

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Bugün açıklanacak ABD enflasyonunda yeni zirve beklentisi öncesinde majör hisse senedi piyasaları geriledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda negatif ağırlıklı bir seyir görüldü. Asya piyasalarında Çin'de yeni kısıtlamaların devreye alınmasıyla düşüşler görülürken, Avrupa borsalarında da Fransa hariç %0,5 civarında negatif kapanışlar görüldü.

Cuma günü Paskalya tatili nedeniyle bir çok piyasa kapalı olacak. Dünyada majör hisse senedi piyasalarında yüksek enflasyon ve olası bir resesyon, hisse senedi piyasalarını baskılamaya devam ediyor. Ayrıca ABD'de de bilanço dönemi bu hafta başlıyor.

ABD'de ise satış baskısı daha sert oldu. Tahvil getirilerindeki yukarı yönlü seyir teknoloji hisselerinde yüksek oranda negatif fiyatlandı ve endeksler üzerinde baskılayıcı faktörlerden oldu. S&P 500 endeksinde yer alan sektörlerin tamamı günü kayıplarla sonlandırırken, enerji ve teknoloji hisselerinde %2,5 üzerinde görülen kayıplar endeksi aşağı çekti. Dow Jones %1,19, S&P 500 %1,69 ve Nasdaq %2,19 değer kaybetti.

ABD 10 yıl vadeli Hazine kağıdı getirisi dün Aralık 2018'den bu yana ilk kez %2,8320 seviyesine yükseldi. 10 yıllık faizi bu sabah %2,80 seviyesinde. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %0,82'yi aşarak 2015 yılından bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

ABD hazine tahvil getirilerinde yeni zirvelerin görülmesi USD'ye destek olurken, JPY'nin de kötü performansını sürdürmesi ile DXY endeksi 100 seviyesini gün içinde birkaç kez kırmayı denedi. USD endeksi günü 100 seviyesinin hemen altında tamamladı. Dolar endeksi bu sabah 99,98 seviyesinde bulunuyor.

Çin'de yaşanan kapanmaların talebe olumsuz etkisi, stratejik rezervlerin kullanıma sokulması ve USD'de izlenen pozitif seyir petrol kontratlarında satışa etki ederken, İran'la yapılan görüşmelere dair gelen olumsuz açıklamalara rağmen, satıcılı seyir gün genelinde devam etti. Bu sabah ise fiyatlarda hafif artışlar takip ediyoruz. ABD ham petrolü 96,1 dolar, Brent petrol ise 100,1 dolardan işlem görüyor.

Ons altın, ABD hazine tahvil getirileri ve USD endeksinin güçlü seyrine rağmen, gün içinde 1.970 USD'ye yükselerek son bir ayın en yüksek seviyesini gördü. Bugün açıklanacak ABD Mart ayı enflasyon verisinin yeni zirve yapacağı beklentisi de altın fiyatlarında yükselişe etki etti.

VIX endeksi ise 20,0 seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürüyor; bu sabah 24,4 seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir görünüm izleniyor. Çin'de pozitif, Japonya borsasında negatif bir seyir var. ABD vadelilerinde de hafif negatif bir görünüm var.

Bugün ABD'de Şubat ayı TÜFE verisi açıklanacak. Tüketici enflasyonu yıllık %7,9 ile 40 yılın en büyük yıllık artışını göstermişti ve Ukrayna'daki savaş emtia fiyatlarını çok yükselttiğinden bugün açıklanacak ABD TÜFE verisinin Mart ayında yıllık %8,4 artış göstermesi bekleniyor. Bu da 1982'den beri en yüksek artış anlamına geliyor. Enflasyonun aylık bazda da %1,2 ile 2005'ten beri en sert artışı kaydetmesi bekleniyor. Çekirdek enflasyonda beklenti ise verinin aylık %0,5'lik artışla yıllık bazda %6,4'ten %6,6'ya yükselmesi yönünde. Bloomberg anketine katılan ekonomistler yılın son çeyreğinde manşet enflasyonun %5,7 seviyelerine çekilmesini bekliyor. Beklentilerin üzerinde gelecek güçlü bir enflasyon verisi, Fed'den sıkılaştırıcı adımların agresif şekilde artışını güçlendirebilir.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt dışında bu hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı öncelikli gündem maddesi olacak. ABD üretici enflasyonu ve sanayi üretimi piyasaların yakından izleyeceği veriler olarak öne çıkacak. Ayrıca ABD'de ilk çeyrek bilanço sezonu da bu hafta başlayacak.

ABD'nin ÜFE raporu Çarşamba günü paylaşılacak. ABD'de ÜFE son olarak yıllık %10,0 artış göstermişti. ÜFE'nin de Mart ayında %10,6'ya yükselmesi bekleniyor.

