

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar bugün açıklanacak ABD enflasyon verisine odaklandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir görünüm izlendi. Majör Avrupa endekslerinde Pazartesi günkü satışlardan sonra pozitif bir seyir görülse de, alımların düşük hacimlerle gerçekleşmesi dikkat çekti. Almanya DAX Endeksi günü %1,15 yükselişle günü 13.534 seviyesinde sonlandırdı.

ABD endeksleri oldukça volatil bir günü geride bıraktı. Satışlar ile başladığı günü %0,98 artış ile 11.737 seviyesinden noktlayan Nasdaq yükselişlerde öncü olurken, S&P 500 %0,25 yükseliş ile günü 4001,05 puandan tamamladı ve 4000 psikolojik desteğinin az da olsa üzerinde kalmaya başardı. Dow Jones tarafı ise %-0,26 düşüş ile 32.160 puan ile günü noktaladı.

Küresel piyasalar bugün açıklanacak ABD enflasyon verisine odaklanırken, Fed'in verdiği sinyaller etkisini sürdürmeye devam ediyor. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester dün yaptığı konuşmada, gelecek toplantılarda 75 bp'lık faiz artırımını sonsuza dek masadan kaldırmadıklarını, 2. yarıda enflasyon yumuşamazsa Fed'in hızlanması gerekebileceğini söyledi.

ABD 10 yıllık tahvil getirileri hafta başında test edilen %3,20 seviyesinden sonra satışlarla karşılaşarak %2,99 seviyesine geriledi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi 9,5 baz puan daralmayla %0,99 seviyesinden günü kapattı.

FED tarafından gelen faiz kararı ile son 20 yılın en yüksek seviyelerini gören dolar endeksi güçlenen ivmesine devam ederken, gün içinde 103,97 seviyesini test eden DXY günü 103,91 seviyesinden noktaladı. 2015 yılı seviyelerine düşüş yaşayan EURUSD paritesi, gün içinde 1,0482 seviyesini test ederek günü kayıpla 1,0530 seviyesinde tamamlarken; bu sabah 1,0540 seviyesinde.

Petrol fiyatları, dünyanın en büyük ithalatçısı Çin'de Kovid-19 vakalarının azalmasıyla yükseliş kaydetti. ABD ham petrolü 101,4 dolar, Brent petrol ise 104,3 dolardan işlem görüyor. Çin'de salgının sıcak noktalarından biri olan Şanghay'da Salı günü vaka sayılarında %50'yi aşan düşüş yaşanmıştı.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre, Nisan ayında uygulanan kapanma tedbirleri tedarikte aksaklıklar

yaratırken, üretici ve tüketici fiyatlarında beklentilerin üzerinde bir artış izlendi. Verilere göre Çin'de üretici fiyatları, %7,8'lik beklentiye karşılık yıllık %8,3 arttı. Savaşın etkilerinin daha yoğun hissedildiği Mart ayında ülkede yıllık ÜFE %8,0 olmuştu. Benzer şekilde tüketici fiyatlarında da beklentileri aşan bir artış izlendi. Buna göre ülkede tüketici fiyat endeksi Nisan'da yıllık %1,8'lik beklentiye karşılık %2,1 arttı. TÜFE bir önceki ay %1,5 seviyesindeydi. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ise gerileyerek %0,9 oldu. Mart ayında çekirdek enflasyon %1,1 olarak gerçekleşmişti.

VIX endeksi dün sabahki 35,0 seviyesinden bu sabah 32,99 seviyesine gerilemiş durumda.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında alım ağırlıklı bir görünüm izleniyor.

ABD vadelielerinde de bugün pozitif bir seyir var.

Bugün piyasalar tarafından dikkatle izlenecek Nisan ayı ABD enflasyon kararı TSİ 15:30'da gelecek. ABD'de Mart ayında enflasyon aylık %1,2, yıllık %8,5 artış göstermişti. Bu kez enflasyonun hız kesmesi ve aylık %0,2 artışla, yıllık %8,1'e inmesi bekleniyor.

