

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda son haftalarda yaşanan sert satışların ardından dün tepki yükselişi görüldü

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalar son haftalarda yaşadığı sert satışların ardından tepki yükselişi ile yeni haftaya başladı.

Pozitif başlayan günde, ekonomik veri takviminde Avrupa tarafında Almanya'dan gelen IFO cari durum ve beklenti anketleri piyasaların odağında yer aldı. IFO tarafından açıklanan verilerde, iş iklimi endeksi 91,4 beklentisini aşarak 93, beklenti endeksi de de 86,5 seviyesindeki beklentilerin üzerinde 86,9 olarak açıklandı. Verilerle birlikte Avrupa'ya dair stagflasyon beklentileri bir miktar dağıldı ve ECB'nin faiz artışları konusunda elinin rahatlayabileceği beklentisi hakim oldu.

ABD'nin Donald Trump zamanında Çin'e karşı yürürlüğe koyulan bazı gümrük vergilerini indirebileceği yönündeki söylentiler de piyasa fiyatlamalarında etkili oldu. Böylece, ABD tarafında dün pozitif bir seyir görüldü ve endeksler haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. Dow Jones endeksi günü 31.880 seviyesinden %1,98 yükseliş ile kapatırken S&P 500 endeksi de 3973 seviyesine yükseldiği günde %1,86 artış gösterdi. Yükselişlerin bu sefer diğer endekslere göre daha sınırlı olduğu Nasdaq tarafında da %1,59 yükseliş görüldü ve endeks 11.535 seviyesinden kapanmış oldu.

Haftanın ilk işlem gününde küresel tahvil piyasaları satıcıların ağırlıkta olduğu bir günü geride bıraktı. ABD 10 yıllık getirileri 8 puan yükselişle günü %2,86 seviyesinde sonlandırırken, Avrupa tahvilleri de günü satışlarla tamamladı.

Dolar endeksi dün düşüş trendinde seyretti ve 102,1 seviyesine kadar geriledi. DXY bu sabah 102,2 seviyesinde bulunuyor. ECB Başkanı Lagarde'ın faiz artırımı ile ilgili açıklamalarının ardından Euro değer kazanırken haftanın ilk işlem gününde EUR/USD paritesi 1,0690 seviyesine yükseldi. Parite bu sabah 1,0665 seviyesinde.

Doğalgaz ödemelerinin Ruble ile devam etmesi ve AB'den petrol ambargosu kararının çıkmaması Ruble'yi destekledi. Dolar/Ruble paritesi dün 57,10'a kadar geriledi ve son 4 yılın en yüksek düzeyine ulaştı.

Petrol piyasasında yatırımcıların ABD'de sıkılaştan akaryakıt piyasasına ilişkin değerlendirmeleri haftanın ilk

fiyatlamalarının yukarı yönlü olmasına yol açtı. Bu sabah ise hafif gerilemeyle ABD ham petrolü 109,6 dolar, Brent petrol ise 112,7 dolardan işlem görüyor. Bitcoin 30 bin doların altına gerilerken VIX endeksi ise 29,27 seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Çin'de salgın önlemlerine ilişkin haber akışı ve büyüme beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesiyle bu sabah Asya piyasalarında satıcı bir görünüm izleniyor.

ABD vadeliinde de negatif bir seyir var.

Bugün bir çok ülkede Mayıs ayı öncü PMI verileri açıklanacak. Öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Avrupa rakamları Fransa ile başlayacak; Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD ile devam edecek. ABD'de ayrıca Richmond Fed imalat endeksi, 2 yıllık tahvil ihalesi ve API petrol stokları verileri de bulunuyor. Bugün, Powell'ın TSİ 19:20'de Davos Ekonomi Zirvesi'nde yapacağı konuşma da piyasalar tarafından takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba sabah saatlerinde Yeni Zelanda Merkez Bankası (RBNZ), yılın üçüncü faiz kararı için toplanacak. RBNZ, 13 Nisan'da politika faizini 50 baz artışla %1,50'ye yükseltmiş, bu artış son 22 yılın en yüksek faiz artışı olarak kaydedilmişti. Bu toplantıda da 50 bp faiz artışı bekleniyor. Çarşamba günü ayrıca, ABD'de dayanıklı mal siparişleri verisi yayımlanacak. Önceki ay final rakamlarla dayanıklı mal siparişlerinin %1,1 arttığı açıklanmıştı. Nisan ayında ise verinin %0,6 artması bekleniyor. ABD'de akşam saatlerinde FOMC toplantı tutanakları da piyasalar tarafından takip edilecek.

