

PİYASA YORUMU ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda fiyatlamalar: Jeopolitik gerilime dair ılımlı açıklamalar ve petrol fiyatlarındaki hızlı düşüşle risk iştahı arttı

Dün piyasalarda neler oldu?

Avrupa hisse endeksleri pandemi başladığından bu yana en güçlü günlük yükselişlerini kaydetti. ABD endekslerinde de Haziran 2020'den bu yana en büyük günlük prim kaydedildi. Rusya'nın Ukrayna müdahalesinden bu yana ciddi miktarda satış gören endekslerde, dipten alım hareketinin başlamış olabileceği değerlendiriliyor.

Dow Jones endeksi %2 primle 33286 seviyesinde kapanış yaptı. Endeks hala Ocak ayı zirvesinin %11 altında bulunuyor. Petrol fiyatlarındaki düşüşe paralel, enerji sektörü %2,5 değer kaybı ile endekste tek düşüş yaşanan sektör oldu. S&P 500 endeksi %2,57 ve Nasdaq endeksi %3,60 oranında yükseliş yaşayarak günü sonlandırdı.

Alman DAX endeksi dün günü %7,9 primle 13.848 seviyesinden tamamladı. En az yükseliş yaşayan teknoloji sektöründe bile artış %6'yı buldu. Fransa CAC40 endeksi de %7,1 artışla 6.388 seviyesinde günü kapattı.

Seans içinde, Ukrayna'nın savaşı sonlandırabilmek için taviz vermeye hazır olduğuna dair çıkan haberin ardından petrolde %10'u aşan düşüş görüldü. Ayrıca, OPEC ülkelerinden üretimin arttırılabileceğine dair açıklamalar da kar satışlarını tetikledi.

Mart ayı başından bu yana primlenen dolar endeksinde dün %1 üzeri değer kaybı yaşandı ve endeks 97,96 seviyesine kadar geriledi. Ons altın %2,8 ve 58 dolar değer kaybıyla 2000 seviyesi altına düştü ve bu sabah 1980 USD seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol de dün %12 üzeri değer kaybıyla 112 USD'ye kadar geriledi, bu sabah 114 USD/varil seviyesinde.

ABD 10 yıllık tahvil faizi dün güne 1,8457 seviyesinden başlarken günü %1,93 seviyesinde tamamladı. VIX endeksi 32,4 seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında risk iştahının artışıyla alıcılı seyr öne çıkıyor. ABD vadeli cephesinde ise, kritik enflasyon verisi öncesi hafif negatif bir seyr görülüyor. Rusya-Ukrayna savaşıyla ilgili gelişmeler bugün yine en önemli gündem maddesi olacak.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantı kararı bugün TSİ 15:45'te açıklanacak. Kararın ardından saat 16:30'da ECB Başkanı Lagarde'in konuşması gerçekleşecek. Rusya – Ukrayna savaşının etkileri, petrol ve emtia fiyatlarında son dönemde görülen sert artışlarla küresel enflasyonist beklentilerde artış ve stagflasyon endişeleriyle ECB'nin Şubat ayındaki şahin duruşunu yumuşatabileceği ve daha dengeli tonda açıklamalar yapabileceği beklentileri bulunuyor.

ABD'de bugün açıklanacak manşet enflasyon verisinin yıllık bazda %7,5'ten %7,9'a yükselerek 1982'den beri en yüksek seviyeye çıkması bekleniyor. Enflasyonda önceki beklenti enflasyonun Şubat ayında tepe yapması yönündeydi. Ancak ekonomistler Rusya'nın Ukrayna'yı işgali sonrasında çeşitli yaptırımlarla petrol ve gıda fiyatlarında görülen artış nedeniyle bu ay ve gelecek ay tırmanışın devam edeceğini ve %8-9'ların görülebileceğini belirtiyor. FED'in gelecek hafta yapılacak toplantısında 2018'den bu yana ilk kez faizleri artırması bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın İngiltere'de sanayi üretimi, Almanya'da Şubat ayı nihai enflasyon verisi, ABD'de ise Michigan Tüketici Güven Endeksi takip edilecek.



ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,277.9	▲ 2.57%	▼ -1.96%	▼ -4.59%	▼ -10.76%
Nasdaq	13,255.5	▲ 3.59%	▼ -2.09%	▼ -5.42%	▼ -15.15%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,847.9	▲ 7.92%	▲ 1.09%	▼ -8.93%	▼ -14.27%
FTSE 100	7,190.7	▲ 3.25%	▼ -0.66%	▼ -5.05%	▼ -4.19%
MSCI Europe	1,827.9	▲ 6.22%	▼ -0.82%	▼ -9.78%	▼ -13.38%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,307.2	▲ 1.56%	▼ -5.00%	▼ -3.57%	▼ -8.95%
Hong Kong*	20,783.6	▲ 0.76%	▼ -7.49%	▼ -15.44%	▼ -10.76%
S&P BSE Sensex - Hindistan	55,980.1	▲ 2.44%	▲ 1.59%	▼ -2.85%	▼ -6.48%
TAIEX - Tayvan	17,015.4	▲ 1.13%	▼ -5.12%	▼ -4.94%	▼ -8.16%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,042.7	▲ 1.56%	▲ 0.96%	▲ 2.26%	▲ 4.03%
WIG - Polonya	59,917.9	▲ 3.47%	▼ -1.79%	▼ -10.69%	▼ -14.97%
Prag SE - Prag	1,293.1	▲ 2.49%	▼ -5.22%	▼ -10.29%	▼ -10.02%
Merval - Arjantin	87,226.5	▼ -0.95%	▼ -4.73%	▼ -2.20%	▲ 2.28%
TeI Aviv 35 - İsrail	1,948.9	▲ 1.74%	▲ 0.28%	▲ 0.87%	▼ -2.67%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,738.6	▼ -0.88%	▼ -0.14%	▲ 4.00%	▲ 12.17%
FTSE/JSE All - Endonezya	72,684.8	▲ 0.40%	▼ -6.08%	▼ -3.96%	▼ -3.15%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,385.3	▼ -0.78%	▼ -2.78%	▲ 6.16%	▲ 5.26%

*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: Endeks toparlanma eğilimini devam ettirerek başlangıç yapabilir; ancak yoğun gündem dalgalanmalar yaratabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi alımlarla güne başladı. Gün içinde yoğunlaşan alımlarla 2.055 seviyesine kadar yükselen endeks, günü %1,56 artışla 2.042,70 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,68, sinai endeks %0,57 ve ulaştırma endeksi %3,24 artış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin toparlanma eğilimini devam ettirerek başlangıç yapacağını ancak yoğun gündemin dalgalanmalar yaratabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TÜİK tarafından Ocak ayı işsizlik verisi açıklanacak. Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranının bir önceki aya göre önemli bir değişim göstermediği ve %11,2 seviyesinde geldiğini takip etmiştik.

Savaşın başlamasından bu yana Ukrayna ile Rusya arasındaki en üst düzey görüşme bugün Antalya'da yapılacak. Rusya ve Ukrayna Dışişleri Bakanları biraraya gelecek. Saat 11:00'de başlayacak toplantı, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu'nun da katılımıyla üçlü formatta gerçekleşecek.

Cumhurbaşkanımız Erdoğan bugün saat 18:30'da ABD Başkanı Biden'la telefon görüşmesi gerçekleştirecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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 olmuştu. 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. Foreks anketine göre, veride takvim etkisinden arındırılmış yıllık beklenti %8,00 artış yönünde oluştu. 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	2,042.7	1,662.0	3,683.8
Günlük Değ.	▲ 1.56%	▲ 2.68%	▲ 0.57%
Haftalık Değ.	▲ 0.96%	▲ 0.39%	▲ 0.34%
Yıllık Değ.	▲ 9.96%	▲ 4.15%	▲ 8.22%
Hacim (milyar TL)	38.7	4.7	19.5
Günlük Değ.	▲ 3.28%	▲ 1.39%	▼ -0.46%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	33.4	6.6	15.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 15.75%	▼ -29.32%	▲ 22.86%

*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 Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	14.6240	14.6320	▲ 0.05%
€/₺	1.1026	1.1053	▲ 0.24%
\$/₺	115.73	116.13	▲ 0.35%
Altın	1,991.7	1,977.8	▼ -0.70%

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

Türkiye - Üike Risk Primleri (CDS)