Bu hafta ilk çeyrek bilanço sezonu ABD'nin büyük bankaları ile başlıyor. Beklenti, finans sektöründeki kazançlarda geçen yıla göre gerileme olduğu yönünde. Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ardından yatırım bankalarının gelirleri darbe alırken bazı bankalar da Rusya'yla ilişkili kayıplar için karşılık ayırıyor. JPMorgan Çarşamba günü; Goldman Sachs, Morgan Stanley, Citigroup ve Wells Fargo Perşembe günü bilanço açıklayacak.

Perşembe günü ise ECB'nin faiz toplantısı yapılacak. Son dönemde hızla artan enerji maliyetlerinin etkisiyle Euro Bölgesi'nin enflasyonu %7,5 ile rekor seviyeye yükselmişti. Piyasada ECB'nin bu yıl faiz artıracığına ilişkin beklenti artıyor. Mart ayında ECB, tahvil alım teşvik programını Eylül'de bitecek şekilde azaltmaya başladığını duyurmuş, aynı zamanda tahvil alımları bittikten "bir süre sonra" faiz artışlarının bunu takip edebileceğini söylemişti. Cuma günü ise bir çok ülkede piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.

12.04.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,412.5	▼ -1.69%	▼ -1.95%	▲ 3.59%	▼ -7.95%
Nasdaq	13,412.0	▼ -2.18%	▼ -3.49%	▲ 2.15%	▼ -14.15%
S&P 500 Vadeli*	4,389.3	▼ -0.45%	▼ -2.38%	▲ 3.10%	▼ -8.26%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,192.8	▼ -0.64%	▲ 0.81%	▲ 5.58%	▼ -12.13%
FTSE 100	7,618.3	▼ -0.67%	▲ 0.88%	▲ 7.31%	▲ 1.51%
MSCI Europe	1,899.5	▼ -0.37%	▲ 0.61%	▲ 6.00%	▼ -9.99%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,189.9	▲ 0.72%	▼ -1.45%	▼ -3.22%	▼ -12.18%
Kospi	2,669.0	▼ -0.90%	▼ -1.00%	▼ -0.42%	▼ -10.71%
Hong Kong*	21,308.8	▲ 0.47%	▼ -2.29%	▲ 2.00%	▼ -8.51%
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,482.4	▼ -0.82%	▼ -0.94%	▲ 5.44%	▼ -2.29%
IDX Composite - Endonezya	7,156.6	▼ -0.66%	▲ 0.41%	▲ 3.36%	▲ 6.89%
TAIEX - Tayvan	17,048.4	▼ -1.37%	▼ -0.76%	▼ -2.21%	▼ -7.98%
MSCI GOU Asya	586.6	▼ -2.00%	▼ -1.86%	▼ -0.83%	▼ -12.12%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,449.1	▲ 2.33%	▲ 4.43%	▲ 19.94%	▲ 24.73%
WIG - Polonya	64,494.3	▲ 1.22%	▲ 1.53%	▲ 7.86%	▼ -8.48%
Prag SE - Prag	1,357.2	▼ -0.43%	▲ 0.73%	▲ 5.69%	▼ -5.56%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,463.8	▼ -0.41%	▼ -1.48%	▲ 2.02%	▲ 2.73%
Merval - Arjantin	90,629.9	▼ -1.59%	▼ -1.01%	▲ 0.38%	▲ 6.27%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,023.6	▼ -0.50%	▼ -0.54%	▲ 4.83%	▲ 1.06%
Tedavul All - Suudi Arabistan	13,483.2	▲ 0.66%	▲ 1.27%	▲ 6.30%	▲ 18.72%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,426.4	▼ -0.47%	▲ 0.57%	▲ 0.73%	▼ -0.83%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,587.7	▲ 1.30%	▲ 2.06%	▲ 6.07%	▲ 11.55%

*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 dışında önemli makro ekonomik verilerin izleneceği günde endeks temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi, dün güne alıcılı başlangıç yaptı ve endeks gün içinde pozitif bölgedeki seyrini sürdürdü. TL bazlı endeks dün gün içinde 2.450 seviyesi ile rekoru gördü ve 17 Aralık 2021 tarihinde gördüğü 2.406 puan olan en yüksek seviyenin de üzerine çıktı. Bankacılık hisseleri yükselişe öncülük etti ve endeks günü %2,33 artışla 2.449,11 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %5,93, sınai endeks %1,10 ve ulaştırma endeksi %2,87 artış gösterdi. Endekste işlem hacmi önceki 63,65 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken bu seviye de Aralık ayından bu yana görülen en yüksek işlem hacmi oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün yurt içinde; yurt dışında önemli makro ekonomik verilerin izleneceği günde temkinli başlangıç yapılabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde Şubat ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Foreks anketine göre ekonomistlerin 2022 yılı Şubat ayı takvim etkisinden arındırılmış ve arındırılmamış sanayi üretimi yıllık medyan tahmini %8,8 artış yönünde oluştu. Ocak ayında yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi %8,0 artış beklenirken, %7,6 artış yönünde açıklanmıştı.

