

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Dün ABD endekslerinde sert satışlar görülürken dolar endeksi yükselişini sürdürdü

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda satış ağırlıklı bir seyir görüldü. Çin tarafındaki artan vaka sayıları ve beraberinde gelen kapanmalarla birlikte Çin piyasalarında satışlar görülürken Hong Kong'ta Hang Seng endeksi dün artıda kapandı. Avrupa borsalarında önceki günkü sert düşüşün ardından toparlanma çabası olsa da ABD açılışından sonra %1 civarı satışlar görüldü.

Rusya'nın Polonya ve Bulgaristan'a gaz tedarikini keseceği haberleri ile gerilimin tırmanmasına paralel artan enerji fiyatları, Çin'deki Covid önemleri ve Fed tarafından gelen şahin mesajlar fiyatlamada etkili oldu.

Haftanın ilk günü Elon Musk'ın Twitter'ı satın alması haberiyle kapanışa doğru pozitif bir hava yakalayan ve yükselişle kapatan ABD endekslerinde dün sert satışlar görüldü. Düşüşlere Nasdaq %3,95 ile öncülük ederken S&P 500 %2,8 ve Dow Jones %2,4 değer kaybetti. %4'e yakın değer kaybeden Nasdaq 100 endeksi, Şubat başından bu yana en kötü günlük performansını kaydetti.

Açıklanan veriler tarafında ABD'de tüketici güveni Nisan'da sınırlı biçimde düştü. Conference Board Tüketici Güveni Nisan'da 107,6'dan 107,3'e geriledi. Beklentinin medyan tahmini verininin 108,2'ye yükselmesi yönündeydi. Dayanıklı mal siparişleri %1'lik artış beklentisinin altında %0,8 olarak açıklanırken, geçtiğimiz ayki %2,1'lik düşüş rakamı %1,7 olarak daha ılımlı bir seviyeye revize edildi.

ABD'de bilanço döneminde olduğumuz için yoğun bir haber akışına sahip olan günde UPS, beklentilerin üzerinde kar açıkladı. Piyasa kapanışından sonra ise Microsoft ve Alphabet finansallarını açıkladı. Microsoft'un geliri ve net karı Ocak-Mart döneminde arttı. Google'ın ana kuruluşu Alphabet'in geliri artarken, net karı düşüş gösterdi. Microsoft'un geliri ilk 3 ayda geçen yılın aynı dönemine göre %18 artarak 49,4 milyar dolara ulaştı. Şirketin net karı da aynı dönemde %8 artarak 16,7 milyar dolara yükseldi. Microsoft'un hisse başına karı da bu dönemde 2,03 dolardan 2,22 dolara yükseldi. Alphabet'in 3 aylık geliri, yıllık bazda %23 artarak 68 milyar dolara çıkarken net karı ilk çeyrekte, yıllık bazda %8 azalışla 16,4 milyar dolara geriledi. Firmanın geçen yıl ilk 3 ayda 26,3 dolar olan hisse başına karı da bu sene 24,6 dolara indi. General Motors'un karı ise ilk çeyrekte 2021'in aynı dönemine göre azaldı ancak analist beklentilerini aştı. Visa ise net karını %21, cirosunu %25 artırdı.

Mayıs ayı FED toplantısı yaklaşırken dolar endeksindeki yükseliş devam ediyor. Endeks dün 102,40 seviyesine kadar yükselirken 2020 Mart ayında görülen 103 seviyesi

yeni hedef olarak gündemdeki yerini artırıyor. DXY bu sabah 102,3 seviyesinde. Euro/Dolar paritesi 1,0635 ile Nisan 2017'den bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Geçtiğimiz hafta FED üyelerinden gelen şahin açıklamalar ve artan FED faiz artış beklentileri ile %3 seviyesine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil getirileri kısmen de olsa normalleşme çabası içerisinde. 10 yıllıklar bu sabah %2,76 seviyesinde.

Rus enerji şirketi Gazprom'un Polonya ve Bulgaristan'a doğalgaz akışını durduracağını açıklaması petrol fiyatlarını destekledi. Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı dün %3'ün üzerinde yükseliş sonrası bugün de artışını sürdürdürerek 102 doları aştı. Bu sabah Brent petrol ise 105,4 USD seviyesinde.

VIX endeksi ise dün yükseliş eğilimindeydi; bu sabah ise 33,52 seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir görünüm izleniyor. Çin ve Hong Kong borsalarında hafif alımlar, Japonya'da satışlar bulunuyor.

ABD vadelielerinde de hafif pozitif bir görünüm var.

