

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Emtia fiyatlarındaki yüksek artışlar ve jeopolitik gelişmelerle satıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalar emtia fiyatlarındaki yüksek artışın enflasyon ve ekonomik büyüme üzerindeki etkisini değerlendirirken, ABD hisse senetleri artan enerji maliyetlerine ilişkin endişelerin etkisiyle düştü. Rusya ile Ukrayna arasındaki müzakerelerin üçüncü turu Belarus sınırındaki Brest'te gerçekleştirildi. Ukrayna heyeti Rusya ile müzakerelerde ateşkes de dahil sorunun çözümüne dair yoğun istişarelerde bulunulduğunu, insani yardım koridorları konusunda olumlu gelişmeler olduğunu açıkladı. Kiev hükümeti Pazartesi günü Ukraynalı ve Rus yetkililer arasında yapılan yeni görüşmelerin ateşkes müzakerelerinde yalnızca "sınırlı ilerleme" kaydettiğini söyledi. ABD Başkanı Joe Biden, Fransız, Alman ve İngiliz liderlerle Rusya-Ukrayna savaşındaki son gelişmeleri ve Rusya'ya uygulanan yaptırımları ele aldıkları telekonferans görüşmesi gerçekleştirdi. Diğer yandan Rus Şaşbakan Yardımcısı Novak Avrupa'ya doğalgaz sevkiyatı hakkında yaptığı açıklamada, Kuzey Akım 1'den gaz akışına ambargo uygulama konusunda tehdit etti. ABD'de Temsilciler Meclisi ise Rus petrolüne ambargo için yasa taslağı üzerinde çalışmalara başladı. ABD endekslerine baktığımızda haftaya sert kayıplar ile başlangıç yaptığını görüyoruz. Dow Jones endeksi %2,37, S&P 500 endeksi %2,95 ve Nasdaq endeksi %3,62 oranında düşüş yaşayarak günü sonlandırdılar. Dow Jones endeksinde sadece %2,07 oranında değerlenen enerji günü pozitif sonlandırabilirken sağlık %0,79 ile en az değer kaybeden sektör oldu. VIX endeksi ise tekrar yükselişe geçti ve bu sabah 36,5 seviyelerinden fiyatlanmaya başladı.

Artan enerji maliyetleri ise Avrupa endekslerini negatif etkilemeye devam ediyor. Dün Euro Stoxx 50 endeksi %1,23, FTSE100 endeksi %0,4 ve Alman DAX endeksi %1,31 oranında değer kaybederek günü sonlandırdı. Rusya-Ukrayna savaşının etkisiyle devam eden riskten kaçış teması doları desteklemeye devam ediyor. Dolar endeksinde dün de devam eden yükselişe 99,418 seviyesi görüldü. Kapanış ise 99,20'ye yakın seviyelerde oldu ve Mayıs 2020'den sonra en yüksek seviye görülmüş oldu. Dolardaki güçlenme EUR/USD paritesini de aşağı çekiyor. EUR/USD paritesi gün içinde 1,0806'ya kadar gerileyerek Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyeyi gördü. Kapanış ise 1,0850'ye yakın seviyelerde gerçekleşti. GBP/USD paritesi de benzer bir sert düşüşle haftaya başladı. Gün içinde 1,3102'ye kadar gerileyen parite, günü bu civarında tamamladı ve Kasım 2020'den bu yana en düşük seviyeye gerilemiş oldu. Dün dolar/Ruble paritesi de akşam saatlerinde 150 seviyesini aştı.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,66 seviyelerine kadar geriledikten sonra gün sonunda yükselerek %1,79 seviyesinde sonlandırdı. ABD 2-10 yıllık tahvil spreadinde ise daralma görüldü. Spread 21 baz puan seviyelerine gerileyerek Mart 2020'den bu yana en düşük seviyeye gerileyerek ekonomide yavaşlamaya işaret etti.

