

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD enflasyon verisi öncesi yükselen şahin söylemlerin tahvil faizleri üzerindeki yansımaları küresel piyasalar tarafından takip ediliyor

### Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Asya piyasalarında genel olarak pozitif bir görünüm izlendi. Çin Şangay borsası %0,5, Hong Kong Hang Seng endeksi %0,3, Japonya Nikkei endeksi ise %0,4 alıcılı kapanış gerçekleştirdi. Avrupa borsalarında da pozitif kapanışlar görüldü. Majör Avrupa endekslerinde %1,5 civarında kazançlar kaydedildi.

FED üyelerinin şahin açıklamalarının piyasayı şekillendirdiği haftada, Dow Jones Cuma günü %0,4 primle 34.721 seviyesinden kapatmayı başarırken, S&P 500 endeksi seansa satıcılı başlayıp alıma geçti ancak primini kapanışa kadar koruyamadı ve günü %0,3 kayıpla 4.488 seviyesinde kapattı. Seansta teknoloji hisselerindeki satışlar ön plana çıkarken Nasdaq endeksi Cuma günü %1,34 değer kaybetti. Nasdaq haftalık bazda da %2,6 haftalık değer kaybı ile Mart ortasından bu yana en kötü performansını kaydetti.

Haftaya 98,63 seviyesinden başlayan Dolar Endeksi, Fed'den faiz artırımı ve bilanço küçültme beklentilerinin artmasıyla yönünü yukarı çevirmişti. Dolar endeksi Cuma günü de artışına devam etti ve Mayıs 2020'den bu yana ilk kez 100'ü geçti, haftayı ise 99,8 seviyesinden kapattı. EURUSD paritesi ise 1,0847 seviyesinde. Dolar endeksindeki artışla birlikte GBP/USD paritesi, Kasım 2020'den bu yana ilk kez 1,30 seviyesinin altına gördü.

ABD 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %2,72'nin, 2 yıllık faiz ise %2,52 seviyesinin üzerine yükseldi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %0,72'yi aşarak Şubat 2018 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıl vadeli Hazine kağıdı getirisi bu sabah 2019'dan bu yana ilk kez %2,7740 seviyesine yükseldi. Fed'in daha agresif sıkılaşıcağı beklentilerine karşın, Çin'in gevşemeci politikasını bir süre daha koruyacağı fiyatlamalarıyla Çin'in 10 yıllık tahvil getirisi 2010'dan bu yana ilk kez ABD 10 yıllık tahvil getirisinin altına geriledi.

Petrol, stratejik petrol rezervlerinin satışına yönelik planlamalar ve dünyanın en büyük petrol ithalatçısı Çin'de devam eden salgının etkileriyle önceki haftalarda göre sakin seyrini sürdürdü.

Bu sabah ise Çin'de vaka sayısının 26 bin ile yeni rekor kırması ve getirilen kısıtlamaların etkisiyle petrol fiyatları düşüştü. ABD ham petrolü 95,8 dolar, Brent petrol ise 100,3 dolardan işlem görüyor. VIX endeksi ise 20,0 seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürüyor; bu sabah 21,15 seviyesinde.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında satış ağırlıklı bir görünüm izleniyor. Çin ve Japonya borsalarında %2'yi aşan kayıplar bulunuyor. ABD vadeliinde de negatif bir görünüm var.

Bugün yurt dışında İngiltere'de sanayi üretimi verisi açıklanacak. Bugün ayrıca bölgesel FED Başkanlarının konuşmaları takip edilecek.

### Gelecek gündemde neler var?

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

ABD'de Şubat ayı TÜFE yıllık %7,9 ile 40 yılın en büyük yıllık artışını göstermişti ve Ukrayna'daki savaş emtia fiyatlarını çok yükselttiğinden Salı günü ABD TÜFE verisinin Mart ayında yıllık %8,5 artış göstermesi bekleniyor. Güçlü bir enflasyon verisi, Fed'in daha agresif faiz artışı olasılığını destekleyecektir ve aynı zamanda daha sıkı para politikasının ekonomi üzerinde olumsuz etkisi olabileceği yönündeki yatırımcı endişelerini artırabilir. TÜFE rakamları dışında ABD'nin ÜFE raporu da 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. Bu yıl banka hisseleri şimdiye kadar kötü bir performans sergileyerek S&P 500 endeksinin %6'lık düşüşüne karşı %11 değer kaybetti.