ABD Hazinesi'nin 10 yıllık tahvil ihalesi de piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Bir önceki 10 yıllık ihalede ortalama faiz %2,72'ye kadar çıkmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de Perşembe günü, bir gün önce açıklanan tüketici enflasyonunun ardından bu kez üretici enflasyonu açıklanacak. Mart ayında bir önceki aya göre %1,4, geçen yıl aynı aya göre %11,2 artan üretici fiyatlarının Nisan ayı rakamları yayımlanacak.

Cuma günü MSCI, 2022 ikinci dönem endeks revizyonlarını açıklayacak. Yeni endeksler 1 Haziran 2022 tarihinden itibaren geçerli olacak. Cuma günü ayrıca Avrupa'da günün en önemli verisi Euro Bölgesi sanayi üretimi rakamları olacak. Şubat ayında bir önceki aya göre %0,7, geçen yıl aynı aya göre %2,0 artan sanayi üretiminde Mart ayı rakamları karşılanacak.

11.05.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,001.1	▲ 0.25%	▼ -3.52%	▼ -10.86%	▼ -16.53%
Nasdaq	11,737.7	▲ 0.98%	▼ -4.71%	▼ -14.39%	▼ -24.87%
S&P 500 Vadeli*	4,012.8	▲ 0.40%	▼ -3.15%	▼ -10.50%	▼ -16.13%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,534.7	▲ 1.15%	▼ -2.65%	▼ -5.24%	▼ -16.21%
FTSE 100	7,243.2	▲ 0.37%	▼ -3.47%	▼ -5.56%	▼ -3.49%
MSCI Europe	1,689.3	▲ 0.84%	▼ -3.90%	▼ -11.40%	▼ -19.95%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,092.9	▲ 1.88%	▲ 0.82%	▼ -4.89%	▼ -14.85%
Kospi	2,597.3	▲ 0.03%	▼ -3.00%	▼ -3.82%	▼ -13.11%
Hong Kong*	20,003.0	▲ 1.88%	▼ -3.80%	▼ -8.55%	▼ -14.11%
S&P BSE Sensex - Hindistan	53,963.9	▼ -0.74%	▼ -3.12%	▼ -9.22%	▼ -9.84%
IDX Composite - Endonezya	6,860.6	▲ 0.60%	▼ -5.10%	▼ -4.86%	▲ 2.47%
TAIEX - Tayvan	16,061.7	▲ 0.08%	▼ -3.80%	▼ -7.07%	▼ -13.30%
MSCI GOU Asya	537.5	▼ -0.72%	▼ -5.22%	▼ -10.20%	▼ -19.47%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,490.2	▲ 0.99%	▲ 0.97%	▲ 4.04%	▲ 26.82%
WIG - Polonya	53,951.7	▼ -0.45%	▼ -2.73%	▼ -15.33%	▼ -23.44%
Prag SE - Prag	1,297.8	▼ -0.42%	▼ -1.57%	▼ -4.79%	▼ -9.69%
S&P/BMV IPC - Meksika	49,115.9	▲ 0.12%	▼ -2.80%	▼ -10.19%	▼ -7.36%
Merval - Arjantin	83,676.8	▲ 1.74%	▼ -3.19%	▼ -9.14%	▼ -1.89%
FTSE/JSE All - Endonezya	66,966.7	▲ 0.30%	▼ -3.90%	▼ -10.44%	▼ -10.77%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,597.9	▼ -0.67%	▼ -3.64%	▲ 1.59%	▲ 11.87%