Bugün ABD'de Mart ayı için öncü ticaret ve stok rakamları ve ardından bekleyen konut satışları verileri açıklanacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın Japonya Merkez Bankası faiz kararı, Japonya'da sanayi üretimi verileri ile ABD'de ilk çeyrek GSYH verileri takip edilecek. BoJ Perşembe günü faiz kararıyla birlikte makro ekonomik tahminlerini yayımlayacak. Faizi uzun süredir %0,10 seviyesinde tutan BoJ, bir önceki raporunda bu yıl için büyüme tahminini %3,8, çekirdek enflasyon tahminini %1,1 olarak belirlemişti.

Cuma günü ise kişisel gelir ve harcamalar ile FED'in de yakından takip ettiği PCE deflatörü verileri öne çıkıyor. Şubat ayında %0,5 artan gelirler ve %0,2 artan tüketim için Mart ayı rakamları takip edilecek. Enflasyonun görünümü açısından izlenecek olan PCE verisi son ay yıllık bazda %6,4 artış göstermişti. Veride beklenti yükselişin sürmesi ve manşet PCE'nin %6,4'ten %6,8'e yükselmesi yönünde. Çekirdek PCE'de beklenti ise yıllık bazda %5,4'lük artışın %5,3'e gerilemesi yönünde oluşuyor. Cuma günü ayrıca Euro Bölgesi'nde ilk çeyrek GSYH ve Nisan ayı öncü TÜFE verileri paylaşılacak.

27.04.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,175.2	▼ -2.81%	▼ -4.97%	▼ -1.98%	▼ -12.90%
Nasdaq	12,490.7	▼ -3.95%	▼ -5.19%	▼ -4.87%	▼ -20.05%
S&P 500 Vadeli*	4,188.5	▲ 0.43%	▼ -4.60%	▼ -1.61%	▼ -12.45%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,756.4	▼ -1.20%	▼ -5.14%	▲ 2.34%	▼ -14.83%
FTSE 100	7,386.2	▲ 0.08%	▼ -3.17%	▲ 4.04%	▼ -1.59%
MSCI Europe	1,786.6	▼ -1.40%	▼ -6.03%	▼ -0.30%	▼ -15.34%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,936.4	▲ 1.73%	▼ -4.66%	▼ -10.91%	▼ -19.16%
Kospi	2,634.6	▼ -1.26%	▼ -3.43%	▼ -1.71%	▼ -11.87%
Hong Kong*	19,953.0	▲ 0.09%	▼ -3.53%	▼ -4.49%	▼ -14.33%
S&P BSE Sensex - Hindistan	56,938.3	▼ -0.73%	▼ -1.68%	▲ 2.66%	▼ -4.87%
IDX Composite - Endonezya	7,176.6	▼ -0.77%	▼ -1.37%	▲ 3.65%	▲ 7.19%
TAIEX - Tayvan	16,644.8	▲ 0.14%	▼ -2.82%	▼ -4.52%	▼ -10.16%
MSCI GOU Asya	558.3	▲ 0.73%	▼ -2.87%	▼ -5.62%	▼ -16.36%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,418.3	▼ -2.59%	▼ -5.42%	▲ 18.43%	▲ 23.16%
MOEX - Rusya	2,318.5	▲ 6.05%	▲ 2.09%	---	▼ -40.15%
WIG - Polonya	58,836.0	▼ -1.02%	▼ -5.61%	▼ -1.61%	▼ -16.51%
Prag SE - Prag	1,372.1	▲ 0.73%	▼ -1.04%	▲ 6.85%	▼ -4.52%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,512.7	▼ -0.24%	▼ -1.42%	▼ -1.64%	▼ -0.95%
Merval - Arjantin	89,574.7	▼ -1.73%	▼ -2.10%	▼ -0.78%	▲ 5.03%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,005.0	▼ -0.08%	---	▲ 3.86%	▲ 0.13%
Tedavul All - Suudi Arabistan	13,503.5	▼ -0.29%	▼ -0.23%	▲ 6.46%	▲ 18.90%
FTSE/JSE All - Endonezya	70,264.1	▲ 0.74%	▼ -4.21%	▼ -4.91%	▼ -6.38%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,665.9	▲ 0.34%	▲ 0.08%	▲ 8.38%	▲ 13.98%

*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.