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.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,488.3	▼ -0.27%	▼ -0.93%	▲ 5.37%	▼ -6.37%
Nasdaq	13,711.0	▼ -1.34%	▼ -3.58%	▲ 4.43%	▼ -12.24%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,283.7	▲ 1.46%	▼ -0.91%	▲ 6.26%	▼ -11.57%
FTSE 100	7,669.6	▲ 1.56%	▲ 2.05%	▲ 8.04%	▲ 2.19%
MSCI Europe	1,906.6	▲ 0.98%	▼ -1.08%	▲ 6.40%	▼ -9.65%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,184.6	▼ -2.07%	▼ -2.08%	▼ -3.38%	▼ -12.33%
Hong Kong*	21,277.9	▼ -2.72%	▼ -3.27%	▲ 1.86%	▼ -8.64%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,002.5	▼ -0.75%	▲ 0.74%	▲ 6.38%	▼ -1.43%
IDX Composite - Endonezya	7,239.9	▲ 0.40%	▲ 2.38%	▲ 4.56%	▲ 8.13%
TAIEX - Tayvan	17,284.5	▲ 0.62%	▼ -2.31%	▼ -0.85%	▼ -6.70%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,393.4	▲ 2.05%	▲ 7.17%	▲ 17.21%	▲ 21.89%
WIG - Polonya	63,718.6	▲ 0.31%	▼ -1.82%	▲ 6.56%	▼ -9.58%
Prag SE - Prag	1,363.1	▲ 1.17%	▼ -0.31%	▲ 6.15%	▼ -5.14%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,687.3	▼ -1.07%	▼ -3.27%	▲ 2.43%	▲ 3.15%
Merval - Arjantin	92,091.5	▲ 0.58%	▲ 1.24%	▲ 2.00%	▲ 7.98%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,776.1	▲ 1.04%	▼ -0.96%	▲ 1.20%	▼ -0.37%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,541.6	▲ 0.75%	▲ 0.43%	▲ 4.71%	▲ 10.12%

\*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 satıcıli seyr paralelinde düşük risk iştahıyla başlangıç yapabilir

### Cuma günü piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi, Cuma günü güne alıcılı başlangıç yaptı ve gün içinde pozitif bölgedeki seyrini sürdürdü.. Endeks kapanışına doğru bankacılık hisselerine gelen alımların da desteğiyle günü %2,06 artışla 2.393,39 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %5,41, sinai endeks %0,78 arttı, ulaştırma endeksi %0,46 geriledi. Endekste işlem hacmi önceki 48,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bugün yurt içinde endeksin küresel satıcıli seyr paralelinde düşük risk iştahıyla başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TCMB Şubat ayına ilişkin ödemeler dengesi verilerini yayımlayacak. TÜİK ise işgücü istatistiklerini açıklayacak. Yılın ilk ayında cari işlemler dengesi 7,11 milyar dolar gibi yüksek seviyede bir açık vermişti. Foreks anketine göre Şubat ayı cari işlemler medyan tahmini 5,4 milyar dolar açık oldu. TÜİK bugün ayrıca Şubat ayına ilişkin inşaat maliyet endeksini de yayımlayacak.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içi piyasaları yoğun bir veri gündemi bekliyor. Yurt içinde bugünkü cari denge ve işgücü verilerinin yanı sıra yarın 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.