Perşembe günü ABD'de 2022 ilk çeyrek döneme ilişkin GSYH ikinci okuma verisi açıklanacak. İlk açıklanan veride GSYH'nin %1,4 düşüş gösterdiği açıklanmıştı. Cuma günü ise ABD'de ilk veri kişisel gelir ve harcamalar rakamları olacak. Mart ayında kişisel gelirler %0,5 artarken, kişisel tüketim harcamalarında artış %1,1 olmuştu. Ekonomistler verilerin, yüksek enflasyona rağmen geçen ay harcamaların güçlü olmaya devam ettiğini göstermesini bekliyor. Açıklanacak PCE enflasyonunda beklenti ise yıllık bazda gerileme görülmesi yönünde oluşuyor.

24.05.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	3,973.8	▲ 1.86%	▲ 1.86%	▼ -11.46%	▼ -17.10%
Dow Jones	31,880.2	▲ 1.98%	▲ 1.98%	▼ -8.18%	▼ -13.37%
Nasdaq	11,535.3	▲ 1.59%	▲ 1.59%	▼ -15.87%	▼ -26.16%
S&P 500 Vadeli*	3,931.8	▼ -1.01%	▲ 0.83%	▼ -12.31%	▼ -17.82%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	14,175.4	▲ 1.38%	▲ 1.38%	▼ -0.76%	▼ -12.24%
FTSE 100	7,513.4	▲ 1.67%	▲ 1.67%	▼ -2.04%	▲ 0.11%
MSCI Europe	1,771.8	▲ 2.31%	▲ 2.31%	▼ -7.07%	▼ -16.04%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,105.3	▼ -1.32%	▼ -1.31%	▼ -4.51%	▼ -14.51%
Kospi	2,614.4	▼ -1.25%	▼ -0.44%	▼ -3.19%	▼ -12.54%
Hong Kong*	20,138.1	▼ -1.62%	▼ -2.80%	▼ -7.93%	▼ -13.53%
S&P BSE Sensex - Hindistan	54,193.2	▼ -0.18%	▼ -0.25%	▼ -8.84%	▼ -9.46%
IDX Composite - Endonezya	6,915.0	▲ 1.08%	▼ -0.05%	▼ -4.10%	▲ 3.28%
TAIEX - Tayvan	16,156.4	▲ 0.07%	▲ 0.07%	▼ -6.53%	▼ -12.79%
MSCI GOU Asya	552.0	▼ -0.41%	▼ -0.41%	▼ -7.78%	▼ -17.30%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,380.9	▲ 0.36%	▼ -0.53%	▼ -0.52%	▲ 21.25%
MOEX - Rusya	2,301.9	▼ -3.01%	▼ -3.01%	▼ -11.22%	▼ -40.57%
WIG - Polonya	57,167.8	▲ 2.66%	▲ 2.66%	▼ -10.28%	▼ -18.88%
Prag SE - Prag	1,322.7	▼ -1.56%	▼ -1.56%	▼ -2.97%	▼ -7.96%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,376.9	▼ -0.27%	▼ -0.27%	▼ -6.05%	▼ -3.09%
Merval - Arjantin	90,344.1	▲ 2.53%	▲ 2.53%	▼ -1.90%	▲ 5.93%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,903.1	▲ 0.73%	▲ 1.45%	▼ -6.46%	▼ -4.96%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,235.9	▼ -0.80%	▼ -1.55%	▼ -8.10%	▲ 7.74%
FTSE/JSE All - Endonezya	68,367.4	▲ 1.17%	▲ 1.17%	▼ -8.57%	▼ -8.91%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,307.4	▼ -2.53%	▼ -2.53%	▼ -6.61%	▲ 2.83%

*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 piyasalardaki düşük risk iştahına paralel olarak kar satışlarıyla başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,84 yükselişle başlangıç yaptı. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen endeks günü %0,36 yükselişle 2.380,90 puan seviyesinde tamamladı. BIST-100 endeksinde bankacılık endeksi %0,57 gerilerken ulaştırma endeksi %0,16 ve sinai endeks %0,35 yükseldi. Endekste işlem hacmi 39,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün yurt içinde endeksin, küresel piyasalardaki düşük risk iştahına paralel olarak kar satışlarıyla başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Yurt içinde bugün TCMB uluslararası yatırım pozisyonu verisini açıklayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü TÜİK, ekonomik güven endeksi istatistiklerini açıklayacak. Ekonomik güven endeksi Nisan ayında %1,1 düşüşle 94,7 puan olarak açıklanmıştı. Aynı gün saat 14:00'te TCMB PPK faiz kararı açıklanacak. TCMB, son 4 toplantısında faiz oranını %14,00 olarak koruyor. Foreks tarafından düzenlenen ankette 17 ekonomistin medyan tahmini politika faizinin %14,00 seviyesinde sabit bırakılacağı yönünde oluştu.