Endeks temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün güne %0,62 yükselişle 2.495 puandan başlangıç yaptı. Endeks gün içinde dalgalı bir seyir izleyerek negatife döndü ve ABD seans açılışından sonra satışlar sertleşti. Endeks günü %2,59 düşüşle 2.418,30 puan seviyesinde tamamladı. Dün BIST-100 endeksinde bankacılık endeksi %2,24, ulaştırma endeksi %1,50 ve sınaı endeks %2,88 geriledi. Endekste işlem hacmi 49,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün yurt içinde endeksin temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Yurt içinde bugün seans kapanışından sonra Akbank, Ereğli, Türk Telekom, Ford Oto ve Tofaş'ın finansallarını açıklaması bekleniyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati bugün İstanbul Sanayi Odası Nisan ayı olağan meclis toplantısına katılacak. Toplantı saat 17:00'de başlayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde bu hafta Mart ayı TÜİK dış ticaret rakamları öne çıkıyor. Perşembe günü TCMB tarafından açıklanacak "Enflasyon Raporu" ve Başkan Şahap Kavcıoğlu'nun sunumu da yakından takip edilecek. TCMB, 27 Ocak'ta açıkladığı yılın ilk enflasyon raporunda yıl sonu için tüketici fiyat tahminini %23,2 olarak açıklamıştı. Bu raporda yıl sonu enflasyon tahmininin yukarı yönde revize edilmesi bekleniyor.

Cuma günü TÜİK Mart ayı dış ticaret, hizmet üretici fiyatları ve turizm istatistiklerini açıklayacak. Cuma günü ayrıca SAMEKS endeksleri ile İSO imalat sektörü PMI verisi açıklanacak. İSO PMI Mart ayında 49,4 olarak gerçekleşirken bir önceki ayki 50,4 seviyesine göre önemli bir düşüş kaydetmişti. Böylece geçen sene Mayıs ayından bu yana ilk kez 50 eşik değerinin altına gerileme göstermişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,418.3	2,120.0	4,119.9
Günlük Değ.	▼ -2.59%	▼ -2.24%	▼ -2.88%
Haftalık Değ.	▼ -5.42%	▼ -3.11%	▼ -6.57%
Yıllık Değ.	▲ 30.18%	▲ 32.86%	▲ 21.02%
Hacim (milyar TL)	49.1	8.8	20.0
Günlük Değ.	▲ 11.85%	▼ -17.31%	▲ 27.41%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.5	6.3	16.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 38.39%	▲ 39.47%	▲ 20.98%

*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	14.7930	14.8016	▲ 0.06%
€/€	1.0654	1.0653	▼ -0.01%
\$/₺	127.26	127.53	▲ 0.21%
Altın	1,905.1	1,899.7	▼ -0.28%
S&P*	4,223.7	4,215.5	▼ -0.19%
Nasdaq*	13,144.4	13,113.8	▼ -0.23%

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

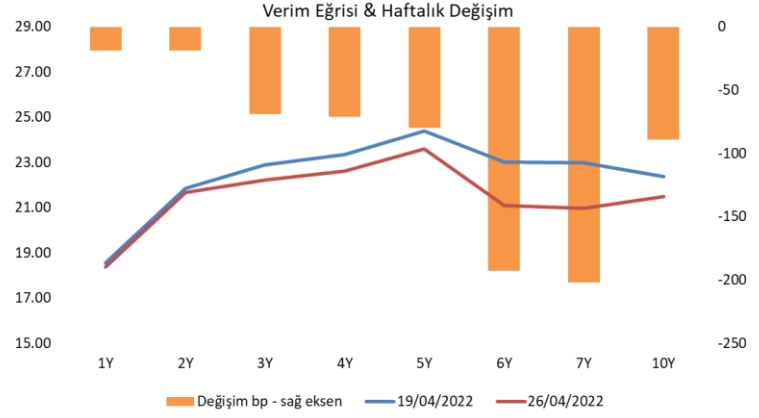
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	26/04/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	565.5	● 0.31%	● 1.42%	● 1.2%	● 40.7%
Türkiye 5 Yıllık	595.3	● 0.24%	● 1.82%	● 2.3%	● 41.4%
Türkiye 10 Yıllık	582.4	● 0.24%	● 2.13%	● 4.5%	● 29.9%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