Haftanın en önemli gündemi ise 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 Sinai
Kapanış	2,393.4	1,965.4	4,182.3
Günlük Değ.	▲ 2.05%	▲ 5.41%	▲ 0.78%
Haftalık Değ.	▲ 7.17%	▲ 13.00%	▲ 6.48%
Yıllık Değ.	▲ 28.84%	▲ 23.17%	▲ 22.86%
Hacim (milyar TL)	48.5	12.7	18.7
Günlük Değ.	▲ 22.12%	▲ 52.72%	▲ 0.76%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	32.9	5.7	16.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 47.48%	▲ 122.81%	▲ 16.22%

\*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	14.7491	14.7453	▼ -0.03%
€/€	1.0877	1.0879	▲ 0.02%
\$/₺	124.30	124.97	▲ 0.54%
Altın	1,942.6	1,940.2	▼ -0.12%
S&P*	4,513.1	4,509.2	▼ -0.09%
Nasdaq*	14,461.5	14,441.8	▼ -0.14%

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

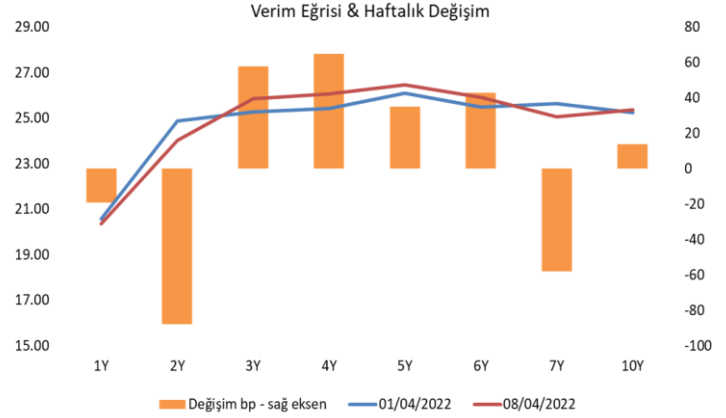
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/04/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	559.8	0.64%	7.60%	-8.5%	28.9%
Türkiye 5 Yıllık	586.3	0.49%	7.36%	-8.9%	33.4%
Türkiye 10 Yıllık	571.2	0.50%	9.14%	-8.8%	22.6%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

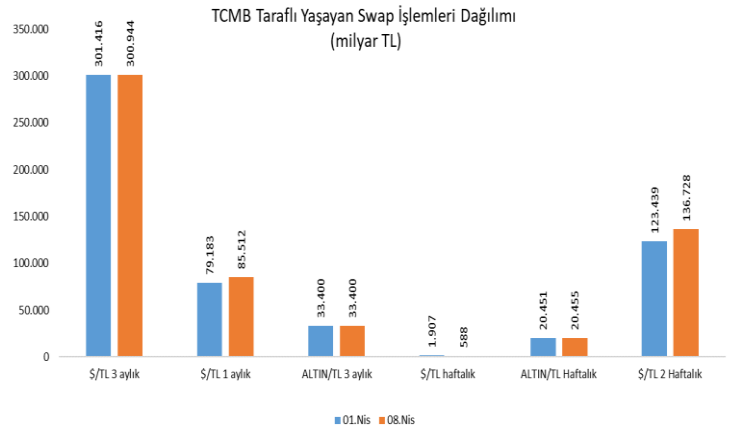
Haftanın son işlem gününde Dolar endeksi 100 seviyesinin üzerinde fiyatlanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0872 seviyesine geriledi. FED'den agresif faiz artırım beklentileriyle hafta genelinde yükseliş eğiliminde olan küresel tahvil faizleri Cuma günü de yükselişini sürdürdü. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %2,69 seviyesine yükselirken, döviz verim eğrisinde yatay görünüm izlendi. Dolar cinsi 10 yıl vadeli gösterge tahvil %8,67 seviyesinde işlem görürken, Türkiye 5 yıllık CDS primi 592 bp seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında tahvil faizlerinde dengelenme eğilimi devam ederken, işlem hacminin 1,8 milyar TL'ye yükseldi. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 33 bp azalışla %26,48, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise yine 33 bp azalışla %25,42 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 85 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 85 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı değişim göstermeyerek toplam 303 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. TLREF oranı ise %14,06 ile politika faizinin hafif üzerinde yer aldı. TCMB Cuma günü Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle de 4,5 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 hafta, 1 ay, 3 ay vadeli Dolar/TL swap ihaleleri sırasıyla %12,97 faiz ile 15,1 milyar TL, %13,00 faiz ile 6,3 milyar TL, %13,00 faiz ile 13,7 milyar TL olarak sonuçlandı.