Cumhurbaşkanlığı Kabine toplantısı bugün Cumhurbaşkanımız Erdoğan başkanlığında gerçekleştirilecek. Kabine toplantısı saat 16:00'da başlayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Bu haftanın en önemli gündem maddesi Perşembe günü açıklanacak TCMB PPK faiz kararı olacak. TCMB 2021 yılının son 4 toplantısında faizi 500 baz puan indiren TCMB, bu yılın ilk üç toplantısında bir değişikliğe gitmeyerek faizi %14,00 seviyesinde tutmuştu. Foreks anketine göre politika faizinde değişiklik beklenmiyor.

Cuma günü ise Mart ayı Merkezi Yönetim bütçe dengesi verileri ve konut satışları verileri izlenecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,449.1	2,082.0	4,228.3
Günlük Değ.	▲ 2.33%	▲ 5.93%	▲ 1.10%
Haftalık Değ.	▲ 4.43%	▲ 11.67%	▲ 1.89%
Yıllık Değ.	▲ 31.84%	▲ 30.47%	▲ 24.21%
Hacim (milyar TL)	63.6	16.6	24.1
Günlük Değ.	▲ 31.28%	▲ 31.29%	▲ 28.84%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	33.2	5.8	16.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 91.64%	▲ 185.13%	▲ 49.55%

*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	14.6848	14.6692	▼ -0.11%
€/§	1.0885	1.0874	▼ -0.10%
\$/₺	125.44	125.45	▲ 0.01%
Altın	1,952.5	1,958.7	▲ 0.31%
S&P*	4,433.3	4,433.0	▼ -0.01%
Nasdaq*	14,045.1	14,046.7	▲ 0.01%

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

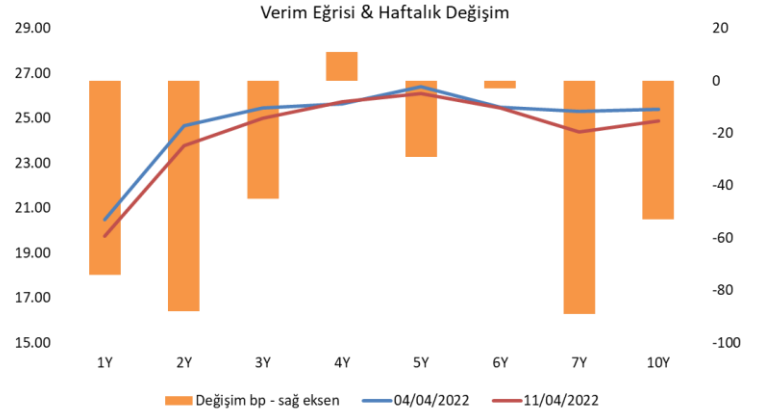
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	11/04/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	564.1	● 0.77%	● 2.26%	● -3.1%	● 29.8%
Türkiye 5 Yıllık	590.3	● 0.68%	● 2.03%	● -4.0%	● 34.2%
Türkiye 10 Yıllık	575.2	● 0.69%	● 2.21%	● -3.8%	● 23.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde Dolar Endeksi 99,90 seviyesinde fiyatlanırken, GOÜ para birimlerinde karışık seyir izlendi. Almanya ve ABD'de açıklanacak olan enflasyon verisi öncesinde küresel tahvil piyasalarında satıcılı görünüm devam etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %2,75, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 11 bp artışla %0,81 seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında ise tahvil faizleri düşüşünü sürdürdü. Kesin alım satım pazarı toplam işlem hacminin %50 azalışla 870 milyon TL seviyesinde gerçekleştiği günde 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 34 bp azalışla %26,14, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 55 bp artışla %24,87 seviyesinden günü tamamladı. Hazine bugün 2023 vadeli Hazine Bonusu ve 2028 vadeli değişken kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB 68 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 72 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 307 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,05 ile politika faizinin üzerinde yer aldı. 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 valörlü yapılan 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesi %12,98 faiz ile 15,4 milyar TL olarak sonuçlandı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistikleri verisine göre ÖSBA stoku 01 Nisan ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,1 milyar TL artarak 145,5 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1 milyar TL ile Bankalar olurken, en çok azaltan grup 548 milyon TL ile Finansal Olmayan Kuruluşlar oldu.