Cuma günü ise TCMB saat 10:30'da 'Finansal İstikrar Raporu'nu yayımlayacak. Moody's'in Türkiye için olası kredi notu değerlendirmesi de takvimde yer alıyor. Moody's'in Türkiye için kredi notu "negatif" görünüm ile "B2" seviyesinde bulunuyor. Moody's, yıl başında açıkladığı takvim günlerinde değerlendirme açıklamayabiliyor. Moody's değerlendirmesinin Cuma gece yarısında gelmesi bekleniyor. Foreks anketine göre Moody's kararında, not ve görünümde değişiklik beklenmiyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sinai
Kapanış	2,380.9	2,015.6	4,141.1
Günlük Değ.	▲ 0.36%	▼ -0.57%	▲ 0.35%
Haftalık Değ.	▲ 0.36%	▼ -0.57%	▲ 0.35%
Yıllık Değ.	▲ 28.17%	▲ 26.31%	▲ 21.65%
Hacim (milyar TL)	39.2	8.8	17.6
Günlük Değ.	▲ 10.72%	▼ -6.07%	▲ 17.80%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	37.7	6.7	17.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 3.92%	▲ 31.83%	▼ -0.54%

*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	15.7466	15.9697	▲ 1.42%
€/€	1.0681	1.0664	▼ -0.16%
\$/₺	127.76	127.57	▼ -0.15%
Altın	1,853.9	1,855.6	▲ 0.09%
S&P*	3,963.5	3,959.9	▼ -0.09%
Nasdaq*	11,943.6	11,927.3	▼ -0.14%

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

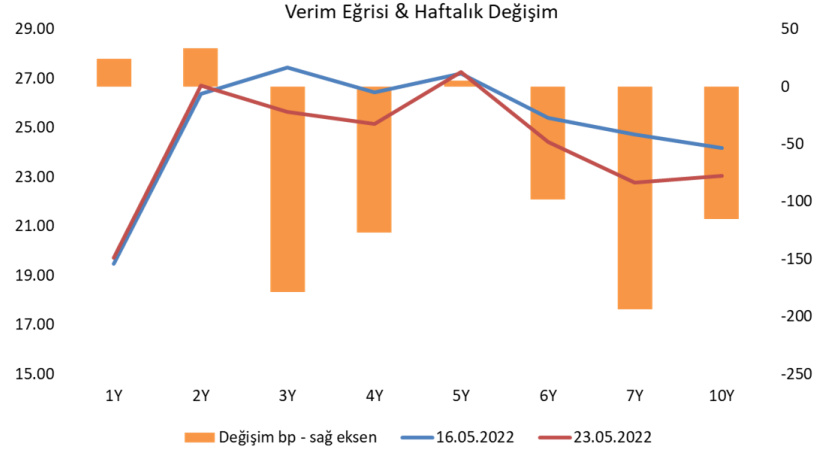
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	23/05/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	681.9	● -2.02%	● -1.10%	● 20.6%	● 81.8%
Türkiye 5 Yıllık	701.6	● -1.84%	● -0.96%	● 17.9%	● 76.7%
Türkiye 10 Yıllık	682.8	● -1.82%	● -1.07%	● 17.2%	● 60.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde ABD Başkanı Biden'ın Çin'den ithal ürünlere uygulanan gümrük vergisinde indirimi değerlendiklerini açıklaması ve Almanya IFO endeksinin beklentilerin üstünde gelmesi küresel risk iştahını artırırken güvenli liman tahvillerde satışlar izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 bp %2,86, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %1,01 seviyesinde fiyatlandı. Türkiye 5 yıllık CDS primi 16 bp azalışla 704 bp seviyesinde fiyatlanırken, Hazine döviz cinsi tahvil faizlerinde 16-35 bp arası düşüş izlendi. Yurt içi tahvil piyasasında işlem hacmi 2,9 milyar TL'ye yükselirken 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 11 bp artışla %27,28, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 14 bp azalışla %23,04 seviyesinden günü tamamladı. Hazine dün 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde %27,31 bileşik faizle 7,4 milyar TL boçlandı. Diğer yandan 3 yıl vadeli altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası doğrudan satışlarında ise %3 yıllık kupon/kira oranı ile toplam yaklaşık 19,5 milyar TL karşılığı 20.880 kg altın boçlandı.