TCMB swap işlemleriyle de piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 17,8 milyar TL artarak 577,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Genel olarak bakıldığında ise haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 25 milyar TL azalarak 880,6 milyar TL seviyesine geriledi.



Dönem	Aralık 21	Ocak 22	Şubat 22	Mart 22	08.04.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1466,05	1482,79	1498,93	1516,97	1522,82
Aylık Ortalama	15,33%	14,29%	14,12%	14,09%	14,06%
PPK Toplantı Tarihi	14.04.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,06%	



## Yurt içi Haberler

**Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati** hafta sonu yaptığı açıklamada, enflasyonun yavaş yavaş yoluna girdiğini ve Aralık ayından itibaren düştüğünü göreceğimizi belirtti. Bakan Nebati, salgın sürecinde bütün olumsuz yorumlara rağmen Türkiye'nin başarılı bir şekilde büyüdüğünü ifade eden Nebati, 2020 ve 2021 büyüme performansından bahsetti. Nebati, tüm olumsuz söylemlere ve iddialara, küresel tedarik zincirlerindeki bozulmaya ve sıkıntılara rağmen Türkiye'nin büyümeye devam ettiğini belirterek Türkiye'nin geçen yıl %11 büyüdüğünü, kapasite kullanım oranlarının %80'e geldiğini, ihracatın 225 milyar dolara ulaştığını kaydetti.

**Sağlık Bakanlığı** koronavirüs tablosuna göre Türkiye'de son 24 saatte 5.609 kişinin testi pozitif çıktı, 32 kişi ise hayatını kaybetti. 18 yaş üstü nüfusta ikinci doz aşı uygulananların oranı %85,39, birinci doz aşı yapılanların oranı %93,11 olarak kayıtlara geçti. Türkiye'de bugüne kadar uygulanan aşı miktarı 147 milyon 211 bin 194 doza yükseldi.

**JP Morgan** "Gelişmekte Olan Piyasalarda Görünüm ve Strateji" adlı raporunda Türkiye'ye yönelik tahminlerini paylaştı. Raporda TCMB'nin politika faizini %14'te tutacağı ve yıl sonunda büyümenin %3,2 olacağı tahminine yer verildi. JP Morgan raporda 2023'ün ilk çeyreği için faiz beklentisinin ise %18 olduğunu belirtilirken, 2022'de cari işlemler açığının 30,4 milyar dolara yükselebileceği belirtildi. Raporda ayrıca devam eden mali disiplinin hazine üzerindeki baskıyı azalttığı da ifade edildi.

**TCMB piyasa katılımcıları anketine** göre katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi %46,44'e yükseldi. Bu beklenti bir önceki anket döneminde %40,47 olmuştu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %26,43 iken, bu anket döneminde %28,41'e çıktı. Katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru beklentisi bir önceki anket döneminde 16,68 TL iken, bu anket döneminde 16,85 TL oldu. Katılımcıların bu yıla ilişkin büyüme beklentilerinde ise sınırlı bir düşüş kaydedildi. Ankete göre büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde %3,4 iken, bu anket döneminde %3,2 oldu.

**Enerji Bakanı Fatih Dönmez**, bor ve bor ürünleri satışında geçen yıl kırılan rekorun bu yıl da 1,1 milyar dolarla yenileneceğini söyledi. Bakan Dönmez, Türkiye'nin 2021'de 2,5 milyon tonu ihraç olmak üzere 2,6 milyon bor ürünleri satışı yaptığını belirterek, bundan da 1 milyar 30 milyon dolarlık satış geliri elde edildiğini belirtti. Dönmez, katma değerli bor ihracatını artırmak için yeni lityum karbonat ve ferrobor üretim tesisleri kurulacağını açıkladı.

## Yurt dışı Haberler

**Alman Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BaFin)**, Rusya'nın en büyük ikinci finans kuruluşu olan VTB Bank'ın, Avrupa'daki yan kuruluşu üzerindeki kontrolünün yeni yaptırımlardan sonra kaldırıldığını duyurdu. Yapılan açıklamada, son yaptırımlardan sonra, VTB Bank'ın Frankfurt merkezli yan kuruluşu VTB Bank (Avrupa) SE'nin Yönetim Kurulunun artık Rus bankasından talimat almasına izin verilmediği belirtildi.

