yurt Dışı Haberler

- **Bundesbank** Almanya'da enflasyonun Rusya-Ukrayna geriliminin etkisiyle rekorlar kırmaya devam edeceğini belirtti. Bundesbank Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin enerji fiyatlarını daha da artıracığını belirterek Almanya'da 2022 enflasyonunun ortalama %5 olacağını öngördü. Bundesbank Başkanı Nagel AMB'nin para politikasını normalleştirmeye odaklanması gerektiğini söyledi
- **ABD'de ADP özel sektör istihdamı** Şubat'ta 475 bin artışla piyasa beklentisini aştı. Diğer yandan Ocak ayı verisi 301 bin düşüşten 509 bin artışa revize edildi. Verideki görünüm büyük ölçekli şirketlerin pandemi sonrası toparlanmanın ilk günlerinden bu yana en iyi istihdam rakamlarına ulaştığına işaret ediyor.
- **Fed**, Amerikan ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunun Mart sayısını yayımladı. Ekonominin Ocak ayının ortasından bu yana "ılımlı ila orta" hızda büyüdüğü kaydedilen raporda, fiyatların ülke genelinde güçlü bir hızla artmasından dolayı, şirketlerin gelecek birkaç ay içinde ek fiyat artışları beklediği belirtildi.

Şirket Haberleri

Enka İnşaat (ENKAI, Negatif): Enka İnşaat, yılın son çeyreğinde net satış gelirlerini ortalama piyasa beklentisi olan 8.687 mn TL'nin üzerinde yıllık %194,3 artışla 9.650 mn TL seviyesinde açıkladı. Satışları beklentilerin üzerinde gelen şirketin net dönem karı ve operasyonel karlılığı piyasa beklentilerinin altında kaldı. Karlılığın beklentilerin altında kalmasındaki temel faktörün 574,5 mn TL seviyesinde kaydedilen ertelenmiş vergi giderinden kaynaklandığını söyleyebiliriz. Piyasa ortalama beklentisi olan 2.046 mn TL'nin altında 1.853 mn TL FAVÖK açıklayan şirketin FAVÖK marjı da yıllık bazda 0,8 puan gerileyerek %19,2 seviyesinde gerçekleşti. Şirketin aynı zamanda yılın son çeyreğinde net karı yıllık %58,5 düşüyle 828 milyon TL düzeyinde kaldı. Beklentilerin altında kalan operasyonel karlılık nedeniyle son çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları negatif olarak değerlendiriyoruz.

Janstsa Jant (JANTS, Nötr): Şirket hisse başına brüt 0,90 TL net ise 0,81 TL nakit temettü dağıtacağını açıkladı. Temettü dağıtım tarihini ise 07.04.2022 olarak duyurdu. Hisse son kapanış fiyatına göre %1,5 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ENKAI
Cari Fiyat (TL)	12,04
52H En Yüksek (TL)	19,41
52H En Düşük (TL)	6,76
Piyasa Değeri (mn TL)	67.424,0
Piyasa Değeri (mn USD)	4.855,7
Halka Açıklık Oranı (%)	12%
Endeks Payı (BIST100)	1,6%
Temettü Verimi	2,5%
3A Hacim (mn TL)	89,4

Piyasa Çarpanları	
F/K	13,1
FD/FAVÖK	1,9
FD/Satışlar	0,5
PD/DD	0,8
Relatif Performans	
S1H	-9,8%
S1A	-20,0%
S3A	-29,6%
S1Y	43,8%
YB	-25,9%

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	JANTS
Cari Fiyat (TL)	61,45
52H En Yüksek (TL)	125,03
52H En Düşük (TL)	53,25
Piyasa Değeri (mn TL)	5.422,7
Piyasa Değeri (mn USD)	390,5
Halka Açıklık Oranı (%)	17%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%
Temettü Verimi	1,3%
3A Hacim (mn TL)	59,0

Piyasa Çarpanları	
F/K	14,8
FD/FAVÖK	18,2
FD/Satışlar	4,0
PD/DD	5,5
Relatif Performans	
S1H	3,6%
S1A	-0,1%
S3A	-10,7%
S1Y	-34,6%
YB	-12,4%