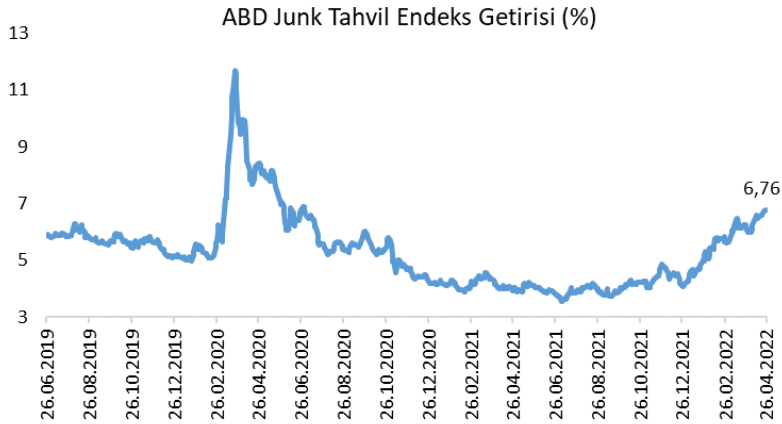
Dolar endeksinin 102,20 seviyesine yükseldiği günde Japon Yeni hariç major para birimlerinin tamamı ABD Doları karşısında değer kaybetti. Çin'deki kısıtlamaların artması ve karantina sürelerinin uzamasının, küresel ekonomik durgunluk yaratacağı endişeleriyle güvenli liman devlet tahvillerinde alıcılı seyir izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 bp azalışla %2,72, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %0,80 seviyesine geriledi. Hazine Dolar cinsi tahvillerde de benzer şekilde gerileme izlenirken, 10 yıllık gösterge tahvil 6 bp azalışla %8,49 seviyesinden işlem gördü. Yurt içi tahvil piyasasında ise Kesin Alım Satım Pazarı toplam işlem hacmi 1,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, tahvil faizlerinde düşüş eğilimi dün de devam etti. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 17 bp azalışla %23,64, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 26 bp azalışla %21,48 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 75 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 63 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 299 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %13,90 ile politika faizinin hafif altında oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile de 3,9 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 hafta vadeli Dolar/TL swap ihalesi %13,05 faiz ile milyar TL olarak sonuçlandı.

Yaklaşan FED FOMC toplantısı öncesi Bloomberg'den alınan endeks verisine göre ABD yüksek getirili şirket tahvillerinden (junk bond) oluşan endeks getirisi, FED'den agresif faiz artırım beklentileriyle yükselişine sürdürdü. İlgili endeks getirisi %6,76 ile Haziran 2020 seviyesine yükseldi.



Dönem	Aralık 21	Ocak 22	Şubat 22	Mart 22	26.04.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1466,05	1482,79	1498,93	1516,97	1532,18
Aylık Ortalama	15,33%	14,29%	14,12%	14,09%	14,01%
PPK Toplantı Tarihi	26.05.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		13,90%	



Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Erdoğan, koronavirüs Bilim Kurulu toplantısı sonrasında yaptığı açıklamada kapalı mekanlarda maske zorunluluğunun kaldırıldığını açıkladı. Toplu taşıma ve sağlık kuruluşlarında ise maske kullanımı vaka sayısı binin altına düşene kadar devam edecek. Bilim Kurulu'nun ise olağanüstü bir durum olmadıkça düzenli bir toplantı yapmasına ihtiyaç olmadığına karar verildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, turizmle ilgili beklentilerinin çok iyi olduğunu belirterek, turizmde bu yıl 45 milyon turist ve 35 milyar dolar gelir hedefinin geçileceğine inandığını belirtti. Nebati, İstanbul'da otellerde mayıs ayı doluluk oranının %92'ye yükseldiğini ve harcamaların ve ülkemizde kalış sürelerinin de arttığını söyledi.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından açıklanan 2022 yılı Mart ayı verileri; yerli yatırımcıların pay senedi varlıklarının yılın ilk çeyreğinde yüzde 24 artarak 650 milyar liraya çıktığını gösterdi. İlk çeyrekte yerli yatırımcıların finansal varlıklarında en yüksek artış, devlet iç borçlanma senetleri ve TL mevduatlarında yaşandı.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin (TÜRKBEŞD) verilerine göre 2022 yılının ilk çeyreğinde 6 ana ürün grubunda iç satış ve ihracat olmak üzere toplam satışlar %2, ihracat ise %6 oranında arttı. Aynı dönemde iç satışlar ise bir önceki yıla göre %9 oranında geriledi. Mart ayında ise 6 ana ürün kategorisinde beyaz eşya sektöründe toplam üretim adetsel olarak geçen yılın aynı dönemine göre %0,2 ve yurt içi satışlar %6,5 oranında düşüş yaşadı. Aynı dönemde ihracat ise yıllık bazda %10,5, aylık bazda ise %12,4 oranında arttı.