*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 pozitif eğilimini temkinli sürdürülebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi %0,70 artışla 2.483,08 puandan başlangıç yaptı. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen endekste kapanışa doğru alımlar arttı ve endeks günü %0,99 yükselişle 2.490,17 puan seviyesinde tamamladı. BIST-100 endeksinde bankacılık endeksi %0,39 ve ulaştırma endeksi %0,44 gerilerken sınıai endeks %0,91 yükseldi. Endekste işlem hacmi 39,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün yurt içinde endeksin pozitif eğilimini temkinli sürdüreceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı saat 17:30'da nakit gerçekleştirmeleri rakamlarını açıklayacak. Mart ayı Hazine nakit dengesi verisi 40,6 milyar TL açık olarak gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü sanayi üretimi verisi takibimizde olacak. Şubat ayı verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %4,4 ve %13,3 artışlar kaydetti. Foreks anketine göre ekonomistlerin 2022 yılı Mart ayı takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık medyan tahmini %8,5 artış yönünde oluştu.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,490.2	2,097.3	4,358.6
Günlük Değ.	▲ 0.99%	▼ -0.40%	▲ 0.91%
Haftalık Değ.	▲ 0.97%	▲ 0.20%	▲ 1.81%
Yıllık Değ.	▲ 34.05%	▲ 31.43%	▲ 28.04%
Hacim (milyar TL)	39.0	5.2	19.5
Günlük Değ.	▲ 0.32%	▼ -10.29%	▼ -8.81%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	36.8	6.4	17.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 6.08%	▼ -19.04%	▲ 13.29%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

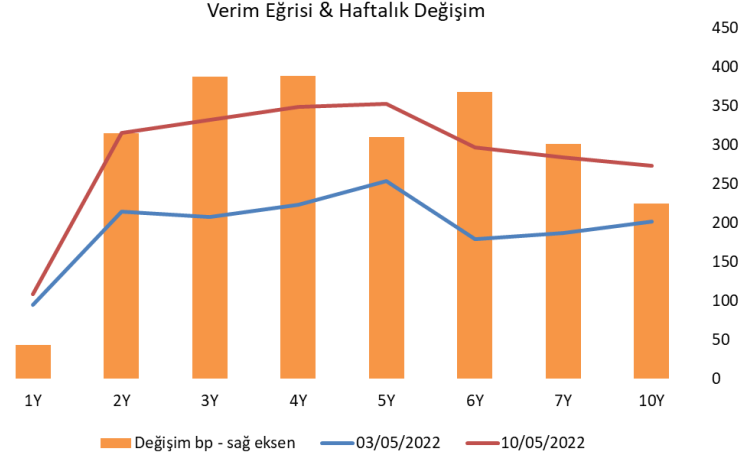
Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	15.2386	15.3261	▲ 0.57%
€/€	1.0531	1.0546	▲ 0.14%
\$/₺	130.35	130.31	▼ -0.03%
Altın	1,845.6	1,838.9	▼ -0.36%
S&P*	3,974.6	3,989.6	▲ 0.38%
Nasdaq*	12,183.0	12,246.6	▲ 0.52%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	10/05/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	661.3	● 1.86%	● 13.18%	● 18.1%	● 72.2%
Türkiye 5 Yıllık	687.6	● 1.30%	● 11.52%	● 17.3%	● 69.4%
Türkiye 10 Yıllık	679.9	● 1.47%	● 11.99%	● 19.0%	● 56.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

ABD açıklanacak olan kritik enflasyon verisi öncesi küresel tahvil faizlerinde dengelenme eğilimi izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 bp azalışla %2,96, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 bp azalışla %1,01 seviyesine geriledi. Hazine döviz cinsi 10 yıllık gösterge tahvil ise 4 bp artışla %9,38 seviyesinde fiyatlanırken, Türkiye 5 yıllık CDS primi 695 bp seviyesinde işlem gördü. Yurt içi tahvil piyasasında ise satıcılı görünüm devam ederken işlem hacmi 3,6 milyar TL seviyesinde yükseldi. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 99 bp artışla %25,99, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 50 bp artışla %23,51 seviyesinden günü tamamladı.



