

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Cuma günü küresel hisse piyasalarında sert satışlar görüldü

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü küresel piyasalarda Çin ve Hong Kong hariç sert satışlar görüldü. Fed Başkanı Powell'in Perşembe günkü şahin açıklaması sonrası piyasalarda Fed'den bu yıl için faiz artış tahminleri yükseldi. Cuma günü swap faizleri Eylül ayında Fed'den dördüncü 50 baz puan faiz artırımını fiyatladı. Buna göre Fed'in Mayıs, Haziran, Temmuz ve Eylül aylarında 50'er baz puan artırmayı bekleniyor. Bu artış gerçekleşirse 50 bp'lık artış 2000 yılından beri ilk olacak. Böylelikle politika faizinin üst bandı yıl sonunda %2,50'ye yükselecek. Cuma günü para piyasalarında diğer taraftan ECB'den Temmuz ve Eylül ayı toplantılarında 25'er baz puanlık faiz artışı fiyatlandı. Böylece ECB mevduat faizinin %0'a yükselmesi bekleniyor.

Majör hisse senedi piyasalarında haftanın son işlem gününde kayıplar derinleşti ve ABD ve Avrupa major endekslerinde kayıplar %2,5 civarında oldu. Ekonomik veri akışının yoğun olduğu seansta Nisan ayı öncü PMI verileri yatırımcılar tarafından takip edildi. Bilanço açıklamalarının öne çıkmaya devam ettiği dönemde risk iştahında görülen bozulma Cuma günü devam etti. Şirketlerin ilk çeyrek için beklentilerin altında gelen bilanço sonuçları da satıcılı seyirde rol oynadı.

Dow Jones Cuma %2,82 düşüyle 33.811 seviyesinden kapanırken S&P 500 %2,77 düşüyle 4.271 seviyesinden kapandı. Nasdaq ise %2,55 gerilemeyle 12.839 puandan haftayı tamamladı. Geçen hafta; S&P 500 ve Nasdaq için art arda 3. ve Dow Jones için 4. kayıp haftası oldu. Cuma günü Dow'da görülen %2,82'lik düşüş, 2020 Ekim ayından beri görülen en büyük tek günlük düşüştü.

Haftanın son işlem gününde FED beklentileri yine piyasalara yön vermeye devam ederken Dolar endeksi 101 seviyesinin de üzerine geldi. GBPUSD 2020 yılından beri en kötü performansını sergiledi ve 1,2839 seviyesine kadar geriledi. Euro'daki kayıplar ise daha sınırlı kaldı ve parite 1,08 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalıştı. EURUSD paritesi bu sabah 1,0785 seviyesinde. Geçen hafta gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise ZAR en çok değer kaybedenler arasında yer aldı.

Fed'den sıkılaşma beklentileriyle tahvil faizlerinde yükseliş devam ederken ABD 10 yıl vadeli Hazine kağıdı getirisi Cuma günü yine yükselişe geçti ve 10 yıllıklar %2,96'ya yükselse de günü %2,90 seviyesinden tamamladı. 10 yıllıklar bu sabah %2,85 seviyesinde.

Petrol, dünyanın en büyük petrol ithalatçısı Çin'de Şangay'ın ardından başkent Pekin'de de vaka sayısının artmasıyla bu sabah düşüştü. ABD ham petrolü 98,9 dolar, Brent petrol ise 103,7 dolardan işlem görüyor. VIX endeksi ise 20,0 seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürüyor; bu sabah 28,2 seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında satış ağırlıklı bir görünüm izleniyor. Çin ve Hong Kong borsalarında %2'yi aşan kayıplar bulunuyor.

ABD vadellilerinde de negatif bir görünüm var.

Bugün Almanya'da IFO İş Güveni Endeksi Nisan ayı verisi takip edilecek. Ifo iş ortamı endeksi Mart ayında 90,8 olurken, cari endeks 97,0, beklenti endeksi 85,1 seviyesine gelmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt dışında ABD büyüme rakamları, Almanya enflasyonu ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz kararı ön plana çıkıyor.