Dün 2.000 USD direncini test eden altın, Ağustos 2020'den bu yana en yüksek seviyeyi görmüş oldu. ABD'nin Rus ham petrolünün ithalatını yasaklamayı düşündüğü haberleriyle dün %10'un üzerinde yükselen Brent petrol fiyatları bu sabah 125 USD/varil seviyesinde. Petrolün yanı sıra Rusya'nın önemli üretici olduğu diğer emtia fiyatlarında sert yükseliş devam ediyor. Buğday %7 yükselişe dünkü tavan fiyat olan 1294 seviyesinden kapanış yaparken Chicago buğday vadeli bülteni bushel başına 13,63 dolarla rekor seviyeye yükseldi. Nikel fiyatları da dün %66 yükselişe 2007'den bu yana en yüksek seviyede kapanış yaptı. Doğalgaz fiyatları da Rusya'nun Kuzey Akım-1 tehdidiyle yükselişini sürdürüyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında jeopolitik gerilimle satıcılı seyir görülüyor. ABD vadeli cephesinde de satış eğilimi devam ediyor.

Rusya-Ukrayna savaşıyla ilgili gelişmeler bugün yine en önemli gündem maddesi olacak. Bugün ayrıca Almanya sanayi üretimi ve AB GSYİH4. Çeyrek nihai büyüme verisi takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

ECB faiz kararı bu haftanın en önemli gündem maddelerinden biri olarak takvimde yer alıyor. ECB faiz kararı ve ABD Şubat ayı enflasyon rakamları Perşembe günü açıklanacak. ABD'de Ocak ayında tüketici fiyatları aylık %0,6 ve yıllık bazda %7,5 artış göstermişti. Veride beklenti enflasyonun bu ay da artışını sürdüreceği ve aylık bazda %0,8'lik artışla yıllık enflasyonun %7,5'ten %7,9'a yönünde oluşuyor. Rusya-Ukrayna savaşına Fed'in agresif faiz artışı beklentilerini azaltırken beklenenenden daha yüksek gelebilecek TÜFE verisi daha hızlı aksiyon alma yönündeki beklentileri destekleyebilir.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,201.1	▼ -2.95%	▼ -3.72%	▼ -6.31%	▼ -12.36%
Nasdaq	12,831.0	▼ -3.62%	▼ -5.22%	▼ -8.45%	▼ -17.87%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	12,834.7	▼ -1.98%	▼ -6.31%	▼ -15.60%	▼ -20.54%
FTSE 100	6,959.5	▼ -0.40%	▼ -3.86%	▼ -8.11%	▼ -7.27%
MSCI Europe	1,729.0	▼ -1.47%	▼ -6.19%	▼ -14.66%	▼ -18.07%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,328.1	▼ -1.33%	▼ -4.40%	▼ -2.96%	▼ -8.38%
Hong Kong*	21,035.1	▼ -0.11%	▼ -6.37%	▼ -14.42%	▼ -9.68%
S&P BSE Sensex - Hindistan	52,756.9	▼ -0.16%	▼ -4.26%	▼ -8.44%	▼ -11.86%
TAIEX - Tayvan	17,178.7	▼ -3.15%	▼ -4.21%	▼ -4.03%	▼ -7.27%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	1,997.3	▲ 0.33%	▼ -1.28%	▼ -0.01%	▲ 1.72%
WIG - Polonya	58,562.7	▲ 0.30%	▼ -4.01%	▼ -12.71%	▼ -16.90%
Prag SE - Prag	1,230.0	▼ -5.83%	▼ -9.84%	▼ -14.67%	▼ -14.40%
Merval - Arjantin	87,948.2	▼ -1.75%	▼ -3.94%	▼ -1.39%	▲ 3.12%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,936.0	▼ -0.46%	▼ -0.39%	▲ 0.20%	▼ -3.32%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,808.0	▲ 0.03%	▲ 0.41%	▲ 4.56%	▲ 12.78%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,295.9	▼ -1.92%	▼ -5.29%	▼ -3.15%	▼ -2.34%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,418.8	▼ -0.89%	▼ -1.82%	▲ 7.21%	▲ 6.30%