TL likidite tarafında TCMB 63 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 73 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 351 milyar TL'ye yükseldi. TCMB'nin dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL swap işlemi teklif gelmezken, Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile 3,8 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 haftalık, 1 aylık Dolar/TL swap ihalesi sırasıyla %12,98 faiz ile 19,9 milyar TL, %13,00 faiz ile 14,3 milyar TL olarak sonuçlandı.

Hazine bugün 2028 vadeli değişken faizli tahvil yeniden ihracını, 2032 vadeli sabit kuponlu 10 yıllık gösterge tahvilin ilk ihracını ve 2024 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirdi. 2028 vadeli değişken kuponlu tahvil ihracında ortalama bileşik faiz %25,49 olurken, 2032 vadeli sabit kuponlu tahvilin ihracında ortalama bileşik faiz %23,90 seviyesinde oluştu. 2024 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışında ise ortalama bileşik getiri %23,99 seviyesinde oluştu. Hazine üç ihalede toplam 13,5 milyar TL satış gerçekleştirdi. Hazine'nin, Mayıs ayı borçlanma programına göre ayın kalanında yapılacak ihalelerde 39,3 milyar TL borçlanma planı bulunmaktadır.

Dönem	Ocak 22	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	10.05.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1482,79	1498,93	1516,97	1537,04	1540,52
Aylık Ortalama	14,29%	14,12%	14,09%	14,12%	13,78%
PPK Toplantı Tarihi	26.05.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		13,97%

İHALELER			ROT Dahil Satış Tutarı (Milyon TL)		Getiri
İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Kıymet Türü			
09.05.22	17.04.24	Sabit Kuponlu	6.182	%23,99 yıllık bileşik	
10.05.22	13.09.28	Değişken Faizli	7.748	%25,49 yıllık bileşik	
10.05.22	28.04.32	Sabit Kuponlu	3.490	%23,90 yıllık bileşik	

DOĞRUDAN SATIŞ			Satış Tutarı (Milyon TL)		Getiri
Satış Tarihi	İtfa Tarihi	Kıymet Türü			
10.05.2022	08.05.24	Kira Sertifikası	2.272	%23,99 yıllık bileşik getiri	

Yurt İçi Haberler

TÜİK Mart ayına ilişkin **işgücü istatistiklerini** yayımladı. Buna göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2022 yılı Mart ayında bir önceki aya göre 153 bin kişi artarak 3 milyon 894 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,4 puanlık artış ile %11,5 seviyesinde gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,5 puanlık artış ile %21,2 oldu. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı 2022 yılı Mart ayında bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %22,7 oldu.

Kredi Garanti Kurumlarına yönelik Hazine desteğinde yeni düzenlemeler yapıldı. Resmi Gazete'de bu sabah yayımlanan Kredi Garanti Kurumlarına Sağlanan Hazine Desteğine İlişkin Kararda değişiklik yapan karara göre TCMB kaynaklarından sağlanan reeskont kredilerinde asgari 6 ay şartı aranmayacak. Düzenlemede bireysel ve işletme kredilerinin vadesi asgari 6 ay, anapara ödemesiz dönemi en fazla 1 yıl olmak üzere azami 5 yıl olarak uygulanıyordu. Bunun yanında Bakanlık tarafından belirlenen kefalet limitlerinde de düzenleme yapıldı. Bakanlık tarafından belirlenen kefalet limitleri KOBİ'ler için 35 milyon TL'den 100 milyon TL'ye, KOBİ tanımı dışında kalan tüzel kişiler için ise 250 milyon TL'den 350 milyon TL'ye yükseltildi.