Dönem	Aralık 21	Ocak 22	Şubat 22	Mart 22	11.04.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1466,05	1482,79	1498,93	1516,97	1523,41
Aylık Ortalama	15,33%	14,29%	14,12%	14,09%	14,06%
PPK Toplantı Tarihi	14.04.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		14,05%

Özel Sektör Borçlanma Aracı Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	01.04.2022	25.03.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	145.545	144.354	1.191	151.074
Yatırım Fonları	52.449	51.540	909	51.830
Emeklilik Fonları	21.784	21.758	26	21.856
Hanehalkı	17.459	17.978	- 519	18.350
Bankalar	10.430	9.379	1.051	16.492
Genel Yönetim	15.717	15.726	- 9	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	10.841	11.388	- 548	11.044
Sigorta Şirketleri	8.612	8.437	174	8.455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	3.439	3.159	279	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.997	2.048	- 51	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	997	1.089	- 92	1.131
Diğer Finansal Araçlar	667	697	- 30	1.109

Yurt İçi Haberler

Hazine Bakanı Nebati Mardin İş Dünyası Buluşması Programında konuştu. Birinci çeyreği ciddi bir büyüme rakamıyla tamamladığımızı ve kur korumalı mevduat büyüklüğünün 728 milyar TL'ye ulaştığını söyleyen Nebati, tasarruf sahiplerini enflasyona karşı koruyacak ürünler üzerinde çalıştıklarını da ekledi.

TCMB Şubat ayına ilişkin **ödemeler dengesi** istatistiklerini yayımladı. Buna göre ödemeler dengesi Şubat ayında 5,4 milyar dolarlık açık beklentisine karşılık 5,15 milyar dolar cari açık verdi. Cari açık Ocak ayında 7,11 milyar dolar olmuştu. Son ayla birlikte 12 aylık cari açık 21,85 milyar dolara yükseldi.

TÜİK'in açıkladığı Şubat ayına ilişkin **işgücü** verilerine göre işsizlik 0,5 puan azalarak %10,7 seviyesinde gerçekleşti. Son ay genç nüfusta işsizlik %20,7 olurken atıl işgücü oranı ise bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak %21,8 oldu.

TÜİK verilerine göre **inşaat maliyet endeksi**, 2022 yılı Şubat ayında bir önceki aya göre %5,73 bir önceki yılın aynı ayına göre %90,27 arttı. Endeks bir önceki ay yıllık bazda %79,9 artmıştı.

Uluslararası ürün fiyatlarında yaşanan düşüşün ardından yurt içinde de **motorin fiyatlarına indirim** yapıldı. 12 Nisan tarihinden itibaren geçerli olmak üzere motorinin litre fiyatı İstanbul, Ankara ve İzmir'de 1,04 TL indirimle 20,23 TL oldu. Benzin fiyatları ise 19 TL'de kaldı.

Dünya Bankası, Türkiye büyüme tahminini düşürdü. Dünya Bankası Avrupa ve Orta Asya (ECA) Bölgesi Ekonomilerine yönelik güncelleme raporunda, bölge ekonomisinde 2022'de yüzde 4,1 oranında küçülme beklendiği ve bu oranın COVID-19 salgınından daha büyük bir etki anlamına geldiği kaydedildi. Rapora göre savaşın süresi ve kapsamına bağlı olarak değişmekle birlikte Ukrayna ekonomisi savaş nedeniyle %45,1, Rusya savaş ve yaptırımlar nedeniyle de %11,2 oranında küçülecek. Türkiye ekonomisinin 2022 için bir önceki tahminde %2,0 olan büyüme oranının savaşın etkisiyle %1,4'e çekildiği belirtilen raporda, Türkiye'nin faiz indirimlerinin talebi desteklemekle birlikte makro-finansal istikrarsızlığı artırdığı vurgulanan raporda, bu olguların Ukrayna-Rusya savaşının da etkisiyle enerji ve gıda enflasyonuyla birlikte yoksullara zarar vereceği ve salgın sonrası istihdam artışıyla desteklenecek yoksulluktan kurtulma çabalarını engelleyeceği vurgulandı. Türkiye'nin ihracatının ise olası iç talep ve yatırım düşüşünün yarattığı negatif etkiye karşı iyileştirici bir rol oynayacağı vurgulandı.

Yurt Dışı Haberler

Chicago Fed Başkanı Charles Evans, 50 baz puanlık artırımın önümüzdeki toplantılarda tartışılmayı hak ettiğini söyledi. Yüksek fiyatların kalıcı olacağını düşünmediğini ancak bu yüksek fiyatların önceden düşündüğünden daha uzun süre var olmaya devam edeceklerini öngördüğünü belirten Evans, Fed'in kendisini buna göre yeniden konumlandırması gerektiğini söyledi. "Para politikasının nötr seviyeye çok daha yakın olmasına ihtiyacımız var" diye konuşan Evans, para politikası için nötr seviye olarak %2,25-2,50 seviyesini işaret etti. Evans, "Nötr seviyeye Mart 2023'e kadar ulaşılabilirliğini düşünüyordum. Ancak oraya Aralık ayına kadar ulaşırsak o da benim için uygun" dedi.