*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: Küresel baskıyla endeks zayıflama eğiliminde kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi %0,46 düşüyle 1.982 puandan güne başladı. Endekste gıda firmalarında yoğun alımlar görülürken gün içinde yoğunlaşan realizasyonlarla 1.965 seviyesine kadar gerileyen endeks, kapanışa doğru pozitif bölgeye geçti ve 2.000 puanın üzerine yükseldi ancak kalıcı olmadı. BIST-100 endeksi günü %0,33 artışla 1.997,33 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,98 düşüş, sinai endeks %0,63 artış ve ulaştırma endeksi %1,03 artış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin zayıflama eğiliminde olacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde Hazine ihaleleri takip edilecek. Bugün ayrıca Ekonomi Koordinasyon Kurulu bugün toplanacak. Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde yapılacak toplantıya Cumhurbaşkanı Yardımcısı Fuat Oktay başkanlık yapacak. Ekonomik gelişmelerin değerlendirileceği toplantı saat 17:00'de başlayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü işsizlik verisi, Cuma günü ise TCMB ödemeler dengesi raporunu yayımlarken, TÜİK sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro endekslerini açıklayacak. Ayrıca TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçları da yayımlanacak. Perşembe günü açıklanacak işgücü verilerinde, mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Aralık ayında bir önceki aya göre değişim göstermeyerek %11,2 seviyesinde gerçekleşmişti.

Cuma günü açıklanacak cari denge verisinde ise, 2021 yılının son ayında açık aylık bazda 3,84 milyar dolar seviyesinde olmuştur. 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.

Sanayi üretimi ise Aralık ayında bir önceki aya göre %1,6, geçen yıl aynı aya göre %14,4 artış göstermişti. Bir önceki Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu için tüketici fiyatları beklentisi %34,06, GSYH beklentisi %3,7 seviyesinde oluşmuştu.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	1,997.3	1,629.1	3,636.9
Günlük Değ.	▲ 0.33%	▼ -0.98%	▲ 0.63%
Haftalık Değ.	▼ -1.28%	▼ -1.60%	▼ -0.94%
Yıllık Değ.	▲ 7.52%	▲ 2.09%	▲ 6.84%
Hacim (milyar TL)	34.2	4.0	19.2
Günlük Değ.	▲ 17.40%	▲ 4.40%	▲ 17.09%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	33.8	6.8	15.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 1.13%	▼ -41.51%	▲ 20.65%

*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	14.3396	14.3730	▲ 0.23%
€/₺	1.0881	1.0858	▼ -0.21%
\$/₺	115.27	115.42	▲ 0.13%
Altın	1,979.7	1,990.0	▲ 0.52%

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

Türkiye - Ülkeler Risk Primleri (CDS)

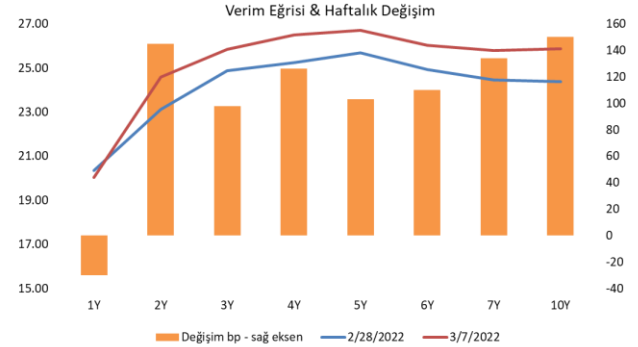
Değişimler	07/03/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	629.8	● 7.00%	● 17.34%	● 29.2%	● 137.5%
Türkiye 5 Yıllık	682.8	● 5.81%	● 14.72%	● 28.1%	● 107.7%
Türkiye 10 Yıllık	676.0	● 6.02%	● 14.68%	● 24.1%	● 84.8%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Piyalarda Rusya'dan petrol ithaline yönelik ambargo uygulanacağı ihtimalinin emtia fiyatlarında yaratmış olduğu yükseliş enflasyon beklentilerini olumsuz etkilerken, küresel tahvil faizlerinde yükseliş kaydedildi. Hazine Eurotahvillerinde ise satışlar dün de devam ederken, döviz verim eğrisinde 23-87 bp artış yaşandı. Türkiye 5 yıllık CDS primi 38 bp artışla 700 bp seviyesine yükselirken, tarihi yüksek seviyesinde fiyatlandı. Yurt içi tahvil piyasasında işlem hacmi 2,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, işlemlerin kısa ve orta vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı günde tahvil faizlerinde sert satışlar izlendi. Bu çerçevede 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 89 bp artışla %26,98, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 101 bp artışla %25,66 seviyesinden günü tamamladı. Hazine bugün 2023 vadeli Hazine Bonosu ve 2023 vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştiriliyor olacak.