Yurt Dışı Haberler

Rus enerji şirketi Gazprom, 27 Nisan sabahı itibarıyla Polonya ve Bulgaristan'a doğalgaz akışını durduracağını bildirdi. Açıklamalar Polonya'nın kamu enerji şirketi PGNiG SA ve Bulgaristan Enerji Bakanlığı'ndan geldi. Açıklamada Gazprom'un 27 Nisan sabahında Yamal sözleşmesi kapsamında teslimatları tamamen askıya alma niyetini Polonya'ya bildirdiği aktarıldı. Polonya enerji şirketi, gaz depolama tesislerinin doluluk oranının %80 seviyesinde olduğu belirtti. Rusya'nın Polonya ve Bulgaristan'a gaz akışını kesintiye uğratacağı haberinin ardından Avrupa doğalgaz vadelieleri %17'ye varan oranda yükseldi.

Deutsche Bank ekonomistleri Fed'in enflasyonla mücadele etmek için 1980'li yıllardan beri en agresif sıkılaştırma politikası uygulayacağını belirterek ABD'nin bu nedenle gelecek yıl resesyona girebileceği uyarısında bulundu. Deutsche Bank ekonomistleri dün paylaştıkları raporda Fed'in politika faizinin %5-6 aralığına çıkabileceği ve ABD'nin gelecek sene resesyona gireceği tahminini yaptı. Parasal sıkılaştırma sürecinin bilanço küçültmesiyle destekleneceği ifade edilerek "bunun da 25 baz puanlık faiz artışına eşdeğer olacağını öngörüyoruz" değerlendirmesine yer verildi. Sıkılaştırma ve buna eşlik eden finansal çalkantıların ekonomide gelecek yıl durgunluğa neden olacağı belirtilen raporda işsizlik oranında da 'birkaç yüzde puan artış' olacağı belirtildi. Ekonomistler nötr faiz oranını %5 olarak tahmin ediyor. 10 yıllık ABD tahvil faizinin de %4.5-5'e yükselmesini bekliyor.

Lael Brainard, ABD Senatosu'nda yeterli oyu alarak ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bir sonraki Başkan Yardımcısı olmaya hak kazandı. Brainard'ın ABD Senatosu'nda 52'e karşı 43 oyla Fed'in bir sonraki Başkan Yardımcısı olmaya hak kazandığı duyuruldu. Brainard, FOMC'nin güvercin üyelerinden. Diğer taraftan Brainard'ın Powell'in daha tereddütlü yaklaştığı iki alan olan iklim değişikliği ve dijital para konularında Fed'in rolünü artırma yönünde daha etkili olması bekleniyor.

AB Komisyonu'nun enerji politikalarından sorumlu ismi Kadri Simson, Avrupa Birliği'nin Ukrayna'ya yönelik saldırısı nedeniyle Rusya'ya karşı yaptırımlarının 6'ncı paketinin yakın zamanda açıklanmasını beklediğini bildirdi.

Macaristan Merkez Bankası faiz oranını, beklentiler paralelinde, 100 baz puan artışla %4,40'tan %5,40'a yükseltti. Macaristan'ın orta vadeli enflasyon hedefi +-1 puan ile %3,0 seviyesinde bulunurken ülkede TÜFE en son yıllık %8,5'e kadar yükselmişti.

Goldman Sachs, Avrupa Merkez Bankası'nın Temmuz ayında 25 baz puan faiz artışı yapacağını, ardından Eylül ve Aralık'ta da bankadan hamleler geleceğini öngördü. Goldman Sachs Ekonomisti Jari Stehn, ECB'nin 2023 yılında da 4 kez faiz artışına gideceğini ve faizi %1,25 seviyesine çıkaracağını tahmin etti. Goldman ayrıca Haziran ayında ECB'nin varlık alım programının sonlandırılmasına karar vereceğini öngördü.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Negatif): 1Ç22'de Aselsan'ın konsolide satış gelirleri yıllık bazda %37,6 artışla 4,36 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimizin %9, piyasa beklentisinin de %4 üstünde gerçekleşti (Kurum beklentimiz: 4,01 milyar TL, piyasa beklentisi: 4,19 milyar TL). Bu dönemde şirketin FAVÖK'ü, yıllık bazda %36,2 artışla 1,04 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin %8 üstünde, piyasa beklentisine ise paralel gerçekleşti (Kurum beklentimiz: 963 mn TL, piyasa beklentisi: 1 milyar TL). FAVÖK marjı da, brüt karlılıkta yıllık bazda kaydedilen %41'lik artış ve operasyonel giderler marjının kontrol altında kalmasının etkisiyle %23,75 seviyesinde gerçekleşti. Aselsan'ın net karı 1Ç22'de yıllık bazda %37,4 artışla 1,70 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan net kar, piyasa beklentisinin %21, kurum beklentimizin ise %19 üstünde gerçekleşti (Kurum beklentimiz: 1,43 milyar TL, piyasa beklentisi: 1,40 milyar TL). Bu doğrultuda, net kar marjı bu çeyrekte %39 seviyesinde gerçekleşerek yatay seyir izledi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	7,7
Cari Fiyat (TL)	25,60	FD/FAVÖK	11,1
52H En Yüksek (TL)	29,06	FD/Satışlar	3,0
52H En Düşük (TL)	14,08	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	58.368,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.958,8	S1H	-3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-3,8%
Endeks Payı (BIST100)	2,5%	S3A	-4,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	0,2%
3A Hacim (mn TL)	1.392,0	YB	-7,6%