TL likidite tarafında TCMB 45 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 20 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 384 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,15 ile politika faizinin üzerinde oluştu. TCMB haftalık vadeli Dolar/TL, Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile 4,5 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 haftalık ve 1 aylık Dolar/TL swap ihaleleri sırasıyla %12,97 faiz ile 11,1 milyar TL ve %13,06 faiz ile 4,1 milyar TL olarak sonuçlandı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistikleri verisine göre ÖSBA stoku 13 Mayıs ile biten haftada bir önceki haftaya göre 360 milyon TL azalarak 145,3 milyar TL'ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,4 milyar TL ile Bankalar olurken, en çok azaltan grup 913 milyon TL ile Yatırım Fonları oldu



Dönem	Ocak 22	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	23.05.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1482,79	1498,93	1516,97	1537,04	1548,21
Aylık Ortalama	14,29%	14,12%	14,09%	14,12%	13,91%
PPK Toplantı Tarihi	26.05.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		14,15%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	13.05.2022	06.05.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	145.283	145.643	- 360	151.074
Yatırım Fonları	53.959	54.871	- 913	51.830
Emeklilik Fonları	20.619	20.940	- 321	21.856
Hanehalkı	15.030	15.647	- 617	18.350
Bankalar	11.813	10.359	1.454	16.492
Genel Yönetim	16.111	16.086	25	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	10.444	10.540	- 96	11.044
Sigorta Şirketleri	9.095	9.013	82	8.455
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	3.251	3.316	- 65	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.846	1.879	- 33	2.005
Merkez Bankası	1.164	1.154	10	1.154
Finansal Yardımcılar	988	996	- 8	1.131
Diğer Finansal Araçlar	965	843	121	1.109

Yurt İçi Haberler

Turizm Bakanlığı verilerine göre yabancı turist sayısı Nisan'da yıllık %225,6 artışla 2,57 milyona yükseldi. Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı istatistiklere göre bu yılın ilk 4 ayında gelen ziyaretçilerin 7 milyon 477 bin 47'sini yabancılar oluşturdu. Yurt dışı ikametli vatandaşların sayısı ise 1 milyon 408 bin 829 oldu. Türkiye'nin 2022 yılı Ocak-Nisan döneminde ağırladığı yabancı ziyaretçi sayısı da bir önceki yılın aynı dönemine göre %172,51 arttı. Bu yılın ilk 4 ayında Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülkeler sıralamasında yine bir önceki yılın aynı dönemine göre Almanya %339,81 artış ile birinci, Bulgaristan %325,55 artış ile ikinci, İran %236,77 artış ile üçüncü sırada yer aldı. İran'ı sırasıyla Rusya Federasyonu ile İngiltere izledi.

Türkiye'de konut fiyatları, Mart ayında aylık bazda %9,3, yıllık bazda %110 artış kaydetti. Aynı dönemde reel artış ise %29,7 olarak açıklandı. Yıllık bazda nominal artış İstanbul'da %122,0, Ankara'da %111,7 ve İzmir'de %105,9 oranlarında oldu. En yüksek nominal yıllık artışın görüldüğü Antalya-Burdur-Isparta Bölgesi'nde artış %139,6 olurken en düşük artışın görüldüğü bölge olan Bingöl-Elazığ-Malatya-Tunceli bölgesinde artış %66,6 oldu.

Cumhurbaşkanımız Erdoğan kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, sayıları 550 bini bulan yoklama kaçağı gençlere bedelli askerlikten faydalanabilme yolunun açıldığını, açık cezaevlerindeki hükümlülerin Kovid-19 izinlerinin ise 31 Temmuz 2023'e kadar uzatılacağını söyledi.

TCMB Mayıs ayına ilişkin **reel kesim güven endeksi (RKGE) ve kapasite kullanım oranlarını** yayımladı. Buna göre RKGE, bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak 109,4 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre değişmeyerek %78,1 oldu.

TCMB Mayıs ayı **Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçlarına göre**, yıl sonu enflasyon beklentisi %46,44'ten %57,92'ye yükseldi. Ankette yıl sonu dolar/TL beklentisi ise 16,85'ten 17,57'ye çıktı. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla 17,84 TL ve 18,47 TL olarak gerçekleşti.

Kredilerde donuk alacak eşiği yükseltildi. Bugün Resmi Gazete'de yer alan BDDK düzenlemesine göre bankaların, ihtiyari olarak kredilerde bir borcun temerrüdü nedeniyle donuk alacak sınıfına dahil edilmesine ilişkin eşik 100 TL'den 2 bin 500 TL'ye yükseltildi.