TL likidite tarafında TCMB 96 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 86 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 332 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,55 ile politika faizinin üzerinde oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile de 4,1 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörü 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde ortalama %13,11 TL faizi ile 16,4 milyar TL işlem gerçekleşti.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistikleri verisine göre ÖSBA stoku 25 Şubat ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,4 milyar TL azalarak 144,7 milyar TL seviyesinde oluştu. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 188 milyon TL ile Bankalar olurken, en çok azaltan grup 818 milyon TL ile Hanehalkı oldu.



Dönem	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	Şubat 22	07.03.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1445,97	1466,05	1482,79	1498,93	1503,03
Aylık Ortalama	15,70%	15,33%	14,29%	14,12%	14,26%
PPK Toplantı Tarihi	17.03.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,55%	

Özel Sektör Borçlanma Aracı Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	25.02.2022	18.02.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	144.771	146.203	- 1.432	151.074
Yatırım Fonları	49.696	49.697	- 1	51.830
Emeklilik Fonları	21.493	21.773	- 280	21.856
Hanehalkı	18.664	19.483	- 818	18.350
Bankalar	11.148	10.960	188	16.492
Genel Yönetim	15.766	15.698	68	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	11.385	11.426	- 41	11.044
Sigorta Şirketleri	8.138	8.558	- 420	8.455
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	3.346	3.295	51	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	2.028	2.149	- 121	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	1.063	1.109	- 46	1.131
Diğer Finansal Araçlar	891	902	- 11	1.109

Yurt İçi Haberler

- **Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Nureddin Nebati**, Halkbank Üreten Kadınlar Yarışması ödül töreninde enflasyona ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Sayın Nebati küresel enflasyonun Türkiye'ye yansımalarına dikkat çekerek fiyat istikrarının sağlanmasının birinci önceliklerinden biri olduğunu söyledi. Nebati, Türkiye'nin Temmuz ayına kadar yetecek ayçiçek yağı olduğunu da belirtti. Nebati ayrıca kamu ile iş yapan müteahhitlerin gecikmiş vergi borcuyla mahsuplaşma getirileceğini ve bu firmaların böylelikle vergi borcu ile girilemeyen ihalelere girebileceğini de ifade etti.
- **TCMB**, büyük bölümünün BOTAŞ olduğu tahmin edilen KİT'lere Şubat ayında verilerin tutulmaya başladığı 2014 yılından bu yana en yüksek döviz satışını gerçekleştirdi. TCMB tarafından açıklanan verilere göre, KİT'lere geçen ay 5 milyar 368 milyon dolar döviz satışı yapıldı. Böylece, 2022 yılının ilk iki ayında KİT'lere döviz satışı 9 milyar 514 milyon dolar oldu.
- **Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu**, Rusya Dışişleri Bakanı Lavrov ile Ukrayna Dışişleri Bakanı Kuleba'nın 10 Mart Perşembe günü Antalya'da bir araya geleceğini açıkladı.
- **Hazine nakit dengesi**, Şubat'ta 55,5 milyar lira fazla verdi. geçen ay Hazinesinin nakit gelirleri 277 milyar 542 milyon lira, nakit giderleri 222 milyar 778 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 181 milyar 653 milyon lira, faiz ödemeleri ise 41 milyar 125 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 95 milyar 888 milyon lira fazla verdi.
- **Cumhurbaşkanımız Erdoğan'ın**, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'le bir saati aşan telefon görüşmesinde Azak Denizi'nde bekletilen gemilerin gündeme geldiği, Putin'in gemilerin geçişine izin verilmesi talimatı vereceğini söylediği öğrenildi. Rusya'nın Azak Denizi'ni ticari gemilere kapatması nedeniyle, Türkiye'nin ithal ettiği, aralarında buğday ve ayçiçek yağı hammaddesinin de bulunduğu 25-30 gemi bölgede bekletiliyordu.
- Artan döviz kuru ve petrol fiyatları **akaryakıtta** yansıyor. Dün gece yarısından itibaren geçerli olmak üzere rafineri çıkış fiyatlarındaki değişiklikten dolayı motorin grubunda 1,44 TL, benzin grubunda 57 kuruş fiyat artışı meydana geldi.