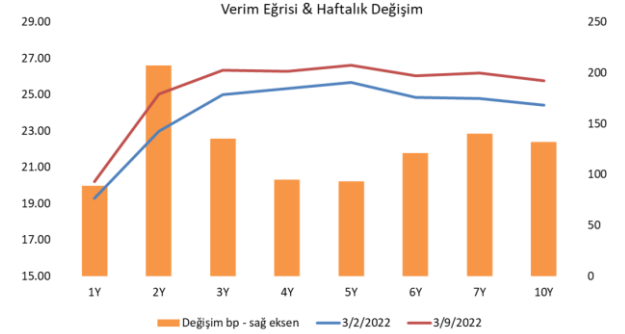
Değişimler	09/03/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	614.4	● -5.72%	● 14.47%	● 34.5%	● 149.5%
Türkiye 5 Yıllık	645.3	● -5.39%	● 8.42%	● 27.2%	● 108.1%
Türkiye 10 Yıllık	627.5	● -5.48%	● 6.46%	● 20.9%	● 80.5%

Tahvil & Döviz Piyasalarında Fiyatlamalar

Rus ordusunun insani koridor uygulanması için Ukrayna'nın çeşitli bölgelerinde geçici ateşkes ilan etmesiyle dün piyasalarda nispeten sakin seyir hakimdi. GOÜ para birimlerinin neredeyse tamamı ABD Doları karşısında değer kazanırken, Dolar Endeksi 98,15 seviyelerine geriledi. Küresel tahvil faizleri bugün açıklanacak olan ABD TÜFE verisi öncesi verinin beklenenden daha yüksek gelmesi durumunda FED'in daha agresif davranabileceği ihtimali ile yükselişine devam etti. Yurt içi tahvil piyasasında ise zirve seviyelerden gelen tepki alımlarıyla tahvil faizlerinde düşüş izlendi. Kesin alım satım pazarı işlem hacmi 2,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 58 bp azalışla %26,61, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 93 bp azalışla %25,73 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 75 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 72 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 333 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,36 ile politika faizinin üzerinde oluşmaya devam etti. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle de 1,9 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 hafta ve 1 ay vadeli Dolar/TL swap ihaleleri sırasıyla %13,05 faiz ile 10,1 milyar TL ve %13,03 faiz ile 6,6 milyar TL olarak sonuçlandı.

Rusya-Ukrayna savaşına yönelik gelişmeler ve emtia fiyatlarında yaşanan yükseliş enflasyon endişelerini artırırken, ABD 10-2 yıl vadeli tahvillerin sürekli daralan getiriri farkı da piyasalarda stagflasyon beklentisinin fiyatlandığı düşündürüyor.



Dönem	Kasım 21	Aralık 21	Ocak 22	Şubat 22	09.03.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1445,97	1466,05	1482,79	1498,93	1504,22
Aylık Ortalama	15,70%	15,33%	14,29%	14,12%	14,30%
PPK Toplantı Tarihi	17.03.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		14,36%



Yurt İçi Haberler

- **Cumhurbaşkanımız Erdoğan**, AK Parti TBMM Grup Toplantısı'nda yaptığı konuşmada gıda fiyatlarındaki dalgalanmaları mercek altına aldıklarını ve gereken müdahaleleri yaptıklarını kaydetti. Cumhurbaşkanı Erdoğan öncü göstergelerin ekonomik büyümenin 2022'de de süreceğine işaret ettiğini söyledi. Erdoğan enflasyonun sadece ülkemize mahsus bir durum olmadığını, gelişmiş ülkelerin de aynı sıkıntılarla mücadele ettiğini belirtti. Erdoğan ayrıca kur korumalı mevduat ve katılma hesabı uygulamasına vatandaşların büyük ilgi gösterdiğini ve bu hesaplarda biriken tutarın yaklaşık 550 milyar lirayı bulduğunu da söyledi.
- **Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati**, Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum ile birlikte 16 Mart'ta Fransa'da yatırımcılarla görüşecek. Görüşmenin gayrimenkul yatırımcılarıyla olacağı belirtildi.
- **TCMB'nin** 90. Hesap Dönemi Olağan Genel Kurul Toplantısı 29 Mart 2022 tarihinde yapılacak.
- **EPGİS**, bu gece yarısından itibaren geçerli olmak üzere benzinde 0,79, motorinde 2,25 TL/LT pompa satış fiyatlarına yansıtacak şekilde zam yapıldığını açıklamıştı ancak planlanan zamlar petroldeki düşüş nedeniyle iptal edildi.
- Savaşın başlamasından bu yana Ukrayna ile **Rusya arasındaki en üst düzey görüşme bugün Antalya'da yapılacak**. Rusya ve Ukrayna Dışişleri Bakanları biraraya gelecek. Saat 11:00'de başlayacak toplantı, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu'nun da katılımıyla üçlü formatta gerçekleşecek.
- **Cumhurbaşkanımız Erdoğan** bugün saat 18:30'da ABD Başkanı Biden'la telefon görüşmesi gerçekleştirecek.