Salı günü ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve konut satışları, Çarşamba günü ABD'de bekleyen konut satışları, Perşembe günü 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.

Yurt dışında bu hafta ayrıca, büyük teknoloji firmalarının ilk çeyrek bilançoları açıklanacak. 4 büyükler olarak ifade edilen Apple, Microsoft, Amazon ve Alphabet bilanço açıklayacak şirketler arasında yer alıyor. Yıl başından bu yana bu dört hisse düşüş yaşarken Apple %9 civarı, Amazon %13, Alphabet %17 ve Microsoft %18 değer kaybetti. Bu hafta bilanço açıklayacak diğer büyük şirketler ise; Facebook'un sahip olduğu Meta Platforms, ödeme şirketleri Visa ve Mastercard, petrol devleri Chevron ve Exxon Mobile ile Coca-Cola ve Pepsico olacak.

25.04.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,271.8	▼ -2.77%	▼ -2.75%	▲ 0.29%	▼ -10.88%
Nasdaq	12,839.3	▼ -2.55%	▼ -3.83%	▼ -2.21%	▼ -17.82%
S&P 500 Vadeli*	4,245.3	▼ -0.52%	▼ -3.24%	▼ -0.28%	▼ -11.27%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,142.1	▼ -2.48%	▼ -0.15%	▲ 5.21%	▼ -12.45%
FTSE 100	7,521.7	▼ -1.39%	▼ -1.24%	▲ 5.95%	▲ 0.22%
MSCI Europe	1,856.8	▼ -2.34%	▼ -1.45%	▲ 3.62%	▼ -12.01%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,005.5	▼ -2.64%	▼ -6.83%	▼ -8.82%	▼ -17.26%
Kospi	2,667.3	▼ -1.38%	▼ -1.82%	▼ -0.49%	▼ -10.77%
Hong Kong*	20,067.5	▼ -2.77%	▼ -6.74%	▼ -3.94%	▼ -13.84%
S&P BSE Sensex - Hindistan	56,699.2	▼ -0.87%	----	▲ 2.23%	▼ -5.27%
IDX Composite - Endonezya	7,215.5	▼ -0.14%	▼ -0.28%	▲ 4.21%	▲ 7.77%
TAIEX - Tayvan	17,025.1	▼ -0.60%	▼ -1.28%	▼ -2.34%	▼ -8.10%
MSCI GOU Asya	570.7	▼ -0.71%	▼ -3.76%	▼ -3.51%	▼ -14.49%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,472.5	▼ -3.30%	▼ -0.12%	▲ 21.08%	▲ 25.92%
MOEX - Rusya	2,232.2	▼ -1.71%	▼ -7.17%	---	▼ -42.37%
WIG - Polonya	60,903.7	▼ -2.29%	▼ -4.48%	▲ 1.85%	▼ -13.57%
Prag SE - Prag	1,379.5	▼ -0.51%	▲ 0.26%	▲ 7.43%	▼ -4.00%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,191.8	▼ -0.14%	----	▼ -0.37%	▲ 0.33%
Merval - Arjantin	91,717.1	▲ 0.24%	----	▲ 1.59%	▲ 7.54%
FTSE/JSE All - Endonezya	72,264.9	▼ -1.48%	▼ -1.52%	▼ -2.20%	▼ -3.71%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,682.8	▲ 0.55%	▲ 2.73%	▲ 8.88%	▲ 14.51%

*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 küresel risk iştahına bağlı olarak temkinli başlangıç yapabilir