- **Beyaz Saray Sözcüsü Jen Psaki**, Rus petrolüne yasak getirme konusunda henüz karar vermediklerini belirtti. Psaki, ABD'nin ağır yaptırımlar getirdiği Venezuela ile petrol konusunu görüştüğünü, Rus petrolüne alternatif üretmek için Venezuela'nın yanı sıra Suudi Arabistan ve İran ile de görüşüldüğünü belirtti.
- **Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak**, Rus petrolüne yönelik bir ambargonun piyasalarda "felakete" neden olacağını belirterek, "Petrolün varil fiyatı 300 doların üstüne çıkabilir" dedi. Novak ayrıca Kuzey Akım-1 Avrupa'ya doğalgaz sevkiyatı hakkında yaptığı açıklamada "Avrupalı siyasiler, bizi Kuzey Akım 1'den gaz akışına ambargo uygulamaya itiyorlar" ifadelerini kullandı.
- **Almanya'da fabrika siparişleri** Ocak'ta güçlü dış taleple üçüncü ayda da yükseldi. Aralık'ta %2,8 artan siparişler Ocak ayında, %1,0'lik aylık artış beklentisine karşılık %1,8 artış gösterdi. Almanya'da Ocak ayında perakende satışlar da %1,8'lik aylık artış beklentisine karşılık %2,0 artış gösterdi.
- **FAO Gıda Fiyat Endeksi** Şubat'ta rekor seviyeye yükseldi. FAO küresel gıda fiyatları endeksi, bitkisel yağlar ve süt ürünleri öncülüğünde Şubat'ta tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. FAO Gıda Fiyat Endeksi, Şubat'ta Ocak ayına kıyasla %3,9 artış göstererek ortalama 140,7 puan oldu. Artış oranı yıllık bazda %24,1 olarak gerçekleşti. Alt endekslerden Bitkisel Yağ Fiyat Endeksi palmye, soya ve ayçiçek fiyatlarındaki artışlarla aylık %8,5, artış kaydetti. Ukrayna ve Rusya, küresel ayçiçek yağı ihracatının yaklaşık %80'ini gerçekleştiriyor.
- Ukrayna-Rusya savaşı dolayısıyla dünyanın buğday ambarlarından biri olan bölgede arz şoku yaşanacağına ilişkin beklentiler **buğday fiyatlarını** rekora yakın seviyelere çıkardı. Chicago buğday vadeli beshel başına 13,63 dolarla rekor seviyeye yükseldi. Fiyatlarda rekor kaydedilmesinin ardından kâr satışlarıyla 12,02 dolar seviyesine geri çekilme yaşandı. Bu rakamlar 2008 küresel gıda fiyatları krizinden bu yana görülen en yüksek seviyeler oldu. Farm Futures Analisti Jacqueline, piyasada birçok bilinmez olduğu dikkat çekerken Karadeniz piyasasının önümüzdeki 3-4 ayın dışında gelecek 18 aylık dönemde erişilebilir olup olmayacağına önemli vurgu yaptı.
- **Rus hükümeti**, dost olmayan yabancı ülkeler listesine onay verdi. Dost olmayan bu ülkelere borçlar Rus Rublesi ile ödenecek. Hükümetin onay verdiği dost olmayan ülkeler listesinde, Avustralya, Arnavutluk, Cebelitarık, Mikronezya, Büyük Britanya, AB ülkeleri, İzlanda, Kanada, Yeni Zelanda, Norveç, Güney Kore, Singapur, Tayvan, Ukrayna, Karadağ, İsviçre, Japonya, Kuzey Makedonya, Monako, San Marino, Liechtenstein ve ABD yer alıyor.