Hektaş (HEKTS, Pozitif): 2022 yılı ilk çeyreğinde net karı yıllık %190 artışla 212 milyon TL oldu. Şirket 2021 yılının tamamında 326 milyon TL net kar açıklamıştı. Net kar marjı yıllık 3 puan artışla %19.6 arttı. Şirketin satış gelirleri ilk çeyrekte %147 artışla 1.078 mn TL oldu. Satışlardaki artışta ürün fiyatlarındaki yükseliş etkili olduğu görülmekte. Brüt kar marjı yıllık 8 puan, çeyreklik 2 puan artışla %40.6 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık %235 büyüme ile 381 milyon TL oldu. Bu artışta yüksek ciro büyümesi ve kar marjlarındaki yükseliş etkili oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HEKTS	F/K	40,9
Cari Fiyat (TL)	22,08	FD/FAVÖK	26,8
52H En Yüksek (TL)	23,60	FD/Satışlar	8,3
52H En Düşük (TL)	7,20	PD/DD	11,8
Piyasa Değeri (mn TL)	18.988,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.287,9	S1H	4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	9,4%
Endeks Payı (BIST100)	1,3%	S3A	41,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	105,5%
3A Hacim (mn TL)	413,2	YB	18,3%

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

Şirket Haberleri

Otokar (OTKAR, Pozitif): 1Ç22'de Otokar'ın konsolide satış gelirleri yıllık bazda %47,5 artışla 1,29 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimizin %10 üstünde, piyasa beklentisine ise paralel gerçekleşti (Piyasa beklentisi: 1,28 milyar TL, kurum beklentimiz: 1,17 milyar TL). Satış gelirlerindeki görünümde, 1Ç22'de devam eden savunma sanayi araçları teslimatlarına ek olarak İETT ve IVECO siparişlerine ilişkin teslimatların başlamış olması etkili oldu. Bu dönemde artan maliyet baskılarının operasyonel giderler marjında yukarı yönlü baskı yaratmasına karşın, brüt karlılıktaki artış operasyonel karlılığı olumlu etkiledi. Bu çerçevede FAVÖK önceki yılın aynı dönemindeki 128,44 milyon TL seviyesinden 189 milyon TL seviyesine yükseldi (yıllık bazda %47,4 artış). FAVÖK marjı da yıllık bazda 0,01 puan ılımlı düşüş göstererek %14,63 seviyesinde gerçekleşti. Çeyrek bazda da 7,71 puan düşüş gösterdi. Otokar'ın net karı 1Ç22'de yıllık bazda %86,6 artışla 201 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda, net kar marjı da bu çeyrekte, 1Ç21'de bulunduğu %12,25 seviyesinden %15,50 seviyesine yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OTKAR	F/K	8,7
Cari Fiyat (TL)	412,30	FD/FAVÖK	12,1
52H En Yüksek (TL)	467,20	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	248,59	PD/DD	8,3
Piyasa Değeri (mn TL)	9.895,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	671,1	S1H	-2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	-15,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-6,3%
Temettü Verimi	4,5%	S1Y	-41,1%
3A Hacim (mn TL)	161,7	YB	-8,4%

TAV Havalimanları (TAVHL, Nötr): 2022 yılının ilk çeyreğinde 335,7 milyon TL (21 milyon euro) net zarar açıklandı. Piyasa beklentisi şirketin 465 milyon TL net zarar açıklaması yönündeydi. Şirket yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre cirosunu yüzde 146 oranında artırarak 149 milyon euroya çıkardı. FAVÖK tarafında ise 32,6 milyon euroluk bir rakam elde edilirken, bu çeyrekte FAVÖK marjı yüzde 21,8 oldu. Almatı Havalimanı, bu çeyrekteki FAVÖK'ün yüzde 32'sini oluşturdu. TAV Havalimanları'nın net borcu bu dönemde yüzde 104 artışla 1.654 milyon euroya çıktı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TAVHL	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	41,66	FD/FAVÖK	15,7
52H En Yüksek (TL)	44,96	FD/Satışlar	4,5
52H En Düşük (TL)	18,64	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	15.134,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.026,5	S1H	-0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	6,1%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%	S3A	-9,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	46,8%
3A Hacim (mn TL)	418,7	YB	-2,8%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