Yurt Dışı Haberler

Fed Başkanı Jerome Powell, bu göreve Senato tarafından ikinci bir 4 yıl için yeniden seçilmesinin ardından dün yemin etti ve yeni görev dönemine resmi olarak başladı.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in önümüzdeki iki toplantıda 50'şer baz puanlık faiz artışı yapmasının ardından faiz artışı döngüsünü Eylül ayında durdurmasının makul olabileceğini belirtti. Bostic gelen verilere bağlı olarak hiçbir seçeneğin de masadan kalkmadığını ekledi. Bostic, Powell'ın Haziran ve Temmuz aylarında yarımşar puanlık faiz artışı planının desteklediğini tekrar vurguladı ve enflasyonun şu andaki durumundan daha farklı bir yöne evrilmesi durumunda daha agresif hamlelere açık olabileceğini de ifade etti.

Kansas City Fed Başkanı Esther George, Fed'in politika faiz oranının Ağustos ayına kadar %2 civarına yükseltmesini beklediğini söyledi.

Rusya Maliye Bakanlığı, Rus ihracatçılarının döviz kazançlarındaki mecburi satış oranını %80'den %50'ye düşürdü. Batılı ülkelerin Rusya Merkez Bankasının rezervlerinin yarısını dondurması sebebiyle Maliye Bakanlığı 28 Şubat'ta, Rus ihracatçılara dış ticaretteki döviz kazançlarının %80'ini satma zorunluluğu getirmişti.

Pakistan Merkez Bankası dün faiz oranını 150 baz puan, **Gana Merkez Bankası** 200 baz puan ve **İsrail Merkez Bankası** da beklentilerin üzerinde 40 baz puan artırdı.

Çin büyümesine ilişkin tahminlerde salgın önlemlerinin etkisi izlenmeye devam ediyor. Ülke büyümesine ilişkin tahminlerini aşağı çeken kurumlar arasında JPMorgan ve UBS de katıldı. UBS 2022 için büyüme tahminini %4,2'den %3,0'e çekerken, JPMorgan da 2022 büyüme beklentisini %4,3'ten %3,7'ye indirdi. JP Morgan değerlendirmesinde Kovid önlemlerinden dolayı ülkede ikinci çeyrekte derin bir daralma olabileceğine de dikkat çekti. Daha önce de Goldman Sachs ve Citi de tahminlerinde aşağı yönlü revizyonlar yapmıştı. Goldman Sachs, Çin'in 2022 büyüme tahminini %4,5'ten %4'e düşürdü. Citi de büyüme tahminini %5,1'den %4,2'ye çıkarmıştı.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde negatif faiz politikasının Eylül ayı sonunda bitebileceğini söyledi. Bir blog yazısında Lagarde Varlık Alım Programı (APP) kapsamında net varlık alımlarının üçüncü çeyreğin başlarında sonlanmasını beklediğini belirterek "Bu da sözlü yönlendirmemizde olduğu gibi Temmuz atında faiz artışı yapmamızı sağlar. Mevcut görünüme bakarsak üçüncü çeyreğin sonunda negatif faizden çıkmamız mümkün" ifadelerini kullandı. Lagarde faiz artışlarının kademeli olacağı söylemini de yineledi. Lagarde önceki haftalardaki bir açıklamasında ilk faiz artışının varlık alım programının bitişinden 'birkaç hafta sonra' gerçekleşebileceğini söylemişti.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Nötr): Aselsan'ın yarın gerçekleşecek olan genel kurul toplantısında 2021 yılı dağıtılabilir net karının brüt %20,17'lik kısmına tekabül eden 460 milyon TL'nin hissedarlara dağıtılması teklif edilecek. 18 Kasım 2022 tarihinde gerçekleşmesi planlanan temettü ödemesi ile hisse başına brüt 20,17 kuruş temettü dağıtımı yapılacak.Söz konusu temettü dağıtımı %0,85 oranında temettü verimliliğine işaret ediyor. Söz konusu gelişmeyi hisse performansı açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	7,1
Cari Fiyat (TL)	23,60	FD/FAVÖK	10,3
52H En Yüksek (TL)	29,06	FD/Satışlar	2,8
52H En Düşük (TL)	14,08	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	53.808,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.378,9	S1H	4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-8,9%
Endeks Payı (BIST100)	2,4%	S3A	-5,7%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	-6,7%
3A Hacim (mn TL)	1.657,3	YB	-15,1%

Otokar (OTKAR, Pozitif): Otokar tarafından yapılan açıklamada, şirketin 4x4 Taktik Tekerlekli Zırhlı araçlar ile bu araçların yedek parça, bakım ve eğitim hizmetleri satışını kapsayan, yaklaşık 34 Milyon USD bedelli, yeni bir ihracat sözleşmesi imzaladığı belirtildi. Teslimatların bu yıl içerisinde başlayarak 9 ay içerisinde tamamlanması planlanıyor. Savunma sanayi araçlarının yüksek karlılığa sahip olması nedeniyle söz konusu gelişmenin şirketin operasyonel karlılığını destekleyeceği öngörüsüyle hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OTKAR	F/K	8,7
Cari Fiyat (TL)	410,20	FD/FAVÖK	12,0
52H En Yüksek (TL)	467,20	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	248,59	PD/DD	8,2
Piyasa Değeri (mn TL)	9.844,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	618,2	S1H	3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	0,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-20,3%
Temettü Verimi	4,6%	S1Y	-25,3%
3A Hacim (mn TL)	120,4	YB	-7,0%