Fed Governörü Christopher Waller, Fed'in para politikasında atacağı adımların piyasalar üzerinde bazı etkileri olacağına ve bu etkilerden kaçınmanın zor olacağına işaret etti. Waller, Fed'in faizlerin artmasından doğacak olan ikincil hasarları önlemek için elinden gelenin en iyisini yaptığını, fakat 'kaba kuvvetli bir araç' olarak tanımladığı faiz artışının ekonomi üzerinde bir 'balyoz' etkisi yapabileceğini söyledi.

ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken, Rusya'dan S-400 alan Hindistan'a yaptırım konusunda henüz nihai kararı vermediklerini, ancak Rusya'nın yerine Hindistan'ın ana güvenlik ortağı olmayı arzu ettiklerini ve bunun için çaba gösterdiklerini söyledi.

Rusya devletine ait demiryolları şirketi geçen ay yapması gereken kupon ödemesini kaçırdığı için temerrüde düşürüldü.. Russian Railways JSC şirketinin geçen ay vadesi gelen ödemesini kaçırmaması sonucu temerrüde düştüğü ilan edildi. Ukrayna savaşı sonrası gelen ağır yaptırımların ardından ilk kez bir şirket için temerrüt kararı alındı.

Beyaz Saray Sözcüsü Jen Psaki düzenlediği günlük basın toplantısında, Rusya-Ukrayna savaşı ve ABD'deki yüksek enflasyona ilişkin soruları yanıtladı. Psaki, mart enflasyonunun "olağanüstü" bir şekilde yüksek gelmesini beklediklerini belirtti. Psaki, Rusya-Ukrayna savaşının fiyatlar üzerindeki etkisini "Putin'in fiyat artışı" olarak tanımlayarak, mart enflasyonunun yüksek gelmesinin nedeninin "Putin'in fiyat artışları" olduğunu ifade etti. Çekirdek ve manşet enflasyon arasında büyük bir fark beklediklerine işaret eden Psaki, bunun enerji ve gıda piyasalarındaki küresel bozulmaları yansıtacağını aktardı. Psaki, fiyat artışlarının Ukrayna'ya yönelik saldırı boyunca olacağını belirterek, özellikle benzin fiyatlarındaki artışın Mart ayına ait enflasyon verisinde etkili olacağını anlattı.

Japonya'da üretici fiyatları beklentilerin üzerinde arttı. Mart ayında üretici fiyatları aylık %0,8 ve yıllık %9,5 artış gösterdi. Beklenti fiyatların %9,3 artacağı yönündeydi. Üretici fiyatları Şubat ayında yıllık %9,7 yükselmişti.

İsrail Merkez Bankası'ndan 2018'den bu yana ilk kez faiz artışı yaptı. Banka politika faizini beklentiler dahilinde 25 baz puan artırarak %0,1'den %0,35'e yükseltti. Ülkede yıllık enflasyon Şubat'ta %3,5'e yükselerek hükümetin hedef aralığının üst sınırını da aşmıştı. Banka ayrıca 2022 enflasyon tahminini %1,6'dan %3,6'ya yükseltti, gelecek yıl için beklenti %2 oldu.

Şirket Haberleri

Çelebi Hava Servisi (CLEBI, Pozitif): Şirket, Hindistan'ın Kempegowda Uluslararası Havalimanı işletmecisi Bangalore International Airport Limited'in açtığı, 15 yıl süre ile (+7 yıl uzatma opsiyonlu) kargo terminallerinin inşaatı, iyileştirilmesi, işletilmesi, yönetimi, bakımı ve devri işine hizmet sağlayıcı seçimi için 2 ihaleye ayrı ayrı iştirak etti. İhale makamı BIAL'in belirlediği ihale kurallarına göre, her 2 ihaleye birden iştirak eden ihale katılımcıları, ihalelerden yalnızca birini kazanabileceklerdir. Söz konusu ihalelerin Nisan ayı içerisinde sonuçlanması bekleniyor. 1. ihale; yurtiçi kargo terminali ile Uluslararası İhracat ve İthalat kargo (soğuk zincir tesis operasyonları hariç) terminallerinin inşaatı, iyileştirilmesi, işletilmesi, yönetimi, bakımı ve devri işi için hizmet sağlayıcı seçimi olup, süresi: 15 yıl (+7 yıl uzatma opsiyonlu), yatırım tutarı yaklaşık 25 milyon avro, ihale süresi boyunca yıllık yaklaşık ciro katkısı: %5-7. 2.ihale ise Uluslararası İhracat ve İthalat kargo (soğuk zincir tesis operasyonları dahi) terminalinin inşaatı, iyileştirilmesi, işletilmesi, yönetimi, bakımı ve devri işi için hizmet sağlayıcı seçimi olup, süresi: 15 yıl (+7 yıl uzatma opsiyonlu), yatırım tutarı yaklaşık 15 milyon avro, ihale süresi boyunca yıllık yaklaşık ciro katkısı: %5-7.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CLEBI	F/K	10,7
Cari Fiyat (TL)	234,20	FD/FAVÖK	9,6
52H En Yüksek (TL)	298,50	FD/Satışlar	2,8
52H En Düşük (TL)	150,80	PD/DD	4,2
Piyasa Değeri (mn TL)	5.691,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	386,6	S1H	-3,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	12%	S1A	1,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-12,2%
Temettü Verimi	2,8%	S1Y	-93,3%
3A Hacim (mn TL)	45,0	YB	2,0%