**Çin'de tüketici fiyatları** Mart ayında son 3 ayın en hızlı artışını gösterdi ve yıllık bazda %0,9'dan %1,5'a yükseldi. Beklenti verinin %1,2 gelmesi yönündeydi. Çin'de üretici fiyatları ise Mart ayında son 11 ayın en düşük artışını gösterdi ve yıllık bazda %8,8'den %8,3'e geriledi. Beklenti verinin %7,9 artış göstermesi yönündeydi.

**Fransa'da** Cumhurbaşkanı seçiminin ilk turu sandık çıkış anketlerine göre, Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ve aşırı sağcı Marine Le Pen ikinci tura kaldı.

Mısır ve Avrupa Birliği (AB) doğalgaz konusunda işbirliğinin güçlendirilmesi konusunda anlaşmaya vardı. Mısır ile AB Komisyonu tarafından yayımlanan ortak bildiriye, Rus gazına alternatif bulunması çerçevesinde doğalgaz alanında iş birliğinin güçlendirilmesi yönünde anlaşmaları belirtildi.

**Rusya Merkez Bankası** politika faizini 300 baz puan indirimle %20'den %17'ye çekti. Faiz indirimi 11 Nisan'dan itibaren geçerli olacak. Banka önümüzdeki toplantılarda da ilave faiz indirimlerinin olası olduğuna işaret etti. Bankanın olağan takvimine göre bir sonraki toplantı 29 Nisan'da yapılacak. Banka Ukrayna'ya yönelik işgal hareketından sonra şok faiz artışıyla politika faizini %9,50'den %20'ye çıkarmıştı. Böylelikle ülkede politika faizi 20 yılın en yüksek seviyesini görmüştü.

**Dünya Bankası**, Ukrayna ekonomisinin bu yıl Rusya'nın ülkeyi işgale başlaması ve çıkan savaş yüzünden %45 küçüleceğini tahmin ettiğini açıkladı. Dünya Bankası Rusya ekonomisinin de yaptırımlar nedeniyle muhtemelen bu yıl %11,2 küçüleceğini açıkladı. Dünya Bankası'nın bu yıl resesyona girmesini öngördüğü diğer ülkeler arasında Belarus, Kırgızistan, Moldova ve Tacikistan da bulunuyor. Banka ayrıca Rusya'nın Ukrayna'yı işgali ve sonucunda çıkan savaşın, Doğu Avrupa ve Orta Asya ülkelerine ekonomik olarak Covid-19 pandemisinden daha fazla zarar vereceğini de söyledi.

**Avrupa Birliği (AB)**, Rusya'ya karşı kömür ve diğer katı fosil yakıtların satın alınması, ithal edilmesi veya AB'ye ulaştırılmasını içeren 5. yaptırım paketini kabul etti. Buna göre, Ağustos 2022'den itibaren yılda 8 milyar euro değerindeki Rusya menşeli veya Rusya'dan ihraç edilen kömür ve diğer katı fosil yakıtların satın alınması, ithal edilmesi veya AB'ye aktarılmasının yasaklanması kararlaştırıldı. Tarım ve gıda ürünleri, insani yardım ve enerji için istisnalar sağlanarak, Rusya bayrağı altında kayıtlı gemilere AB limanlarına erişim sağlama yasağı getirildi. Transit de dahil olmak üzere herhangi bir Rus ve Belaruslu kara yolu taşımacılığı teşebbüsünün AB içinde kara yoluyla mal taşınması engellendi, tıbbi malzemeler, tarım ve gıda ürünleri gibi bir dizi ürün ve insani amaçlarla kara yolu taşımacılığı için istisnalar sağlanacak.

**FAO Gıda Fiyat Endeksi**, Mart'ta ortalama 159,3 puan ile aylık bazda %12,6 artarken, yıllık bazda %33,6 yükseldi. Böylece endeks, 1990'daki başlangıcından bu yana yeni bir tarihi rekor kırdı. Son artış, bitkisel yağlar, tahıllar ve et alt endeksleri için tüm zamanların yeniden en yüksek seviyelerini yansıtırken, şeker ve süt ürünleri de önemli ölçüde yükseldi.