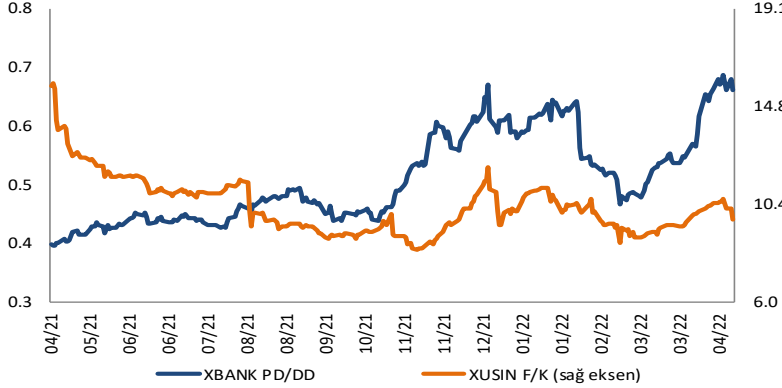


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.66x
Minimum	5.83x	5.83x
Maksimum	7.95x	9.06x
Ortalama	6.72x	7.11x
Minimuma Uzaklık	0.83x	0.83x
Maksimuma Uzaklık	-1.29x	-2.40x
Performans	-8.5%	-13.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.66x
Minimum	0.47x	0.40x
Maksimum	0.69x	0.69x
Ortalama	0.56x	0.51x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.27x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.02x
Performans	10.0%	68.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



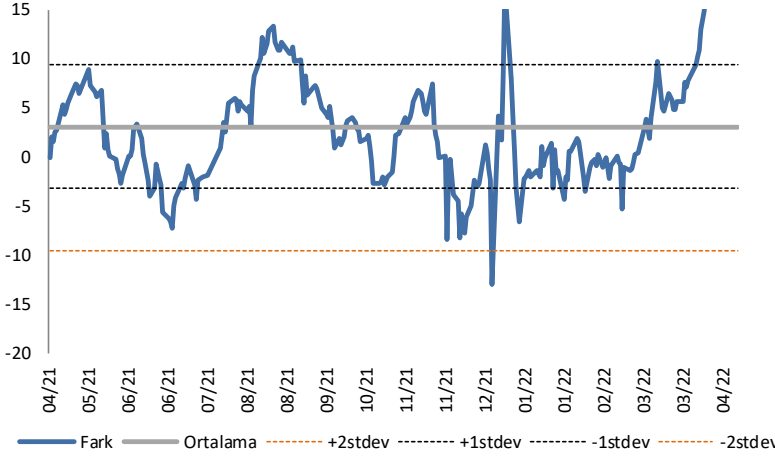
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.67x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	10.61x	15.78x
Ortalama	9.72x	10.28x
Minimuma Uzaklık	1.02x	1.36x
Maksimuma Uzaklık	-0.93x	-6.11x
Performans	-6.0%	-36.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

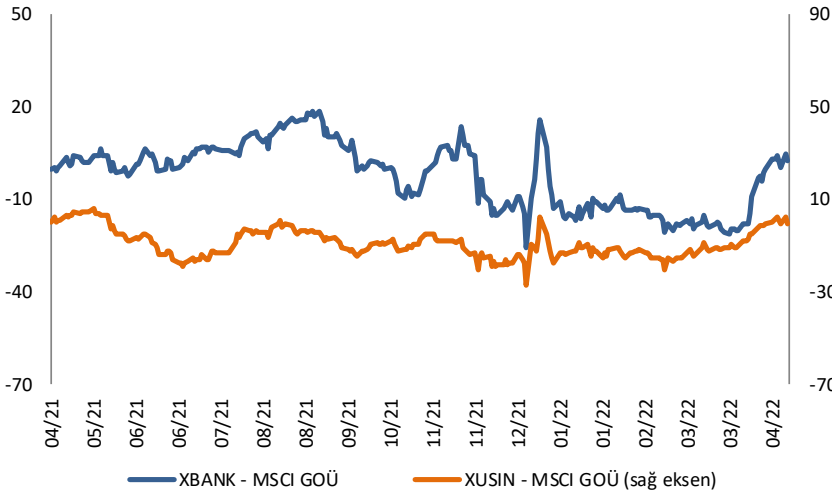
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		21.27
Minimum	-5.3	-12.9
Maksimum	24.8	24.8
Ortalama	6.2	3.0
Minimuma Uzaklık	26.5	34.2
Maksimuma Uzaklık	-3.6	-3.6
Performans	-10.2%	-20.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 15.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 18.2 puan yakınız.