Şirket Haberleri

Turkcell (TCELL, Pozitif): Turkcell tarafından yapılan açıklamaya göre iş modeline uygun ve stratejik odak alanları ile sinerji yaratılabilecek girişimlere yatırım yapmak üzere GSYF kurulması için Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. (Re-Pie) ile anlaşma yapıldığı bildirildi. "Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Turkcell Yeni Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" için kurucu Re-Pie tarafından dün Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapıldı. Bu fon ile farklı sektörlerdeki büyüme potansiyeli yüksek, teknoloji odaklı girişimlere yatırım yapılarak, söz konusu şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşması amaçlanıyor. Ayrıca, bu girişimlerle yaratılacak sinerji sayesinde Turkcell'e stratejik ve finansal fayda sağlanması ve uzun vadeli değer yaratılması hedefleniyor. Söz konusu gelişmenin orta ve uzun vadede hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Şişecam (SISE, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 7 Mart 2022 tarihinde 11,82 TL-11,90 TL fiyat aralığından (ortalama 11,85 TL) 1.487.500 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu SISE payları 43.200.527 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,41).

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	TCELL
Cari Fiyat (TL)	20,56
52H En Yüksek (TL)	24,02
52H En Düşük (TL)	11,91
Piyasa Değeri (mn TL)	45.232,0
Piyasa Değeri (mn USD)	3.190,6
Halka Açıklık Oranı (%)	54%
Endeks Payı (BIST100)	4,8%
Temettü Verimi	4,9%
3A Hacim (mn TL)	317,2

Piyasa Çarpanları	
F/K	9,0
FD/FAVÖK	4,2
FD/Satışlar	1,8
PD/DD	2,0

Relatif Performans	
S1H	-2,4%
S1A	11,5%
S3A	-0,9%
S1Y	7,1%
YB	3,9%

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	SISE
Cari Fiyat (TL)	12,14
52H En Yüksek (TL)	18,82
52H En Düşük (TL)	6,31
Piyasa Değeri (mn TL)	37.187,4
Piyasa Değeri (mn USD)	2.623,2
Halka Açıklık Oranı (%)	49%
Endeks Payı (BIST100)	3,6%
Temettü Verimi	3,0%
3A Hacim (mn TL)	1.776,8

Piyasa Çarpanları	
F/K	4,1
FD/FAVÖK	6,4
FD/Satışlar	1,5
PD/DD	0,9

Relatif Performans	
S1H	-4,6%
S1A	-12,1%
S3A	-18,1%
S1Y	32,5%
YB	-16,8%

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.

Açılış Raporu

Hisse Senedi Piyasaları



Şirket Haberleri

Koç Holding (KCHOL, Nötr): Şirket hisse başına brüt 0,9020000 TL net ise 0,8118000 TL nakit temettü dağıtacağını açıkladı. Temettü dağıtım tarihini ise 07.04.2022 olarak duyurdu. Son kapanış fiyatına göre %3,0 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	KCHOL
Cari Fiyat (TL)	30,42
52H En Yüksek (TL)	39,74
52H En Düşük (TL)	16,70
Piyasa Değeri (mn TL)	77.142,0
Piyasa Değeri (mn USD)	5.441,5
Halka Açıklık Oranı (%)	22%
Endeks Payı (BIST100)	3,3%
Temettü Verimi	2,8%
3A Hacim (mn TL)	563,6

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

Aksa Akrilik Kimya (AKSA, Nötr): Şirket hisse başına brüt 1,8500000 TL net ise 1,6650000 TL nakit temettü dağıtacağını açıkladı. Temettü dağıtım tarihini ise 21.04.2022 olarak duyurdu. Son kapanış fiyatına göre %5,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.

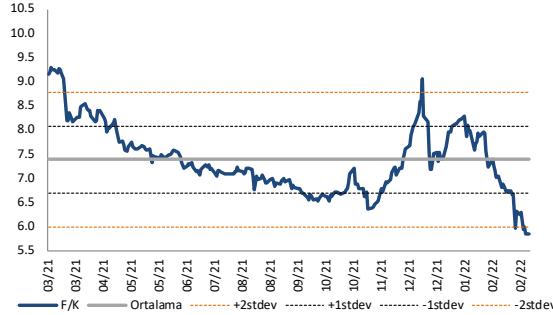
Hisse Verileri	
Hisse Kodu	AKSA
Cari Fiyat (TL)	35,12
52H En Yüksek (TL)	41,54
52H En Düşük (TL)	13,27
Piyasa Değeri (mn TL)	11.370,1
Piyasa Değeri (mn USD)	802,0
Halka Açıklık Oranı (%)	37%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%
Temettü Verimi	4,7%
3A Hacim (mn TL)	104,9