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

Şirket Haberleri

Aksa Enerji (AKSEN, Pozitif): Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı Aksa Energy Company Congo ("Aksa Enerji Kongo") ile Kongo Cumhuriyeti arasında, Pointe-Noire şehrinde bulunan 50 MW kurulu güce sahip doğalgaz santralinin kapasitesinin 100 MW'a çıkarılıp 30 yıl süre ile işletme hakkına yönelik bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştı. Aksa Enerji Kongo ile Energie Electrique du Congo (E2C-Kongo Cumhuriyeti'nin Elektrik Üretim-İletim-Dağıtım Şirketi) arasında elektriğin ihraç amaçlı iletimine ilişkin anlaşma da imzalanmıştır. Elektrik ihracat anlaşması ve gaz tedarik anlaşmalarının imzalanmasına ilişkin görüşmeler devam etmektedir. Söz konusu gelişmenin şirketin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	8,4
Cari Fiyat (TL)	18,15	FD/FAVÖK	7,8
52H En Yüksek (TL)	18,81	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	5,59	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	22.258,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.397,7	S1H	3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	11,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	21,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	104,1%
3A Hacim (mn TL)	141,5	YB	53,5%

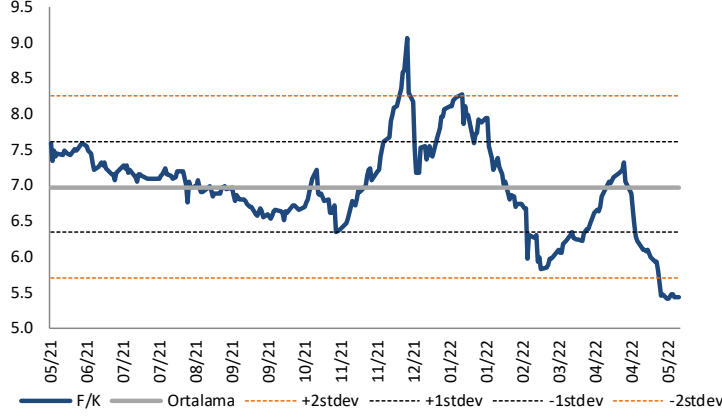
Orge Enerji Elektrik (ORGE, Pozitif): Orge Enerji, 25.04.2022 tarihli açıklamasında, İstanbul, Ordu, Giresun, Muğla, Samsun, Sinop, Eskişehir, Zonguldak ve Bitlis şehirlerinde; Güneş Enerjisi Sistemi (GES) santral kurulumu ihalesine yönelik verdiği 1.987.905,15 USD+KDV tutarındaki teklife ilişkin olarak, İşveren TÜVTÜRK Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş. ile sözleşme görüşmelerine başladığı kamuya duyurmuştu. İlgili sözleşmeye dair imza süreci tamamlanmış olup işin 30.11.2022 tarihinde bitirilmesinin planlandığı duyuruldu. Şirketin gerçekleştirmiş olduğu iş ilişkisinin hisse performansı üzerine etkisini pozitif olarak değerlendirmekteyiz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ORGE	F/K	4,2
Cari Fiyat (TL)	7,16	FD/FAVÖK	4,1
52H En Yüksek (TL)	7,76	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	5,47	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	572,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	36,0	S1H	-5,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	46%	S1A	4,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-9,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-53,9%
3A Hacim (mn TL)	15,8	YB	-12,7%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

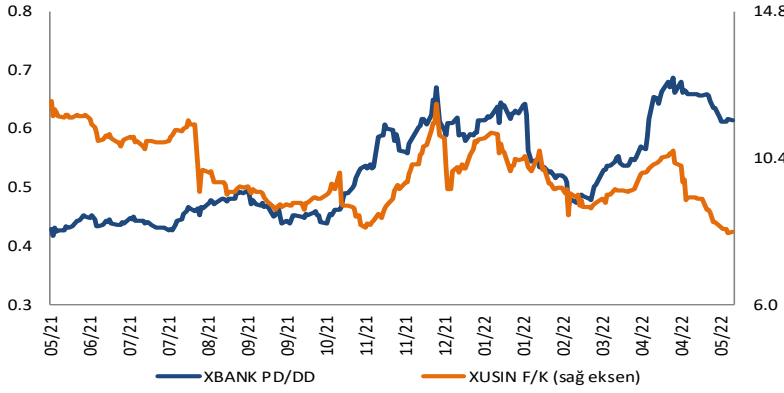


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.43x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	7.31x	9.06x
Ortalama	6.27x	6.97x
Minimuma Uzaklık	0.03x	0.03x
Maksimuma Uzaklık	-1.88x	-3.63x
Performans	-18.8%	-28.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.4 yakınız.