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

Bim (BIMAS, Pozitif): Bim yılın son çeyreğinde, hem bizim hem piyasa ortalama beklentisi olan 336 mın TL'nin üzerinde yıllık bazda %22,6 azalışla 638,7 mın TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda ise, beklentimizin üzerinde kaydedilen operasyonel performans ve ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Geçen sene pandemi kısıtlarının etkisiyle oldukça güçlü baz olmasına rağmen, güçlü talep, hızlı mağaza açılışları ve yüksek gıda enflasyonunun etkisiyle güçlü ciro performansının sürdüğünü izliyoruz. Net satış gelirleri hem piyasa ortalama beklentisi olan 19,9 mır TL hem de bizim beklentimiz olan 20,2 mır TL ile uyumlu yıllık bazda %33,3 artışla 20,4 mır TL seviyesinde gerçekleşti. Bim 4Ç21'de, piyasa ortalama beklentisi olan 1,77 mır TL ve beklentimiz olan 1,86 mır TL'nin üzerinde yıllık bazda %39,7 artışla 2,13 mır TL FAVÖK açıkladı. 4Ç21'de %10,4 FAVÖK marjı kaydedilirken, bu rakam piyasa beklentisinin 1,6 puan, beklentimizin ise 1,2 puan üzerinde bulunuyor. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansalların hisse performansına yansımalarını 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz. Şirket yönetimi 2022 yılına ilişkin öngörülerini açıkladı. 2022 ciro büyü beklentisini %55 (+- 5), FAVÖK marjı hedefini %8,5 (+- 0,5) ve yatırım harcamasının satışlara oranını %3,2 olarak öngördüklerini açıkladı. Ayrıca, Bim hisse başına brüt 2,0 TL ve net 1,80 TL olmak üzere 2021 yılı nakit kar payı dağıtımına ilişkin karar aldı. Hak kullanım tarihi 15.06.2022 olarak belirlendi. Temettü verimliliği hissenin son kapanış fiyatına göre %2,7 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Hisse Verileri

Hisse Kodu	BIMAS
Cari Fiyat (TL)	74,90
52H En Yüksek (TL)	88,40
52H En Düşük (TL)	55,62
Piyasa Değeri (mın TL)	45.479,3
Piyasa Değeri (mın USD)	3.275,3
Halka Açıklık Oranı (%)	60%
Endeks Payı (BIST100)	5,4%
Temettü Verimi	2,4%
3A Hacim (mın TL)	634,8

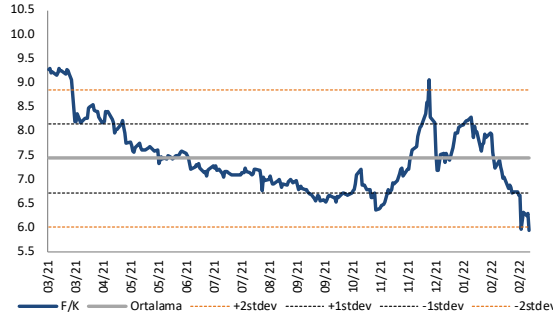
Piyasa Çarpanları

F/K	15,5
FD/FAVÖK	7,8
FD/Satışlar	0,7
PD/DD	6,0
Relatif Performans	
S1H	0,8%
S1A	7,0%
S3A	1,2%
S1Y	-12,9%
YB	15,3%

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)

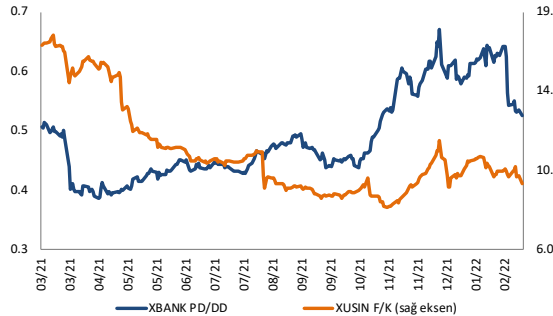


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.93x
Minimum	5.93x	5.93x
Maksimum	9.06x	9.30x
Ortalama	7.55x	7.43x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-3.13x	-3.37x
Performans	-15.6%	-32.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %27; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.3 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.48x
Minimum	0.47x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.58x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.02x	0.10x
Maksimuma Uzaklık	-0.19x	-0.19x
Performans	-13.8%	0.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.1 yakınız.

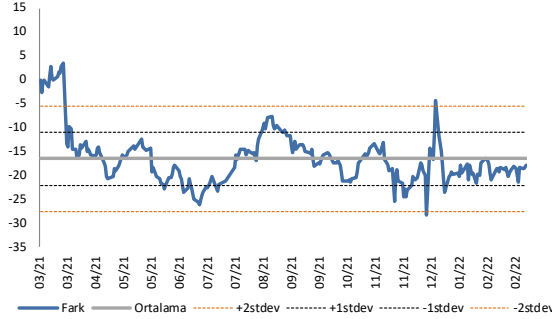
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.96x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	12.01x	17.89x
Ortalama	10.27x	11.29x
Minimuma Uzaklık	0.31x	0.65x
Maksimuma Uzaklık	-3.05x	-8.93x
Performans	6.8%	-41.8%

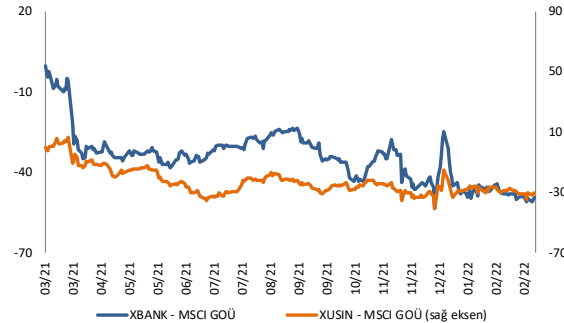
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26 yakınız.