Piyasa Çarpanları	
F/K	9,7
FD/FAVÖK	6,8
FD/Satışlar	1,4
PD/DD	4,0
Relatif Performans	
S1H	-4,9%
S1A	17,1%
S3A	16,0%
S1Y	93,1%
YB	-5,1%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

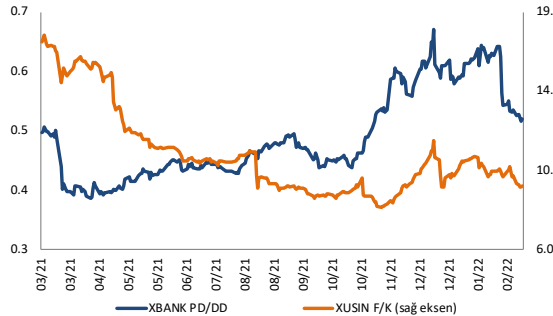


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	5.85x	5.85x
Minimum	5.83x	5.83x
Maksimum	9.06x	9.30x
Ortalama	7.47x	7.38x
Minimuma Uzaklık	0.02x	0.02x
Maksimuma Uzaklık	-3.21x	-3.45x
Performans	-26.1%	-36.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %28; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.48x	0.48x
Minimum	0.47x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.58x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.02x	0.09x
Maksimuma Uzaklık	-0.19x	-0.19x
Performans	-13.5%	-3.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.7 yakınız.

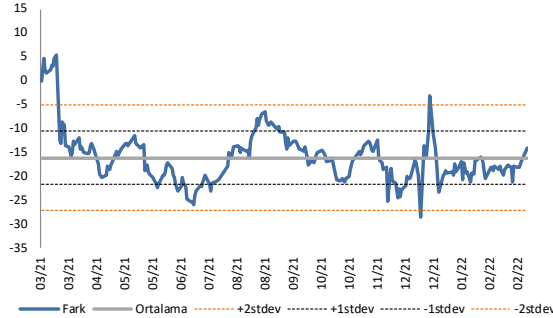
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.92x	8.92x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	12.01x	17.89x
Ortalama	10.22x	11.17x
Minimuma Uzaklık	0.27x	0.60x
Maksimuma Uzaklık	-3.09x	-8.98x
Performans	-5.9%	-45.9%

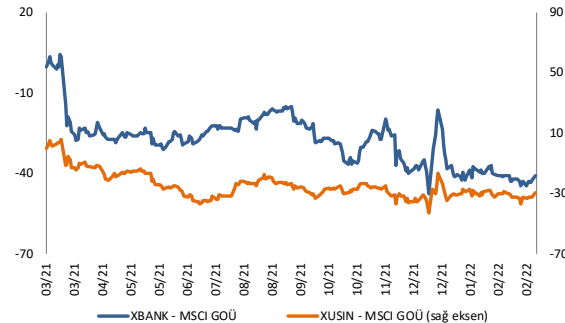
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.3 yakınız.

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	-14.06	
Minimum	-28.5	-28.5
Maksimum	-3.1	5.4
Ortalama	-18.0	-16.1
Minimuma Uzaklık	14.4	14.4
Maksimuma Uzaklık	-10.9	-19.5
Performans	-5.1%	-10.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-40.5	
Minimum	-47.4	-47.4
Maksimum	-16.3	4.3
Ortalama	-38.5	-27.5
Minimuma Uzaklık	6.8	6.8
Maksimuma Uzaklık	-24.2	-44.9
Performans	2.4%	9.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 13 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-29.2	
Minimum	-42.7	-42.7
Maksimum	-16.1	6.5
Ortalama	-30.4	-24.6
Minimuma Uzaklık	13.4	13.4
Maksimuma Uzaklık	-13.1	-35.7
Performans	-1.2%	7.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 35.7 puan yakınız.

08.03.2022

Açılış Raporu

Haftalık Takvim


 HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Haftalık Veri Takvimi							
Tarih	Tsİ	Ülke	Açıklanan 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.

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