Türk Havayolları (THYAO, Nötr): Mart 2019 döneminde 5,9 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2022 yılının aynı döneminde 4,8 milyon olarak gerçekleşti. Yolcu doluluk oranı Mart 2022 döneminde %75,8 olarak gerçekleşti. Taşınan Kargo-Posta, Mart 2019 döneminde 139.744 ton iken, 2022 yılının aynı döneminde %2'lik artışla 142.526 tona ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	6,1
Cari Fiyat (TL)	36,16	FD/FAVÖK	7,6
52H En Yüksek (TL)	36,96	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	10,72	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	49.900,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.389,7	S1H	2,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	17,6%
Endeks Payı (BIST100)	4,0%	S3A	14,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	127,1%
3A Hacim (mn TL)	4.168,6	YB	48,8%

Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 11.04.2022 tarihinde 62,65 TL - 63,30 TL fiyat aralığından (ortalama 63,1846 TL) 145.000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu ARCLK payları 58.867.823 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %8,7118).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	14,0
Cari Fiyat (TL)	63,30	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	64,00	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	27,77	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	42.773,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.905,6	S1H	-2,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	0,7%
Endeks Payı (BIST100)	1,7%	S3A	8,2%
Temettü Verimi	3,4%	S1Y	24,5%
3A Hacim (mn TL)	272,8	YB	4,2%

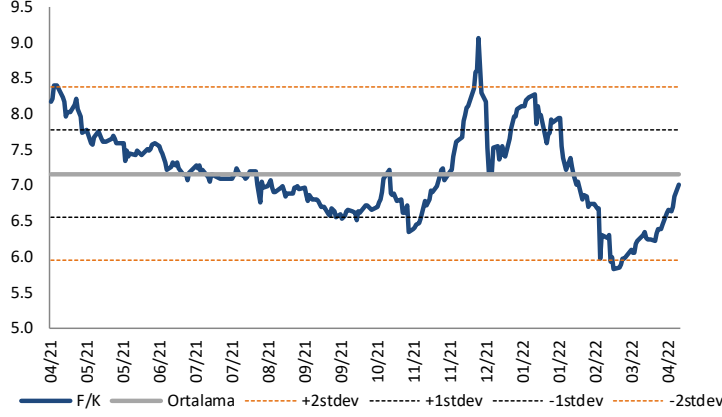
Koza Altın (KOZAL, Nötr): Şirket, Kaymaz Altın Madeni 3.MADT (Maden Atığı Depolama Tesisi) ve Kızılağıl Sahası Kapasite Artışı Projesine ilişkin olarak 25.03.2022 tarihinde ÇED Başvuru Dosyasını Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığına sundu. İlgili Başvuru dosyası Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığınca onaylanarak projeye ilişkin ÇED süreci başladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	7,9
Cari Fiyat (TL)	156,20	FD/FAVÖK	6,9
52H En Yüksek (TL)	164,00	FD/Satışlar	3,7
52H En Düşük (TL)	92,05	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	23.820,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.618,1	S1H	-5,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-7,4%
Endeks Payı (BIST100)	1,1%	S3A	5,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-40,7%
3A Hacim (mn TL)	834,1	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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

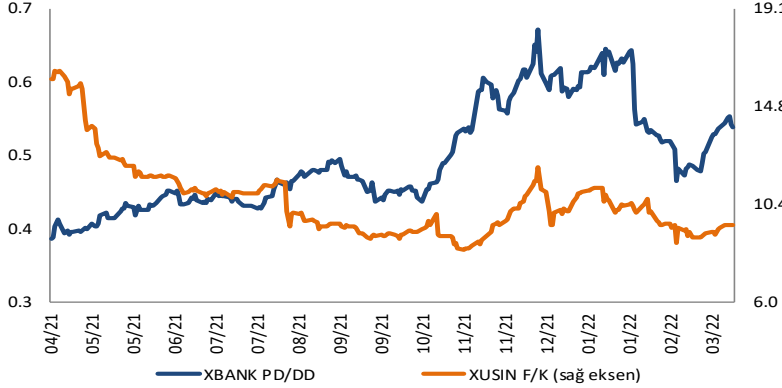


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.00x
Minimum	5.83x	5.83x
Maksimum	8.28x	9.06x
Ortalama	6.86x	7.16x
Minimuma Uzaklık	1.17x	1.17x
Maksimuma Uzaklık	-1.27x	-2.06x
Performans	-15.7%	-16.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.65x
Minimum	0.47x	0.39x
Maksimum	0.65x	0.67x
Ortalama	0.56x	0.50x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.27x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.02x
Performans	-3.5%	46.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