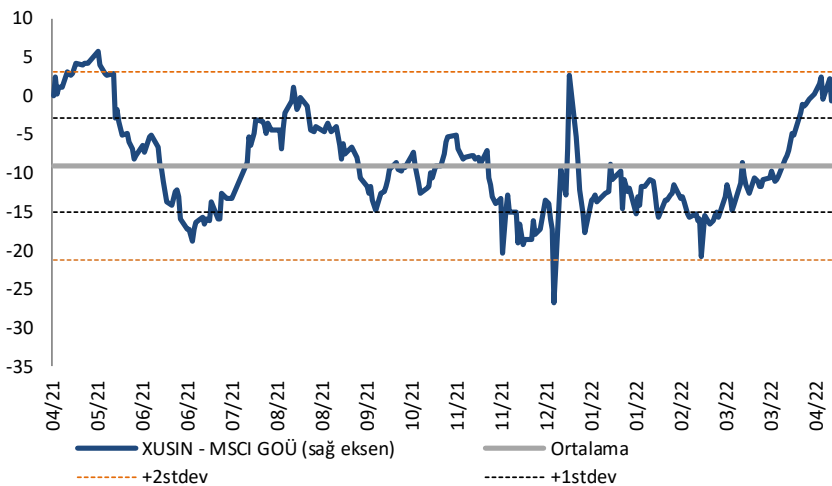
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		2.5
Minimum	-21.1	-25.6
Maksimum	4.7	18.6
Ortalama	-13.1	-2.2
Minimuma Uzaklık	23.6	28.1
Maksimuma Uzaklık	-2.2	-16.0
Performans	-0.2%	8.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 15.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-0.7
Minimum	-20.8	-26.8
Maksimum	2.5	5.8
Ortalama	-10.2	-9.0
Minimuma Uzaklık	20.1	26.1
Maksimuma Uzaklık	-3.2	-6.5
Performans	-1.0%	-5.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 6.5 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
25 Nisan	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Nisan	-	77.3%
25 Nisan	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Nisan	-	108.5
25 Nisan	11:00	Almanya	IFO İş İklimi Anketi	Nisan	88	90.8
25 Nisan	11:00	Almanya	IFO Beklenti Anketi	Nisan	82	85.1
25 Nisan	17:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Mart	-	0.51
26 Nisan	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Mart	1.0%	-2.1%
26 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Mart	0.5%	-0.6%
26 Nisan	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Nisan	108.4	107.2
26 Nisan	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Mart	774K	772K
26 Nisan	17:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Nisan	8	13
27 Nisan	04:30	Çin	Sanayi Karları	Mart	-	4.2%
27 Nisan	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Mart	-1%	-4.1%
28 Nisan	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	0.5%	2.0%
28 Nisan	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	-1.3%	0.5%
28 Nisan	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	1.1%	-0.8%
28 Nisan	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	0.4%	-0.8%
28 Nisan		Japonya	BoJ Faiz Kararı Toplantısı			
28 Nisan	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Nisan	-	95.7
28 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB Toplantı Tutanakları			
28 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Wunsch Konuşması			
28 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Nisan	-	108.5
28 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Nisan	-	10.4
28 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Nisan	-	14.4
28 Nisan	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	184K
28 Nisan	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	1417K
28 Nisan	15:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış Çeyreklik)	1.Çeyrek	1.0%	6.9%
28 Nisan	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	1.Çeyrek	7.3%	7.1%
28 Nisan	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1.Çeyrek	3.4%	2.5%
28 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyreklik)	1.Çeyrek	5.6%	5.0%
29 Nisan	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Mart	-	-7.88B
29 Nisan	11:00	Türkiye	Yabancı Turist İstatistikleri	Mart	-	186.5%
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	1.Çeyrek	0.3%	0.3%
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	1.Çeyrek	5.1%	4.6%
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Yıllık)	Nisan	7.6%	7.5%
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Nisan	3.1%	2.9%
29 Nisan	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Mart	0.4%	0.5%
29 Nisan	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Mart	0.6%	0.2%
29 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflator (Aylık)	Mart	0.3%	0.4%
29 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflator (Yıllık)	Mart	5.3%	5.4%
29 Nisan	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Mart	0.9%	0.6%
29 Nisan	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Mart	6.7%	6.4%
29 Nisan	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Nisan	61	62.9
29 Nisan	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni (Final)	Nisan	65.7	65.7

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.