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	-17.80	
Minimum	-28.4	-28.4
Maksimum	-4.4	3.5
Ortalama	-18.9	-16.5
Minimuma Uzaklık	10.6	10.6
Maksimuma Uzaklık	-13.4	-21.3
Performans	-4.5%	-13.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.3 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-49.1	
Minimum	-53.2	-53.2
Maksimum	-24.4	0.0
Ortalama	-45.2	-34.2
Minimuma Uzaklık	4.1	4.1
Maksimuma Uzaklık	-24.6	-49.1
Performans	4.5%	11.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-30.2	
Minimum	-40.4	-40.4
Maksimum	-14.9	6.8
Ortalama	-28.9	-22.6
Minimuma Uzaklık	10.2	10.2
Maksimuma Uzaklık	-15.3	-37.0
Performans	-0.5%	0.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 37 puan yakınız.

03.03.2022

Açılış Raporu

Haftalık Takvim



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
28 Şubat	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ocak	1.1%	2.7%
28 Şubat	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ocak	1.1%	2.7%
28 Şubat	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Ocak	-	-6.79b
28 Şubat	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	4.Çeyrek	-	7.4%
28 Şubat	10:00	Türkiye	GSYİH (Mevsimsellikten Arındırılmış)	4.Çeyrek	-	2.7%
28 Şubat	14:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması	-	-	-
28 Şubat	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Şubat	62.0	65.2
28 Şubat	18:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması	-	-	-
1 Mart	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Şubat	-	52.9
1 Mart	04:30	Çin	İmalat PMI	Şubat	49.9	50.1
1 Mart	04:30	Çin	İmalat dışı PMI	Şubat	50.8	51.1
1 Mart	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Şubat	49.1	49.1
1 Mart	08:00	Japonya	Araç Satışları (Yıllık)	Şubat	-	-12.5%
1 Mart	10:00	Türkiye	ISO İmalat PMI	Şubat	-	50.5
1 Mart	11:55	Almanya	İmalat PMI (Final)	Şubat	58.5	58.5
1 Mart	12:00	Euro Bölgesi	Markit İmalat PMI (Final)	Şubat	58.4	58.4
1 Mart	16:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Şubat	4.9%	4.9%
1 Mart	17:45	ABD	Markit İmalat PMI (Final)	Ocak	-	57.5
1 Mart	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları	Ocak	-0.5%	0.2%
1 Mart	18:00	ABD	ISM İmalat Endeksi	Şubat	58.0	57.6
1 Mart	18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Şubat	-	2.0
1 Mart	22:00	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması	-	-	-
2 Mart	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	Şubat	-	8.4%
2 Mart	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Şubat	5.3%	5.1%
2 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Şubat	2.5%	2.3%
2 Mart	16:15	ABD	Özel Sektör İstihdamı Değişimi	Şubat	320K	-301K
2 Mart	17:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması	-	-	-
2 Mart	17:30	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Konuşması	-	-	-
2 Mart	18:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Senatodaki Konuşması	-	-	-
2 Mart	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması	-	-	-
2 Mart	22:00	ABD	FED'in Bej Kitabı Yayınlanması	-	-	-
3 Mart	00:30	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması	-	-	-
3 Mart	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Şubat	50.8	51.4
3 Mart	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Şubat	-	11.10%
3 Mart	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Şubat	-	48.69%
3 Mart	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Şubat	-	39.45%
3 Mart	11:55	Almanya	Hizmet PMI (Final)	Şubat	56.6	56.6
3 Mart	12:00	Euro Bölgesi	Markit Hizmet PMI (Final)	Şubat	55.8	55.8
3 Mart	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-	26.2%
3 Mart	15:30	Euro Bölgesi	AMB Şubat ayı Toplantı Tutanaqları	-	-	-
3 Mart	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları	26 Şubat	-	232K
3 Mart	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	19 Şubat	-	1476K
3 Mart	17:45	ABD	Markit Hizmet PMI (Final)	Şubat	-	56.7
3 Mart	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Ocak	-	-
3 Mart	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Ocak	-	-
3 Mart	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Ocak	0.5%	-0.4%
3 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Şubat	61.0	59.9
3 Mart	18:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Senatodaki Konuşması	-	-	-
4 Mart	02:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması	-	-	-
4 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ocak	8.1%	2.0%
4 Mart	16:30	ABD	Tarım dışı İstihdam	Şubat	-	467K
4 Mart	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Şubat	3.9%	4.0%
4 Mart	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Şubat	0.5%	0.7%
4 Mart	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Şubat	5.8%	5.7%
4 Mart	16:30	ABD	İş gücüne Katılım Oranı	Şubat	62.2%	62.2%

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
İlknur 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, 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	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.