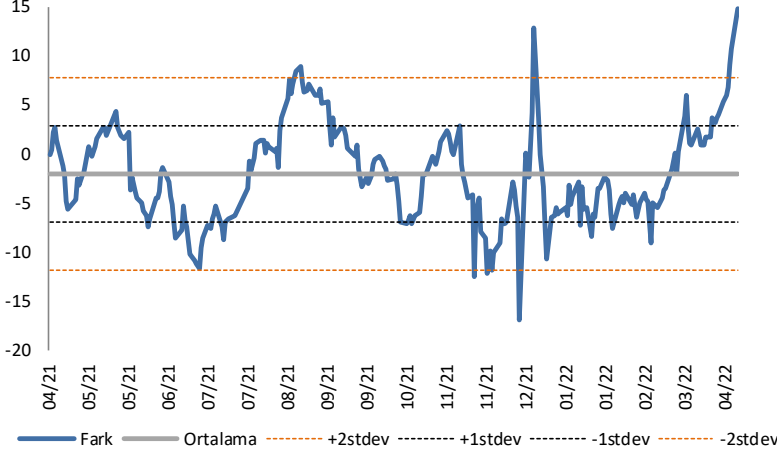
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.18x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	11.13x	16.38x
Ortalama	9.78x	10.49x
Minimuma Uzaklık	1.53x	1.86x
Maksimuma Uzaklık	-0.95x	-6.20x
Performans	-13.2%	-41.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

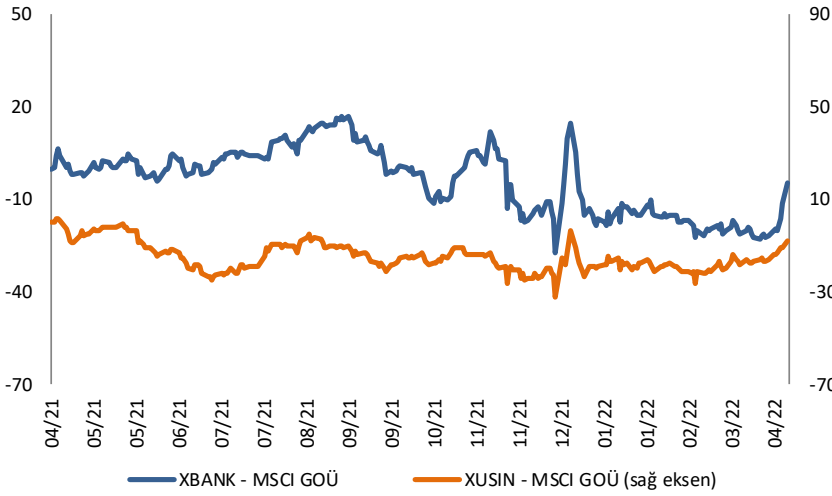
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.77
Minimum	-9.1	-16.8
Maksimum	14.8	14.8
Ortalama	-1.6	-2.1
Minimuma Uzaklık	23.9	31.6
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-9.4%	-14.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 16.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16.8 puan yakınız.

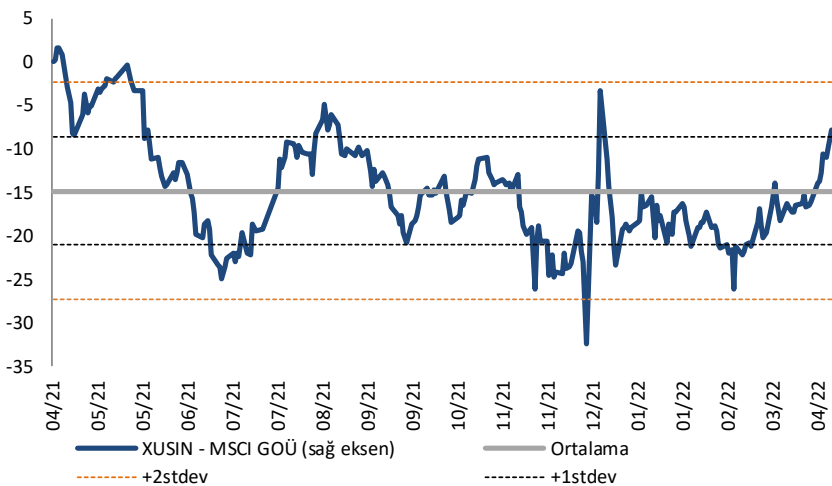
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-4.7
Minimum	-23.0	-27.4
Maksimum	-4.7	17.2
Ortalama	-17.3	-3.8
Minimuma Uzaklık	18.2	22.7
Maksimuma Uzaklık	0.0	-21.9
Performans	0.4%	13.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-7.9
Minimum	-26.2	-32.4
Maksimum	-7.9	1.7
Ortalama	-17.9	-14.8
Minimuma Uzaklık	18.3	24.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	-9.6
Performans	-3.4%	-0.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 9.6 puan yakınız.