Yurt Dışı Haberler

- **Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy**, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüşme talebini yineleyerek, böyle bir durumda savaşın sona ereceğini savundu. Zelenskiy, uzlaşmanın olabileceğini ama bunun ülkesine ihanet çizgisinde olmayacağını, ayrıca karşı tarafın da buna hazır olması gerektiğini belirtti.
- AB Komisyonu Başkanı **Ursula von der Leyen**, AB'nin yeterli miktarda LNG stoku olduğunu ve kış sonuna kadar Rusya'nın ithalatına bağımlı olmayacağını belirtti.
- **Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol**, yükselen petrol fiyatlarını kontrol altına almak için rezervlerinden daha fazla petrolü piyasaya sürebileceklerini söyledi. Birol ayrıca petrol tüketimini azaltmak için bir plan oluşturacağını açıkladı.
- **ABD Başkanı Joe Biden**, hükümetin bir merkez bankası dijital doları oluşturmasının fayda ve riskleri ile kripto paralar ile ilişkili diğer konuları değerlendirmesini isteyen bir kararnameyi imzaladı. Bitcoin, ABD Başkanı Joe Biden'in kripto para kararnamesini imzalamasıyla 42 bin doları aştı.
- Rusya Merkez Bankası, **Moskova borsasının** bugün de açılmayacağını ancak döviz piyasası, para piyasası ve repo piyasası işlemlerinin ise açık olacağını söyledi.
- **Avrupa Birliği (AB)**, Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle Rus denizcilik sektörü, bazı yetkililer ve oligarklar ile üç Belarus bankasının SWIFT'ten çıkarılmasını içeren yeni yaptırımları onayladı. Yeni yaptırımlara göre, Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısına rol oynayan bazı Rus yetkililer, oligarklar ve aile üyelerinin mal varlıkları dondurulacak. Bu kişilere seyahat yasağı getirilecek. Üç Belarus bankası uluslararası para transfer sistemi SWIFT'ten çıkarılacak. Kripto paraların Rusya'ya yönelik yaptırımlara karşı kullanılması engellenecek. Bazı ürün ve teknolojilerin Rusya'ya gönderilmesi yasaklanacak. Rus denizcilik sektörüne yönelik yaptırım uygulanacak.
- Almanya'nın en büyük bankalarından **Deutsche Bank**, 2022 Almanya ekonomisi büyüme tahminini Rusya'nın Ukrayna'yı işgali nedeniyle %4,0'ten %2,5'e indirdi. Banka yıl sonu enflasyon tahminini ise %4,2'den %5,5'e çıkardı.
- ABD'de uzun zamandır gündemde olan **1,5 trilyon dolarlık harcama paketi** Temsilciler Meclisi'nden geçti. Ukrayna'ya 13,6 milyar dolarlık desteği de içeren 1,5 trilyon dolarlık paket Temsilciler Meclisi'nde iki bölüm olarak onaylandı. Savunma harcamalarının olduğu bölüm 69'a karşı 361 oy alırken, iç harcamalara yönelik bölüm ise 171'e karşı 260 oyla kabul edildi.

Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO, Pozitif): Emlak Konut GYO, yılın son çeyreğinde ortalama piyasa beklentisi olan 338 mn TL'nin %6 altında beklentimiz olan 292 mn TL'nin ise %8 üzerinde yıllık bazda %17,1 artışla 317,1 mn TL net kar açıkladı. Şirketin 4Ç21'de net satış gelirleri, ortalama piyasa beklentisi olan 1.345 mn TL ve beklentimiz olan 1.214 mn TL'nin altında, yıllık bazda %9,7 artışla 993 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, hızlanan teslimatlar ve operasyonel giderlerin kontrol altına alınmasının desteğiyle beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Geçen yıl son çeyrekte 92,3 mn TL FAVÖK kaydeden şirket, 4Ç21'de 526 mn TL FAVÖK kaydetti. FAVÖK, hem piyasa ortalama beklentisi olan 370 mn TL hem de bizim beklentimiz olan 344 mn TL'nin üzerinde gerçekleşti. Beklentimizin üzerinde gelen net karda, operasyonel karlılığın tahminimizin üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Ayrıca, şirket hisse başına brüt 0,1027000 TL nakit temettü dağıtacağını açıkladı. Temettü dağıtım tarihini ise 25.04.2022 olarak duyurdu. Son kapanış fiyatına göre %4,7 temettü verimliliğine işaret ediyor. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık nedeniyle son çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Arçelik (ARCLK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 09.03.2022 tarihinde 54,65 TL - 55,00 TL fiyat aralığından (ortalama 54,8128 TL) 800.000 adet pay geri alınarak, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 55.394.044 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %8,1977).