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi Cuma günü %0,26 değer kazanarak güne 2.550 puandan başladı. Ancak endeks gün içinde negatife döndü ve kapanışa doğru küresel piyasalardaki satış dalgasına paralel olarak sert satışlarla karşılaştı. Endeks günü %3,30 düşüşle 2.472,50 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %3,65, sınai endeks %3,49 ve ulaştırma endeksi %0,40 geriledi. Endekste işlem hacmi 52,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün yurt içinde endeksin küresel satıcılı seyir paralelinde düşük risk iştahıyla başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün TCMB Nisan ayına ilişkin kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verilerini açıklayacak. TÜİK ise hizmet, perakende, ticaret ve inşaat güven endekslerini açıklayacak. Kapasite kullanım oranı Mart'ta %77,3 seviyesinde gerçekleşmişti. Yine aynı ayda reel kesim güven endeksi 108,5 olarak açıklanmıştı. Hizmet sektörü güven endeksi aynı ayda %6,2 düşüşle 111,3 puan olmuştu.

Bugün ayrıca Cumhurbaşkanlığı Kabinesi toplanacak. Gündemde yurt dışı gündemin yanı sıra, yurt içinde başta ekonomi olmak üzere tüm gelişmeler ele alınacak. Bayram tatilinin 9 güne çıkarılıp çıkarılmayacağı da bu toplantı sonunda netlik kazanacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde bu hafta ekonomik güven endeksi ve 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	2,472.5	2,108.3	4,255.7
Günlük Değ.	▼ -3.30%	▼ -3.65%	▼ -3.49%
Haftalık Değ.	▼ -0.12%	▲ 1.09%	▼ -0.96%
Yıllık Değ.	▲ 33.10%	▲ 32.12%	▲ 25.02%
Hacim (milyar TL)	53.0	10.9	19.0
Günlük Değ.	▲ 11.08%	▼ -0.67%	▲ 9.52%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	34.8	6.2	16.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 52.16%	▲ 77.59%	▲ 16.11%

*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	14.7472	14.7259	▼ -0.14%
€/€	1.0776	1.0775	▼ -0.01%
\$/₺	129.00	128.57	▼ -0.33%
Altın	1,928.1	1,917.1	▼ -0.57%
S&P*	4,343.5	4,342.4	▼ -0.03%
Nasdaq*	13,635.7	13,627.4	▼ -0.06%

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

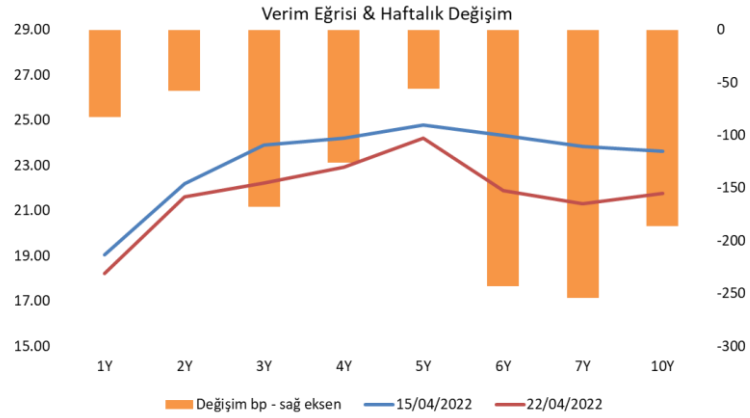
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	22/04/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	552.4	0.70%	-1.46%	-0.5%	31.2%
Türkiye 5 Yıllık	582.7	0.90%	-0.67%	1.1%	36.7%
Türkiye 10 Yıllık	570.2	0.82%	-0.09%	3.4%	25.8%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