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Haftalık Veri Takvimi							
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
11 Nisan	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Mart	1.4%	0.9%	
11 Nisan	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Mart	8.1%	8.8%	
11 Nisan	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Şubat	-	11.4%	
11 Nisan	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Şubat	-5.25B	-7.11B	
11 Nisan	16:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması				
11 Nisan	19:40	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması				
12 Nisan	02:50	Japonya	ÜFE(Yıllık)	Mart	9.2%	9.3%	
12 Nisan	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Final)	Mart	2.5%	2.5%	
12 Nisan	09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Final)	Mart	7.3%	7.3%	
12 Nisan		Almanya	Ödemeler Dengesi (milyar euro)	Şubat	-	11.0	
12 Nisan	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şubat	2.7%	-2.4%	
12 Nisan	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şubat	10.0%	7.6%	
12 Nisan	12:00	Almanya	ZEW Beklenti Anketi	Nisan	-46.0	-39.3	
12 Nisan	12:00	Almanya	ZEW Cari Dönem Anketi	Nisan	-35.0	-21.4	
12 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Nisan	-	-38.7	
12 Nisan	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Mart	1.2%	0.8%	
12 Nisan	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Mart	8.4%	7.9%	
12 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Mart	0.5%	0.5%	
12 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Mart	6.6%	6.4%	
12 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE Endeksi	Mart	287.445	287.878	
12 Nisan	19:10	ABD	Fed Yetkilisi Brainard'ın Konuşması				
12 Nisan	21:00	ABD	Aylık Bütçe Dengesi	Mart	-	-216.6	
13 Nisan	01:45	ABD	Fed Yetkilisi Barkin'in Konuşması				
13 Nisan		Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borçlanma Oranı	Nisan	2.80%	2.85%	
13 Nisan		Çin	Dış Ticaret Dengesi (milyar yuan)	Mart	22.40	94.46	
13 Nisan		Çin	İhracat (Yıllık)	Mart	13.0%	20.9%	
13 Nisan		Çin	İthalata (Yıllık)	Mart	8.3%	19.5%	
13 Nisan	09:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	Mart	-	0.8%	
13 Nisan	09:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	Mart	6.7%	6.2%	
13 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şubat	0.00%	0.0%	
13 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şubat	0.7%	-1.3%	
13 Nisan	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Nisan	-	-6.3%	
13 Nisan	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Mart	1.2%	0.8%	
13 Nisan	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Mart	10.6%	10.0%	
13 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Mart	0.5%	0.2%	
13 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Mart	8.4%	8.4%	
14 Nisan	14:00	Türkiye	TCMB PPK Politika Faizi Kararı	Nisan	14.00%	14.00%	
14 Nisan	14:45	Euro Bölgesi	AMB Politika Faizi Kararı	Nisan	0.00%	0.00%	
14 Nisan	15:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması				
14 Nisan	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	0.5%	0.3%	
14 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	0.8%	0.2%	
14 Nisan	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	166K	
14 Nisan	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	1523K	
14 Nisan	15:30	ABD	İmalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	2.5%	1.4%	
14 Nisan	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart	-	10.9%	
14 Nisan	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	2.2%	3.0%	
14 Nisan	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart	-	16.6%	
14 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	Nisan	58.8	59.4	
14 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Nisan	-	5.4%	
14 Nisan	22:50	ABD	Fed Yetkilisi Mester'in Konuşması				
15 Nisan	01:00	ABD	Fed Yetkilisi Harker'in Konuşması				
15 Nisan	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Mart	-	97.6K	
15 Nisan	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Mart	-	20.1%	
15 Nisan	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Mart	-	69.7B	
15 Nisan	15:00	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	0.4%	0.5%	
15 Nisan	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Nisan	2.0	-11.8	
15 Nisan	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Mart	77.9%	77.6%	

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

Halk Yatırım Araştırma

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 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, 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 dayanarak 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 ileti kapsamında değildir.