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	EKGYO
Cari Fiyat (TL)	2,18
52H En Yüksek (TL)	2,89
52H En Düşük (TL)	1,69
Piyasa Değeri (mn TL)	8.284,0
Piyasa Değeri (mn USD)	572,4
Halka Açıklık Oranı (%)	51%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%
Temettü Verimi	1,0%
3A Hacim (mn TL)	636,4

Piyasa Çarpanları	
F/K	5,8
FD/FAVÖK	5,3
FD/Satışlar	1,6
PD/DD	0,5

Relatif Performans	
S1H	6,7%
S1A	-6,8%
S3A	-14,4%
S1Y	-39,9%
YB	-8,1%

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ARCLK
Cari Fiyat (TL)	54,75
52H En Yüksek (TL)	59,60
52H En Düşük (TL)	26,62
Piyasa Değeri (mn TL)	36.996,1
Piyasa Değeri (mn USD)	2.556,3
Halka Açıklık Oranı (%)	25%
Endeks Payı (BIST100)	1,8%
Temettü Verimi	3,9%
3A Hacim (mn TL)	281,6

Piyasa Çarpanları	
F/K	12,1
FD/FAVÖK	7,8
FD/Satışlar	0,8
PD/DD	1,9

Relatif Performans	
S1H	-2,9%
S1A	1,4%
S3A	6,4%
S1Y	33,2%
YB	3,2%

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): Basında yer alan haberlere göre TVF, Türk Telekom'un LYY Telekomunikasyon da bulunan %55'lik hissesinin alımını finanse etmek için bir banka konsorsiyumundan yaklaşık 1,6 milyar dolar borç almaya hazırlanıyor. Mevcut hisse fiyatına göre bu satın almanın 1,3 milyar dolar tutarında olacağı hesaplanırken, kredinin iki yıllık geri ödemesiz dönem dahil olmak üzere dört yıllık olduğu belirtiliyor. Kredinin büyük payını Akbank AŞ, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ve Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin TWF'ye sağlayacakları ifade edilirken, devlete ait bankalar ve daha küçük bankaların da katkıda bulunacağı verilen bilgiler dahilinde bulunuyor. Hatırlanacağı üzere satın almanın finansmanına ilişkin görüşmeler geçen yılın sonlarında başlamıştı. Hazine ve Maliye Bakanlığı da Türk Telekom'da %25 hissese sahip bulunuyor. Varlık fonu şu anda hisselerin %6,7'sine sahip ve şirket hisselerinin %13,3'ü de halka açık. Söz konusu gelişmeyi TTKOM hisselerinin performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Migros (MGROS, Pozitif): Üçler Süper Market'in altı mağazasının kiracılık hakları ve sabit kıymetlerinin Migros tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talebi ile Rekabet Kurulu'na başvuruldu. Migros'un lojistik alt yapı ve büyüklüğünü göz önüne aldığımızda, alınan mağazalarla hem büyüme hem de verimlilik sağlanacağını düşünüyoruz, orta vade de şirket finansallarına olumlu yansımaları olacağını düşünüyoruz. Söz konusu haberin Migros hisselerine yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	TTKOM
Cari Fiyat (TL)	10,07
52H En Yüksek (TL)	11,93
52H En Düşük (TL)	5,72
Piyasa Değeri (mn TL)	35.245,0
Piyasa Değeri (mn USD)	2.435,3
Halka Açıklık Oranı (%)	13%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%
Temettü Verimi	5,0%
3A Hacim (mn TL)	309,6

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

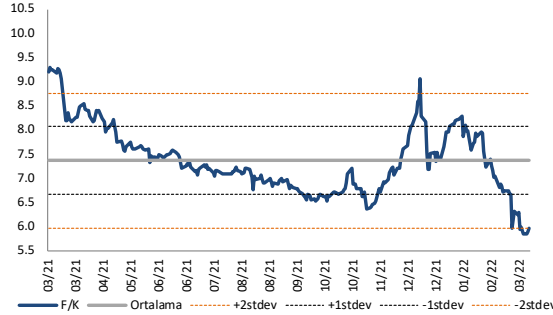
Hisse Verileri	
Hisse Kodu	MGROS
Cari Fiyat (TL)	42,48
52H En Yüksek (TL)	51,95
52H En Düşük (TL)	30,94
Piyasa Değeri (mn TL)	7.691,2
Piyasa Değeri (mn USD)	531,4
Halka Açıklık Oranı (%)	51%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	137,5