## Şirket Haberleri

**Türk Telekom (TTKOM, Nötr):** S&P Global Ratings (S&P), 1 Nisan 2022 tarihinde Türkiye'nin yerel para birimi cinsinden kredi notunu düşürmüştü ve transfer ve konvertibilite (T&C) değerlendirmesini "BB-"den "B+"ya aşağı yönlü revize etmişti. Kredi derecelendirme kuruluşu Türkiye'nin döviz cinsinden kredi notunu "B+", görünümünü "Negatif" olarak teyit etmişti. Bunu takiben, S&P Türk Telekomünikasyon A.Ş.'nin kredi notlarını Türkiye'nin transfer ve konvertibilite (T&C) seviyesi ile sınırlandırarak, Şirketin uzun vadeli yerel ve yabancı para cinsinden kredi notunu "BB-"den "B+"ya revize ederek, görünümünü "Negatif" olarak teyit etti. Kredi derecelendirme kuruluşu Şirketin kısa vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu "B", bağımsız kredi profilini (SACP) "bbb" olarak teyit etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	6,8
Cari Fiyat (TL)	11,13	FD/FAVÖK	4,0
52H En Yüksek (TL)	11,93	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	5,72	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	38.955,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.644,8	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-5,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-13,6%
Temettü Verimi	11,9%	S1Y	2,6%
3A Hacim (mn TL)	338,8	YB	-13,3%

**Turkcell (TCELL, Nötr):** Uluslararası derecelendirme kuruluşu S&P Global Ratings, kendi iç düzenlemeleri gereği, 1 Nisan 2022 tarihinde açıkladığı Türkiye değerlendirmesini Şirketin notuna da yansıtarak, "BB-" olan kredi notunu "B+" olarak güncelledi. Not görünümü ise "Negatif" olarak tutuldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	9,7
Cari Fiyat (TL)	22,12	FD/FAVÖK	4,4
52H En Yüksek (TL)	24,02	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	13,32	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	48.664,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.304,0	S1H	-6,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	-10,2%
Endeks Payı (BIST100)	4,3%	S3A	-4,3%
Temettü Verimi	4,5%	S1Y	-13,3%
3A Hacim (mn TL)	288,3	YB	-9,0%



## Şirket Haberleri

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Yapı Kredi Bankası hisse başına brüt 0,1183845 TL ve net 0,1065460 TL nakit temettü dağıtacağını duyurdu. Temettü dağıtım tarihi 13.04.2022 olup, hisse son kapanış fiyatına göre %2,5 temettü verimliliğine işaret ediyor.

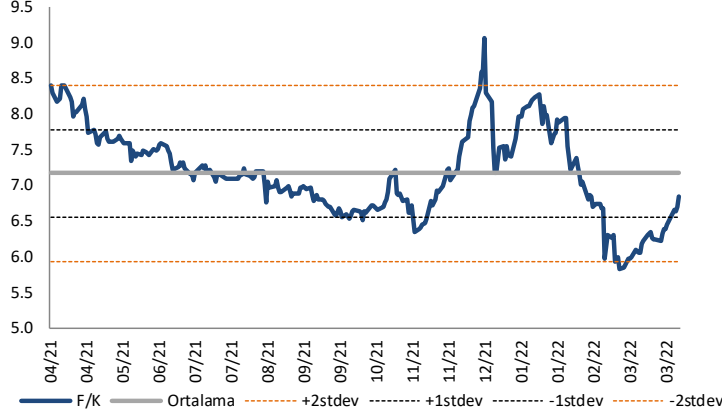
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YKBNK	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	4,67	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	4,67	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	2,01	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	39.447,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.678,3	S1H	7,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	10,0%
Endeks Payı (BIST100)	1,9%	S3A	8,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	45,3%
3A Hacim (mn TL)	1.334,0	YB	9,3%