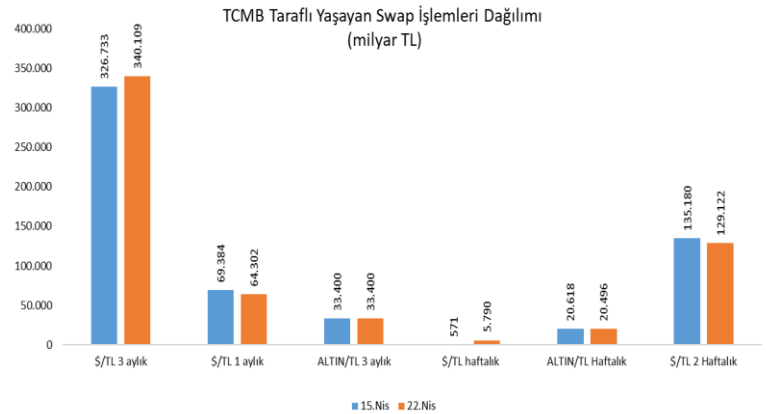
Haftanın son işlem gününde Dolar endeksi 101,15 seviyesine yakın fiyatlanırken, Euro/Dolar paritesi, Lagarde'ın IMF toplantısındaki konuşmasında temkinli duruşu sebebiyle 1,0775 seviyesine geriledi. Cuma günü küresel tahvil faizlerinde dengelenme eğilimi izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,88, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %0,94 seviyesinde haftayı tamamladı. Hazine Dolar cinsi 10 yıllık gösterge tahvil faizi %8,49 seviyesinde fiyatlanırken, Türkiye-ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi farkı 559 bp'na geriledi. Yurt içi tahvil piyasasında ise alıcılı görünümün hakim olduğu günde işlem hacmi 1 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 24 bp azalışla %23,97, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise yine 11 bp azalışla %21,77 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 74 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 74 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı değişim göstermeyerek toplam 315 milyar TL seviyesinde oluştu. TLREF oranı ise %14,06 ile politika faizinin hafif üzerinde yer aldı. TCMB Cuma günü Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle de 10,3 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 hafta ve 3 ay vadeli Dolar/TL swap ihaleleri sırasıyla %13,00 faiz ile 20,8 milyar TL, %13,00 faiz ile 13,4 milyar TL olarak sonuçlandı.

TCMB swap işlemleriyle de piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 7,3 milyar TL artarak 593,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Genel olarak bakıldığında ise haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 39,3 milyar TL artarak 908,2 milyar TL seviyesine yükseldi.



Dönem	Aralık 21	Ocak 22	Şubat 22	Mart 22	22.04.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1466,05	1482,79	1498,93	1516,97	1531,00
Aylık Ortalama	15,33%	14,29%	14,12%	14,09%	14,01%
PPK Toplantı Tarihi	26.05.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		14,06%



Yurt İçi Haberler

Cumartesi günü Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ ile **TL cinsinden ticari krediler zorunlu karşılığa** tabi tutuldu. Bu karar göre, 1 Nisan 2022 tarihinden itibaren dörder haftalık dönemlerde kullanılan ticari kredilerin %10'u oranında zorunlu karşılık ayrılacak. Düzenlemeyle ayrıca, 31 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2021 tarihine göre kredi büyüme oranı %20'nin üzerinde olan bankaların, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde mevcut kredi bakiyeleri arasındaki farkın %20'si oranında zorunlu karşılığı 6 ay boyunca tesis etmesine karar verildi. Zorunlu karşılık, KOBİ tanımına giren işletmelere kullanılan krediler, esnaf kredileri, ihracat ve yatırım kredileri, tarımsal krediler, KİT'lere kullanılan krediler ile kurumsal kredi kartları ve mali kuruluşlara kullanılan kredileri kapsamayacak.

Merkez Bankası, ihracat bedellerinin yurda getirilmesine ilişkin bir düzenlemeye daha gitti. İhracatta 30 bin dolar olan terkin alt limiti, 25 Nisan 2022 tarihinden itibaren 15 bin dolar olarak uygulanacak.