Finansman şirketlerinin zorunlu karşılık oranlarında düzenleme yapıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre, finansman şirketlerine Türk lirası yükümlülükler için zorunlu karşılık oranları 13 Mayıs tarihi de dahil olmak üzere hesaplama tarihine kadar yüzde 0 olarak uygulanacak. Bununla birlikte yabancı para yükümlülükler için zorunlu karşılık oranları 13 Mayıs tarihi dahil olmak üzere hesaplama tarihine kadar yüzde 0, 23 Aralık 2022 tarihi dahil olmak üzere hesaplama tarihine kadar yüzde 3 olacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, konut sektöründe devreye aldıkları uygulamalar üzerinden fırsatçılık yapmaya ve vatandaşları mağdur etmeye kalkışanlar hakkında ilgili her adımı atacıklarını belirtti. Nebati Twitter hesabından yaptığı paylaşımda, Konut Finansmanı Projesi'nin temel amacının uygun maliyetle ev sahibi olma avantajının yanı sıra vatandaşları konut fiyatlarındaki dalgalanmalardan korumak olduğunu vurguladı.

Uluslararası ürün fiyatlarında düşüş yaşanırken Dolar/TL kurunda yaşanan yükselişin ardından **benzin fiyatlarına** 79 kuruşluk zam geldi. İstanbul'da benzinin litre fiyatı 79 kuruş artışla 21,12 TL oldu. Motorin fiyatlarında ise değişiklik yapılmadı.

Yurt Dışı Haberler

Biden Beyaz Saray'da düzenlediği basın toplantısında ekonomiye ilişkin açıklamalarda bulundu. Amerikalı ailelerin enflasyondan zarar gördüğünün farkında olduğunu vurgulayan Biden, "Enflasyonu çok ciddiye alıyorum ve bu benim iç politika önceliğim." dedi. Biden, enflasyonun nedenleri olarak salgın ve Rusya Devlet Başkanı Putin'in Ukrayna'da başlattığı savaşı göstererek enflasyona katkıda bulunan bu iki ana unsurun doğasının küresel olduğunu kaydetti. Başkan Biden, "Bu nedenle dünyanın her yerindeki ülkelerde tarihi enflasyon oranları görüyoruz." değerlendirmesinde bulundu.

Amerikan Otomotiv Birliği ABD'de ortalama benzin ve motorin fiyatlarının rekor seviyelere çıktığını bildirdi. Buna göre benzin fiyatları galon başına 4,374 dolara motorin fiyatları ise 5,50 dolara yükseldi.

Romanya Merkez Bankası (NBR), gösterge faiz oranını 50 bp'lık beklentinin üzerinde, beklentilerin üzerinde, 75 baz puan artırdı ve gösterge faiz oranını %3,00'ten %3,75'e çıkardı. Romanya'da enflasyon yıllık %10,15 ile son 20 yılın en yüskeğinde.

Yunanistan'da enflasyon artan enerji maliyetleriyle 1995 yılından bu yana ilk kez çift haneye çıktı. Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin enerji maliyetlerini artırmasıyla Yunanistan'da yıllık enflasyon Nisan'da %10,2'ye ulaştı. Elektrik ve yakıt fiyatlarındaki artış enflasyondaki yükselişi tetikledi.

Almanya'da ZEW yatırımcı güveni Mayıs ayında toparlandı ancak Ukrayna'daki savaşın görünümü kötüleştirilmesiyle negatif bölgede kalmaya devam etti. ZEW Enstitüsü'ne göre Avrupa'nın en büyük ekonomisinde beklenti endeksi Mayıs'ta -34,3 oldu. Nisan'da endeks -41,0 değerini almıştı. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini -43,5'ti. Böylece endeks üçüncü ayda da negatif bölgede kalmayı sürdürdü. Nisan'da -30,8 olan cari koşullar endeksinde de düşüş devam ederek -36,5 oldu.

Goldman ve JP Morgan'dan dip seviyelerden alım tavsiyesi geldi. Goldman Sachs Group Inc. Küresel Sermaye Stratejisti Peter Oppenheimer, piyasalarda hala aşağı yönlü riskler olmasına rağmen hisse senetlerinin orta ve uzun vadeli alıcılar için cazip görünmeye başladığını dile getirdi. Diğer taraftan, dipten alım çağrısını sürdüren JPMorgan Chase & Co. Küresel Piyasalar Başstratejisti Marko Kolanovic ise, yatırımcılara nakit ve devlet tahvili pozisyonlarını azaltmaları tavsiyesinde bulundu. Analistlere göre, küresel hisse senedi piyasaları Mart sonundan bu yana 11 trilyon dolarlık kayıp yaşadı.