**Sabancı Holding (SAHOL, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 08.04.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 18,44 TL – 18,68 TL (ağırlıklı ortalama 18,49 TL) fiyat aralığından toplam 700.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 08.04.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 37.601.463 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,8428'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	3,2
Cari Fiyat (TL)	18,74	FD/FAVÖK	2,1
52H En Yüksek (TL)	18,74	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	7,37	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	38.237,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.596,1	S1H	3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	9,8%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	S3A	14,5%
Temettü Verimi	3,6%	S1Y	57,4%
3A Hacim (mn TL)	423,1	YB	19,1%

## Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

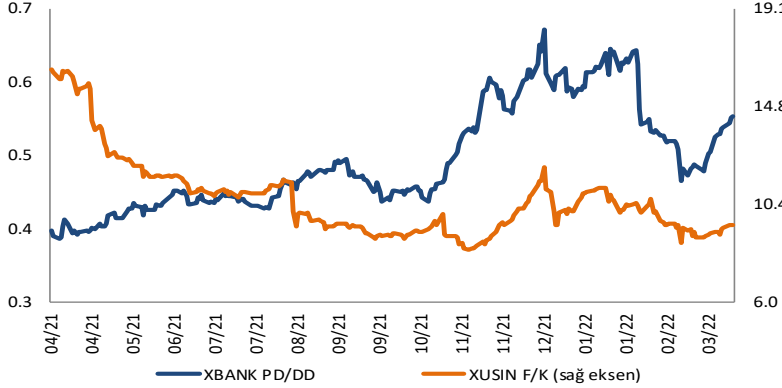


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.84x
Minimum	5.83x	5.83x
Maksimum	8.28x	9.06x
Ortalama	6.90x	7.17x
Minimuma Uzaklık	1.01x	1.01x
Maksimuma Uzaklık	-1.44x	-2.22x
Performans	-17.9%	-21.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.8 yakınız.*

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

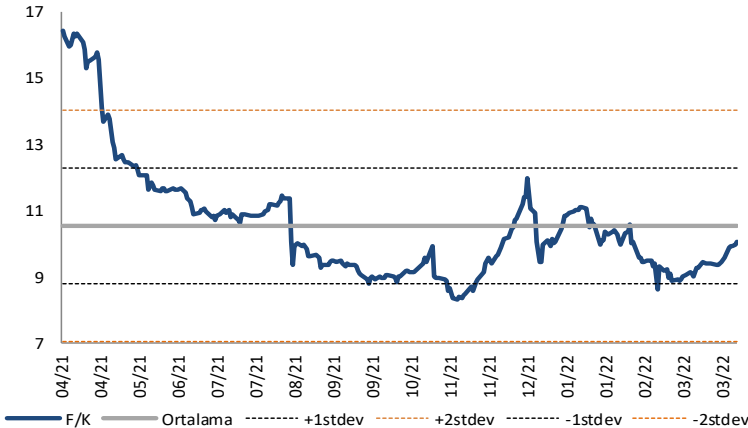


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.62x
Minimum	0.47x	0.39x
Maksimum	0.64x	0.67x
Ortalama	0.56x	0.50x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.23x
Maksimuma Uzaklık	-0.03x	-0.05x
Performans	-4.8%	39.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.3 yakınız.*

XUSIN F/K (Cari)



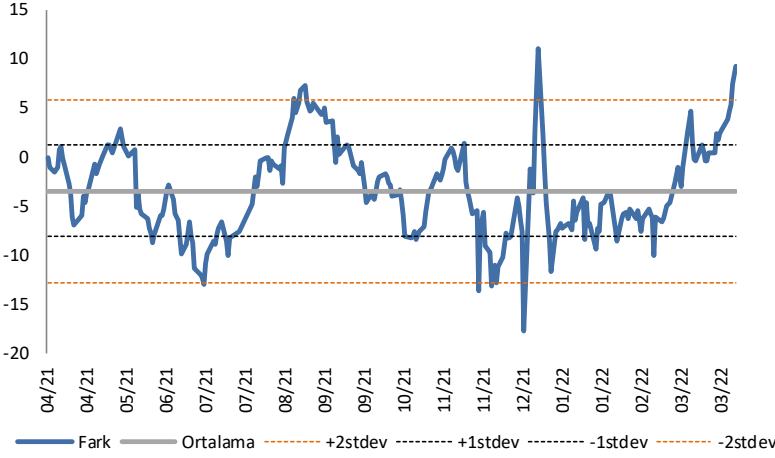
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.07x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	11.13x	16.45x
Ortalama	9.81x	10.54x
Minimuma Uzaklık	1.41x	1.75x
Maksimuma Uzaklık	-1.06x	-6.38x
Performans	-11.5%	-42.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.7 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