Resmi Gazete'de **yabancı para zorunlu karşılıklarıyla** ilgili de yeni bir düzenleme yapıldı. Buna göre TCMB, yabancı para mevduat/katılım fonu zorunlu karşılık oranlarının gerçek kişi dönüşüm oranına göre farklılaştırılmasına karar verildiğini duyurdu. Bu çerçevede dönüşüm oranı; %5'in altında kalan bankalara ilave 500 baz puan, %5 ile %10 arasında olan bankalara ilave 300 baz puan zorunlu karşılık uygulanmasına karar verdi. Bu uygulama, tesisi 10 Haziran 2022 tarihinde başlayacak olan 27 Mayıs 2022 tarihli hesaplama döneminden itibaren geçerli olacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati hafta sonu İTO İş Dünyası Buluşması toplantısında yaptığı konuşmada, enflasyon üzerinde kararlı adımların atılmaya devam edebileceğini, savaşın enflasyonla ilgili olacağını ve birlikte atılacak kararlı adımlarla bu konuda sorunların aşılacağını söyledi.

Yurt Dışı Haberler

Fransa'da Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ve Marine Le Pen'in yarıştığı cumhurbaşkanlığı seçiminin ikinci turunda Macron galip geldi ve ikinci kez cumhurbaşkanı seçildi. Fransa'da 2017'de ülke tarihindeki en genç cumhurbaşkanı olarak iktidara gelen Macron, 13 Mayıs'ta ikinci cumhurbaşkanlığı dönemine başlayacak ve 5 yıl boyunca görevini sürdürecektir.

Çin'in Şanghay kentinde 24 Nisan'da koronavirüs nedeniyle 51 kişi hayatını kaybetti. Bir önceki gün kentte salgın kaynaklı can kaybı 39 olmuştu. Çin bir süredir Şanghay'daki salgını kontrol altına almaya çalışırken, başkent Pekin'de artan vakalar da kaygı yaratıyor. Pekin Hastalık Kontrol ve Önleme Merkezi (CDC) Yardımcı Direktörü Pang Şinhuo, yaptığı açıklamada, yerel kaynaklı vakaların, bir haftadır fark edilmeden yayıldığını belirtti.

Çin'in Şanghay kentinde Omikron varyantını taşıyan vakaların tetiklediği Kovid-19 salgını ile mücadele için uygulanan şehir içi hareket kısıtlamalarının 26 Nisan'a kadar uzatıldığı bildirildi. Yerel Sağlık Komisyonundan yapılan açıklamada, daha önce son 14 günde vaka görülmediği için düşük riskli ilan edilen ve hareket serbestisinin getirildiği bölgelerde yeni vakalara rastlanması nedeniyle kısıtlamaların süresinin uzatılmasına karar verildiği belirtildi.

Euro Bölgesi'nde ekonomi Kovid-19 karantinalarının sona ermesi ve hizmet sektöründe görülen toparlanmayla Nisan ayında ivmelendi. İmalat sektörü ise yavaşladı. Avrupa'nın en büyük 2 ekonomisi Fransa ve Almanya'da hizmet sektörü PMI endeksleri tahminleri aştı. Verilere göre, Euro Bölgesi'nde bileşik PMI 54.9'dan 55.8'e çıkarak 7 ayın zirvesine yükseldi. Nisan ayında hizmet PMI endeksi turizmdeki artışın etkisiyle ivmelenerek 55.6'dan 57.7'ye yükseldi. Beklenti 55'ti. İmalat PMI endeksi 56.5'ten 55.3'e geriledi. Beklenti 54.9'du. Fransa'da Nisan'da öncü hizmet PMI endeksi Mart'taki 57.4'ten 58.8'e yükseldi. Beklenti 56.5'ti. İmalat PMI 55.4'e yükselerek 53.7'lik tahminleri aştı. Almanya'da Nisan hizmet PMI 56.1'den 57.9'a yükseldi, beklenti 55.3'tü. İmalat PMI ise 54.1 oldu, beklenti 54.5'ti.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde AMB yetkililerinden bankanın politikasına dair iç tartışmaları basına sızdırmamalarını istedi. Reuters'in kaynaklarına dayandırdığı haberine göre Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'ın para politika yapıcılarına görüş ayrılıklarını birkaç günlüğüne kendilerine saklamalarını söylediği belirtildi.

Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Nötr): Arçelik'in yılın ilk çeyreğinde cirosu yıllık bazda %117 artarak 28,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu rakam piyasa ortalama beklentisi olan 27,6 milyar TL'nin yaklaşık %2 üzerinde bulunuyor. Beyaz eşya ürün grubu, tüketici elektroniği, küçük ev aletleri ile iklimlendirme ve havalandırma olmak üzere tüm ana ürün grupları satışlarında artış görüldü. Beyaz eşyada adetsel bazda %4,6 artış gözlenirken, TV tarafında %26,5 oranındaki düşüş dikkat çekti. Yurtdışı satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %138 oranında artarken, yurtdışı satışların toplam satışlar içindeki payı %70,25 olarak gerçekleşti. Arçelik'in FAVÖK'ü ortalama 2,8 milyar TL olan piyasa beklentisinin %6,7 üzerinde 3 milyar TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 4 puan gerileyerek %10,6 seviyesinde gerçekleşti. Net dönem karı yıllık bazda %6,7 oranında artışla piyasa beklentisine paralel 1,1 milyar TL olarak gerçekleşirken, net kar marjı yıllık bazda 4,3 puan gerileyerek %4,1 seviyesine geriledi. Genel olarak beklentiler ile uyumlu gelen ilk çeyrek sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	14,9
Cari Fiyat (TL)	69,25	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	72,95	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	27,77	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	46.794,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.191,9	S1H	8,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	9,3%
Endeks Payı (BIST100)	1,9%	S3A	15,3%
Temettü Verimi	3,1%	S1Y	46,1%
3A Hacim (mn TL)	271,3	YB	15,7%

Garanti Bankası (GARAN, Pozitif): Garanti Bankası 1Ç22'de piyasa ortalama beklentisinin %5,9 üzerinde yıllık bazda %206 artışla 8.210 mn TL solo net kar açıkladı. Beklentilerin üzerinde gelen sonuçların hisse performansına yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, BBVA, Garanti Bankası hisseleri için gönüllü alım teklifini 12,20 TL'den 15,50 TL'ye yükseltti. BBVA Garanti Bankası hisseleri alımı için ödenecek toplam maksimum miktarın 31 milyar 595 milyon TL olacağını söylerken, Gönüllü Pay Alım Teklifi süresi 18 Mayıs 2022'ye uzatıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	3,2
Cari Fiyat (TL)	14,19	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	14,57	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	7,01	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	59.598,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.065,2	S1H	3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	6,0%
Endeks Payı (BIST100)	4,5%	S3A	-4,0%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	16,9%
3A Hacim (mn TL)	2.206,3	YB	-7,2%

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

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): İstanbul Sarıyer Zekeriyaköy 4. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumu 22.04.2022 tarihinde saat 11:00 da yapıldı. İhaleye 11 firma teklif etti. Ayrıca, İstanbul Tuzla Merkez Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumu 22.04.2022 tarihinde saat 14:30'da yapıldı. İhalenin 2. oturumuna katılan istekliler arasında gelen en yüksek teklif; Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG): 6.174.285.714,29 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG): 2.161.000.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %35 ile CEVAHİR YAPI SAN. TUR. VE TİC. A.Ş. & HB GRUP İNŞ. TİC. LTD. ŞTİ. İŞ ORT. tarafından verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	7,7
Cari Fiyat (TL)	2,91	FD/FAVÖK	6,9
52H En Yüksek (TL)	3,17	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	1,74	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	11.058,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	754,3	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	11,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-4,2%
Temettü Verimi	3,5%	S1Y	-20,2%
3A Hacim (mn TL)	666,5	YB	2,9%