Şirket Haberleri

Vakıflar Bankası (VAKBN, Nötr): Vakıf Bank'ın 1Ç22'de net karı 3,066 milyar TL'lik beklentiye paralel 3,002 milyar TL olarak gerçekleşti (4Ç: 1,886 milyar TL, 2021 yılı: 4,175 milyar TL). Bankanın 2021 yılı ilk çeyrek net karı 750 milyon TL seviyesindeydi. Vakıfbank, karını çeyrek bazda %50,3, yıllık bazda ise %300 oranında artırdı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VAKBN	F/K	5,1
Cari Fiyat (TL)	4,59	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	4,88	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,20	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	32.641,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.179,9	S1H	0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	9%	S1A	11,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-2,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-37,4%
3A Hacim (mn TL)	362,1	YB	-9,3%

Torunlar GYO (TRGYO, Nötr): Torunlar GYO yılın ilk çeyreğinde hem bizim hem piyasa ortalama beklentisi olan 173 mn TL ile benzer 171,3 mn TL net kar açıkladı. Şirket geçen yıl aynı dönemde 116 mn TL net zarar kaydetmişti. Yıllık bazda kur farkı giderlerindeki düşüş ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen kazanç net karı destekledi. Net satış gelirleri, piyasa ortalama beklentisi olan 585 mn TL ile benzer yıllık bazda %126 artışla 581 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, ilk çeyrekte piyasa ortalama beklentisi olan 417 mn TL'nin %6 üzerinde, beklentimiz olan 434 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %142,5 artışla 442 mn TL seviyesinde gerçekleşti (1Ç21'de 182,3 mn TL FAVÖK). Genel olarak beklentiler ile uyumlu gerçekleşen ilk çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRGYO	F/K	1,4
Cari Fiyat (TL)	8,25	FD/FAVÖK	9,6
52H En Yüksek (TL)	8,64	FD/Satışlar	7,3
52H En Düşük (TL)	2,84	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	8.250,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	551,0	S1H	9,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	26,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	24,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	63,3%
3A Hacim (mn TL)	92,1	YB	76,4%

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

Yataş (YATAS, Nötr): Yataş yılın ilk çeyreğinde, beklentimiz olan 118 mn TL'nin %26,8 altında ortalama beklentisi olan 85 mn TL ile benzer yıllık bazda %84 artışla 86,7 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin altında gelen net karda, operasyonel karlılığın beklentimizin altında gerçekleşmesi etkili oldu. Net satış gelirleri piyasa ortalama beklentisi olan 1.070 mn TL ve beklentimiz olan 1.165 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %114 artışla 1.133 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Yataş 1Ç22'de, beklentimiz olan 166 mn TL'nin %10,8 altında piyasa ortalama beklentisi olan 144 mn TL ile uyumlu, yıllık bazda %96,5 artışla 148 mn TL FAVÖK açıkladı. 1Ç22'de %13,1 FAVÖK marjı kaydedilirken, bu rakam piyasa beklentisinin 0,4 puan altında bir gerçekleşmeye işaret ediyor. Genel olarak piyasa beklentileri ile uyumlu gerçekleşen ilk çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YATAS	F/K	7,2
Cari Fiyat (TL)	14,26	FD/FAVÖK	5,3
52H En Yüksek (TL)	17,77	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	9,52	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	2.136,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	142,7	S1H	-3,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	16,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	5,3%
Temettü Verimi	4,2%	S1Y	-85,4%
3A Hacim (mn TL)	41,0	YB	-5,8%