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

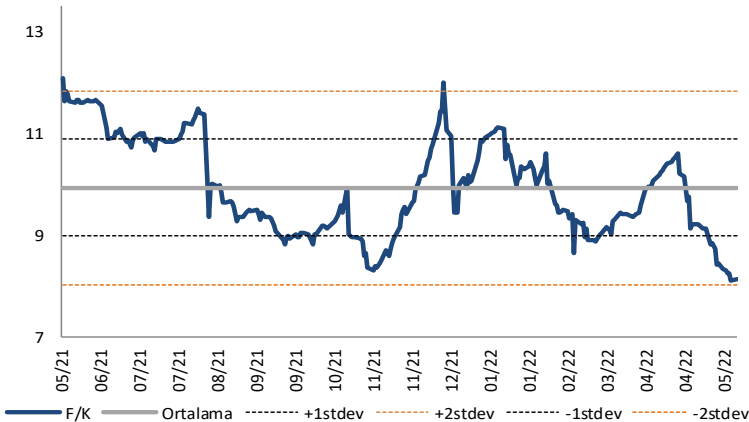


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.61x
Minimum	0.47x	0.42x
Maksimum	0.69x	0.69x
Ortalama	0.59x	0.53x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.20x
Maksimuma Uzaklık	-0.07x	-0.07x
Performans	16.2%	42.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



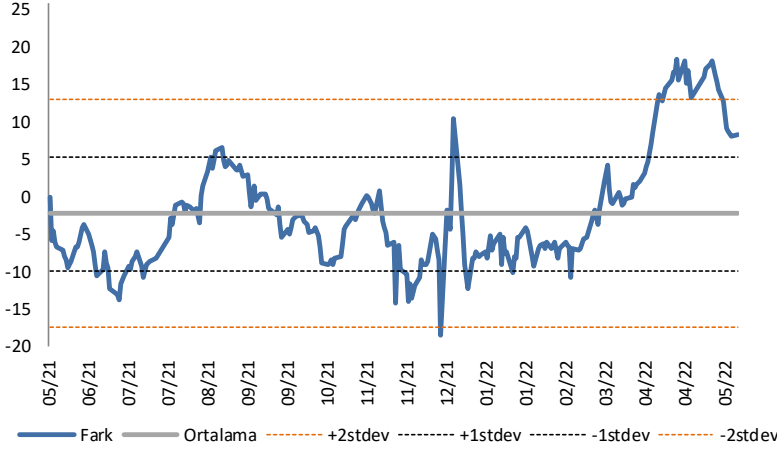
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.16x
Minimum	8.12x	8.12x
Maksimum	10.61x	12.10x
Ortalama	9.35x	9.94x
Minimuma Uzaklık	0.03x	0.03x
Maksimuma Uzaklık	-2.45x	-3.94x
Performans	-3.2%	-24.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

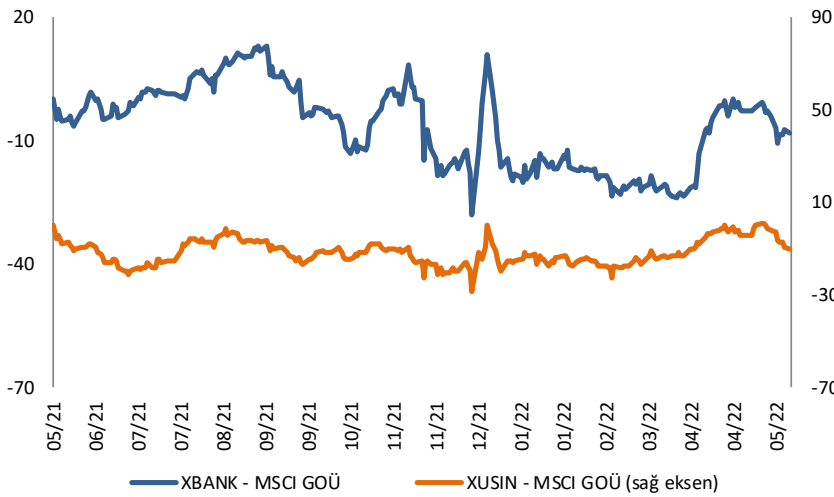
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.27	8.27
Minimum	-10.8	-18.4
Maksimum	18.4	18.4
Ortalama	6.2	-2.2
Minimuma Uzaklık	19.0	26.7
Maksimuma Uzaklık	-10.1	-10.1
Performans	-15.9%	-23.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10.5 puan yakınız.