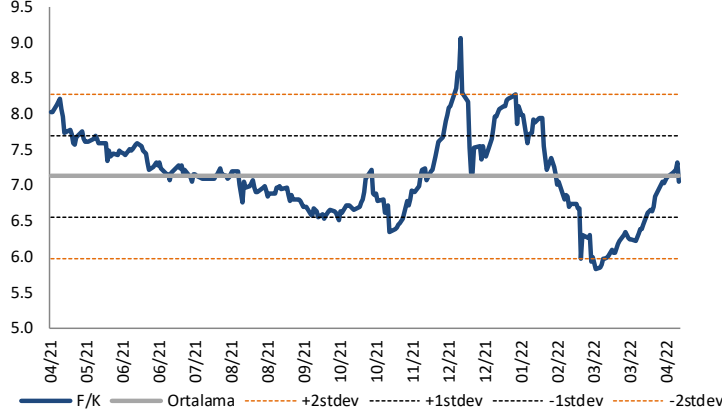
Şişecam (SISE, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 22 Nisan 2022 tarihinde 17,62 TL-17,86 TL fiyat aralığından (ortalama 17,77 TL) 5.105.827 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu SISE payları 57.060.513 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,86).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	6,0
Cari Fiyat (TL)	17,83	FD/FAVÖK	8,8
52H En Yüksek (TL)	18,82	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	7,06	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	54.617,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.725,5	S1H	3,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	11,3%
Endeks Payı (BIST100)	4,2%	S3A	5,2%
Temettü Verimi	2,1%	S1Y	67,3%
3A Hacim (mn TL)	1.469,4	YB	0,2%

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)

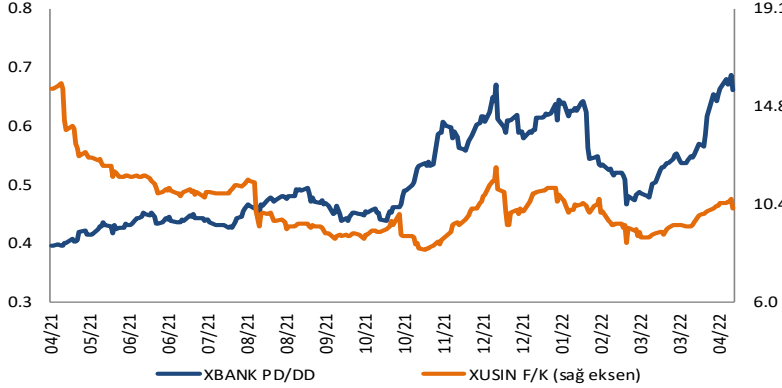


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.06x
Minimum	5.83x	5.83x
Maksimum	7.98x	9.06x
Ortalama	6.75x	7.12x
Minimuma Uzaklık	1.23x	1.23x
Maksimuma Uzaklık	-0.92x	-2.00x
Performans	-9.5%	-10.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.9 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	-0.03x	-0.03x
Performans	6.6%	67.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)

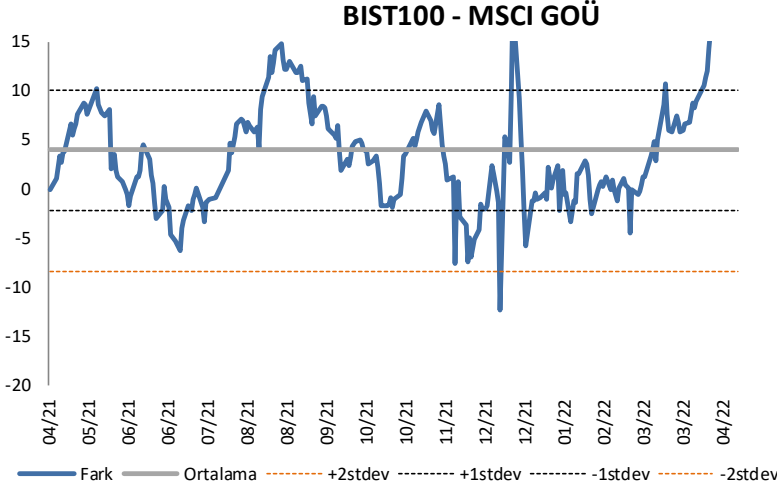


XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.21x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	10.61x	15.78x
Ortalama	9.73x	10.32x
Minimuma Uzaklık	1.56x	1.90x
Maksimuma Uzaklık	-0.39x	-5.56x
Performans	-5.2%	-35.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1 yakınız.