Piyasa Çarpanları	
F/K	21,4
FD/FAVÖK	3,5
FD/Satışlar	0,3
PD/DD	14,3
Relatif Performans	
S1H	9,6%
S1A	5,7%
S3A	-1,2%
S1Y	-25,2%
YB	2,0%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

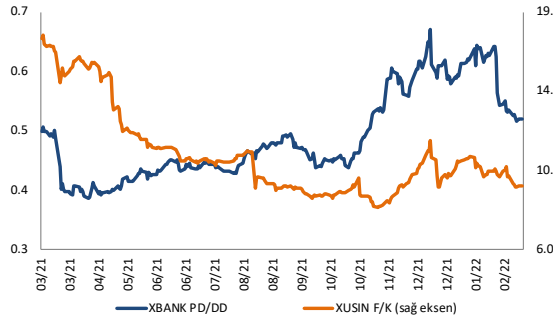


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	5.96x	5.96x
Minimum	5.83x	5.83x
Maksimum	9.06x	9.30x
Ortalama	7.42x	7.37x
Minimuma Uzaklık	0.13x	0.13x
Maksimuma Uzaklık	-3.10x	-3.34x
Performans	-26.7%	-36.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %24; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.6 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.49x	0.49x
Minimum	0.47x	0.39x
Maksimum	0.67x	0.67x
Ortalama	0.58x	0.49x
Minimuma Uzaklık	0.02x	0.10x
Maksimuma Uzaklık	-0.18x	-0.18x
Performans	-15.6%	-3.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.3 yakınız.

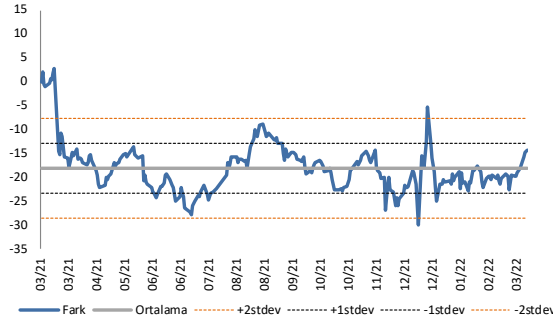
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.94x	8.94x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	12.01x	17.89x
Ortalama	10.18x	11.13x
Minimuma Uzaklık	0.29x	0.63x
Maksimuma Uzaklık	-3.07x	-8.95x
Performans	-6.6%	-46.2%

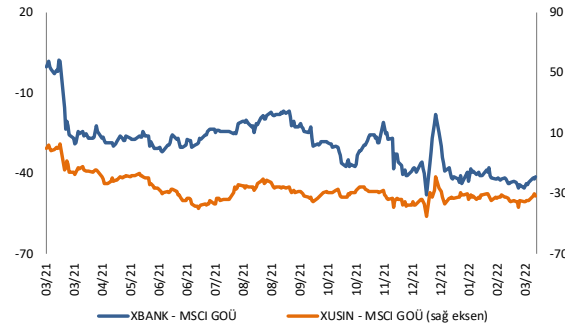
Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24.5 yakınız.

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	-14.19	-14.19
Minimum	-29.9	-29.9
Maksimum	-5.3	2.7
Ortalama	-19.6	-18.1
Minimuma Uzaklık	15.7	15.7
Maksimuma Uzaklık	-8.8	-16.9
Performans	-7.7%	-13.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-41.1	-41.1
Minimum	-48.1	-48.1
Maksimum	-17.8	2.4
Ortalama	-39.6	-29.0
Minimuma Uzaklık	7.0	7.0
Maksimuma Uzaklık	-23.3	-43.5
Performans	0.9%	7.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 12.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-31.8	-31.8
Minimum	-44.7	-44.7
Maksimum	-19.0	3.1
Ortalama	-32.7	-27.3
Minimuma Uzaklık	13.0	13.0
Maksimuma Uzaklık	-12.8	-34.8
Performans	-3.7%	5.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 34.8 puan yakınız.

10.03.2022

Açılış Raporu

Haftalık Takvim



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'nin 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. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik İleti kapsamında değildir.