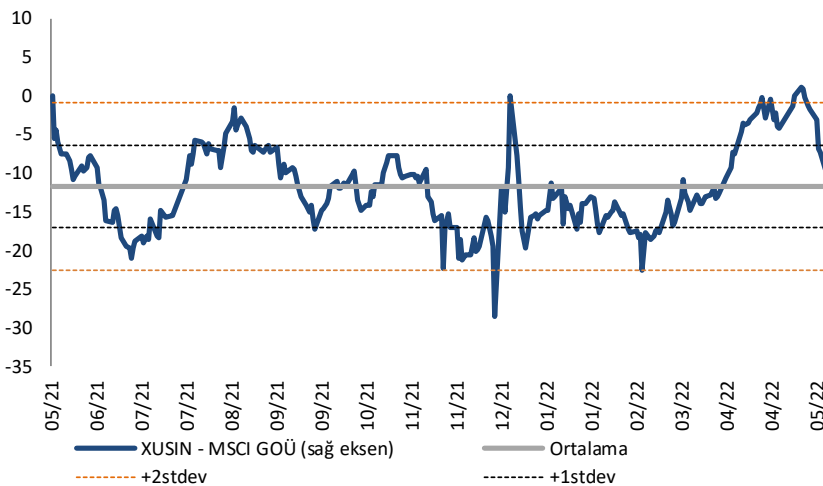
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-8.1	-8.1
Minimum	-24.0	-28.0
Maksimum	0.2	13.3
Ortalama	-12.9	-6.5
Minimuma Uzaklık	15.9	19.9
Maksimuma Uzaklık	-8.3	-21.4
Performans	-11.5%	-3.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-10.2	-10.2
Minimum	-22.6	-28.6
Maksimum	1.2	1.2
Ortalama	-9.0	-11.7
Minimuma Uzaklık	12.4	18.4
Maksimuma Uzaklık	-11.4	-11.4
Performans	-9.5%	-11.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 11.4 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
23 Mayıs	15:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Nisan	-	0.44
23 Mayıs	17:15	Euro Bölgesi	AMB ve BoE Yetkililerinin Konuşmaları			
23 Mayıs	19:00	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
24 Mayıs	02:30	ABD	FED Yetkilisi George'un Konuşması			
24 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	-	53.5
24 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	-	50.7
24 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	54.5	55.5
24 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	57.3	57.7
24 Mayıs	13:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
24 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	57.9	59.2
24 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	55.2	55.6
24 Mayıs	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Nisan	755K	763K
24 Mayıs	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Nisan	-1.1%	-8.6%
25 Mayıs	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Rehn'in Konuşması			
25 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
25 Mayıs	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Nisan	0.6%	1.1%
25 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Nisan	0.6%	1.4%
25 Mayıs	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları			
26 Mayıs	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Nisan	1,5%	1.3%
26 Mayıs	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı Faiz Kararı	Mayıs	14.0%	14.0%
26 Mayıs	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	218K
26 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	1317K
26 Mayıs	15:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış)	1.Çeyrek	-1.3%	-1.4%
26 Mayıs	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	1.Çeyrek	8.0%	8.0%
26 Mayıs	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1.Çeyrek	-	2.7%
26 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyreklik)	1.Çeyrek	-	5.2%
26 Mayıs	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları	Nisan	-2.0%	-1.2%
27 Mayıs	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	Mayıs	2.0%	1.9%
27 Mayıs	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE Endeksi (Yıllık)	Mayıs	2.6%	2.5%
27 Mayıs	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yıllıklandırılmış)	Nisan	-	8.5%
27 Mayıs	14:35	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
27 Mayıs	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Nisan	0.5%	0.5%
27 Mayıs	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Nisan	0.6%	1.1%
27 Mayıs	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Nisan	0.2%	0.9%
27 Mayıs	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Nisan	-	6.6%
27 Mayıs	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Nisan	0.3%	0.3%
27 Mayıs	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Nisan	4.9%	5.2%
27 Mayıs	15:30	ABD	Toptan Satışlar (Aylık)	Nisan	-	2.0%
27 Mayıs	15:30	ABD	Toptan stoklar (Aylık)	Nisan	-	2.3%
27 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni	Mayıs	59.1	59.1
27 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Mayıs	-	5.4%
27 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Durum Endeksi	Mayıs	-	63.6

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, Enerji	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.