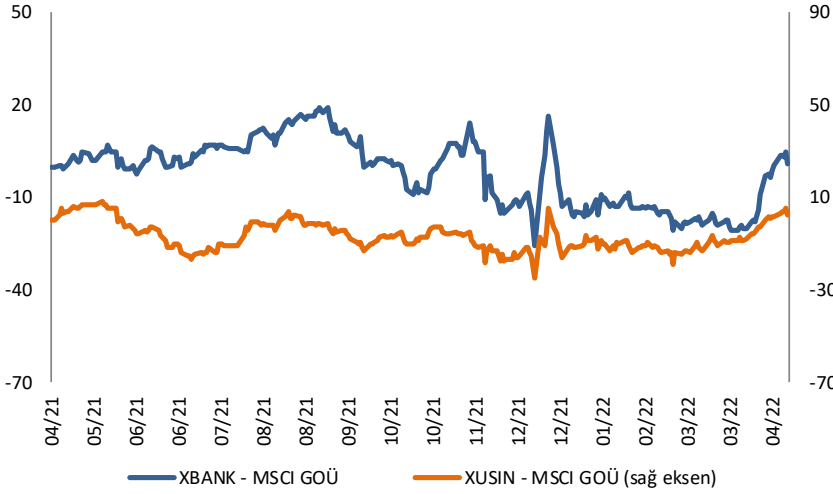
BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		23.42
Minimum	-4.5	-12.3
Maksimum	26.3	26.3
Ortalama	6.5	4.0
Minimuma Uzaklık	27.9	35.7
Maksimuma Uzaklık	-2.9	-2.9
Performans	-11.9%	-18.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 16.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.5 puan yakınız.

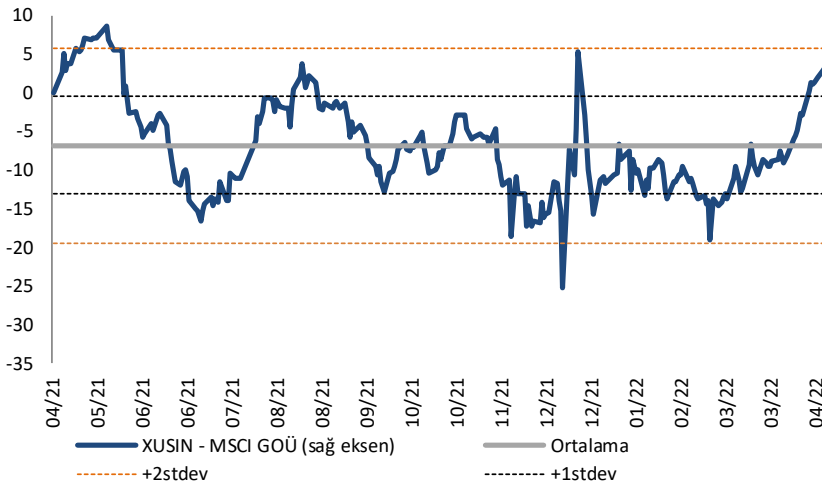
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.7
Minimum	-20.9	-25.5
Maksimum	4.6	19.1
Ortalama	-13.4	-2.0
Minimuma Uzaklık	21.6	26.2
Maksimuma Uzaklık	-3.9	-18.4
Performans	-2.3%	8.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		2.0
Minimum	-19.1	-25.3
Maksimum	5.0	8.7
Ortalama	-8.6	-6.8
Minimuma Uzaklık	21.1	27.3
Maksimuma Uzaklık	-3.0	-6.6
Performans	-2.9%	-3.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 6.6 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
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.