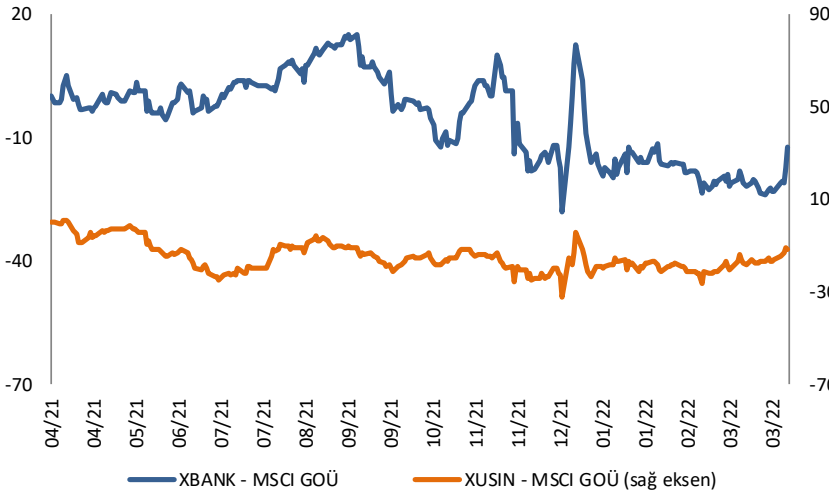
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	9.18	9.18
Minimum	-10.1	-17.7
Maksimum	9.2	11.1
Ortalama	-3.2	-3.5
Minimuma Uzaklık	19.3	26.9
Maksimuma Uzaklık	0.0	-1.9
Performans	-5.7%	-13.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 12.6 puan yakınız.*

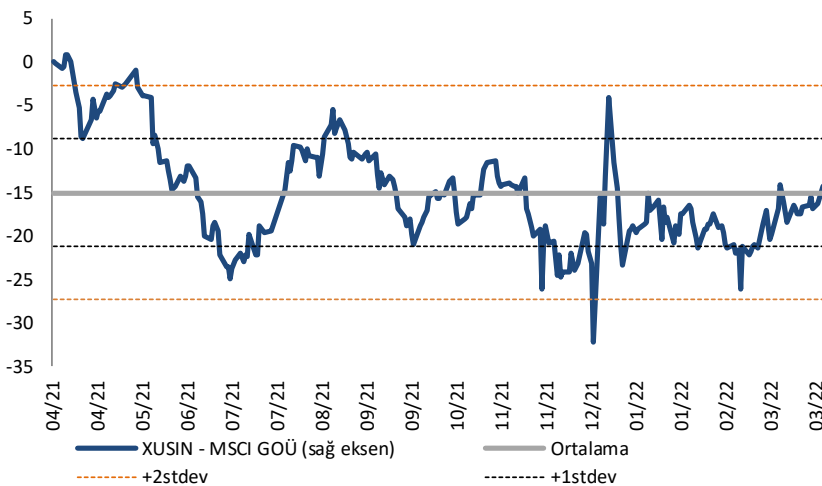
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-12.3	-12.3
Minimum	-23.8	-28.1
Maksimum	-11.6	15.3
Ortalama	-18.5	-5.1
Minimuma Uzaklık	11.5	15.8
Maksimuma Uzaklık	-0.7	-27.6
Performans	3.7%	12.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.2 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-11.3	-11.3
Minimum	-26.1	-32.1
Maksimum	-10.9	0.9
Ortalama	-18.2	-15.0
Minimuma Uzaklık	14.8	20.8
Maksimuma Uzaklık	-0.4	-12.2
Performans	-0.4%	0.2%

*Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 12.2 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	TSi	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.