Vestel Elektronik (VESTL, Sınırlı Pozitif): Vestel Elektronik 1Ç22'de beklentimiz olan 254 milyon TL ve ortalama piyasa beklentisi olan 293 milyon TL'nin oldukça üzerinde 472 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda 130,7 mn TL seviyesinde kaydedilen ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. 1Ç22'de üretim adetleri yıllık bazda %8 oranında azalan şirketin ilk çeyrek satış gelirleri beklentiler ile uyumlu yıllık bazda %89,3 artışla 11,740 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. 1Ç22'de şirketin FAVÖK'ü ise piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu yıllık bazda %68,7 artışla 1.491 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Ciro ve FAVÖK tarafında piyasa beklentisi ile uyumlu, net kar tarafında beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansalların hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VESTL	F/K	4,3
Cari Fiyat (TL)	27,82	FD/FAVÖK	3,5
52H En Yüksek (TL)	33,34	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	20,80	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	9.332,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	623,2	S1H	4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-5,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-8,3%
Temettü Verimi	21,5%	S1Y	-51,8%
3A Hacim (mn TL)	251,2	YB	-22,9%

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

Sabancı Holding (SAHOL, Sınırlı Pozitif): Sabancı Holding piyasa ortalama beklentisinin %9 üzerinde yıllık bazda %370,8 artışla 8.251 mn TL net kar açıkladı. Beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen net kar dolayısıyla ilk çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,3
Cari Fiyat (TL)	20,50	FD/FAVÖK	2,2
52H En Yüksek (TL)	22,42	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	7,89	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	41.828,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.793,4	S1H	-0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	5,3%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	16,2%
Temettü Verimi	3,3%	S1Y	74,9%
3A Hacim (mn TL)	665,0	YB	27,8%

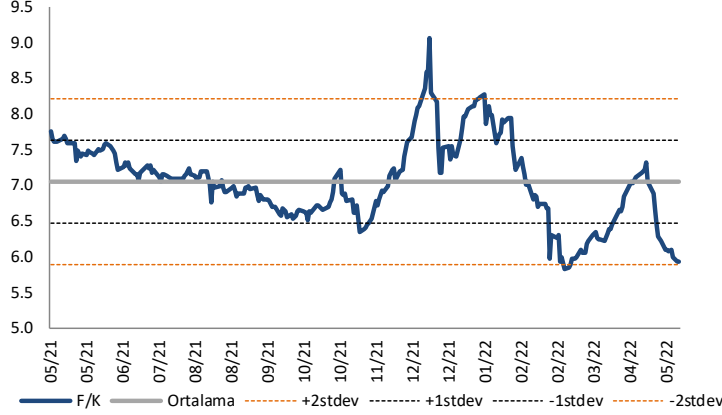
Doğuş Otomotiv (DOAS, Pozitif): Doğuş Otomotiv 2022 yılı ilk çeyreğinde piyasa ortalama beklentisinin üzerinde finansallar açıkladı. Şirket, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre satışlarını %17 artışla 7,2 milyar TL olarak açıklarken satışlar piyasa beklentisinin %3 üzerinde gerçekleşti. FAVÖK rakamlarına bakılacak olursa piyasa beklentisinin %14 üzerinde 1,2 milyar TL olarak açıklandı. FAVÖK marjlarında yıllık bazda 7,5 puanlık artış yaşandı. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde %9,1 seviyesinde olan FAVÖK marjı 1Ç22'de %16,6 seviyesinde gerçekleşti. Diğer faaliyetlerden elde edilen gelirlerdeki güçlü artışın finansman giderine karşın koruma sağlamasıyla net kar piyasa beklentisinin %12 üzerinde gerçekleşti ve net kar marjı 1Ç21'e göre 7,2 puan iyileşme ile %13,8 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gelen ilk çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	5,3
Cari Fiyat (TL)	70,65	FD/FAVÖK	5,2
52H En Yüksek (TL)	75,90	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	18,94	PD/DD	3,8
Piyasa Değeri (mn TL)	15.543,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.038,0	S1H	3,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	7,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	36,2%
Temettü Verimi	7,2%	S1Y	113,7%
3A Hacim (mn TL)	78,7	YB	41,3%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

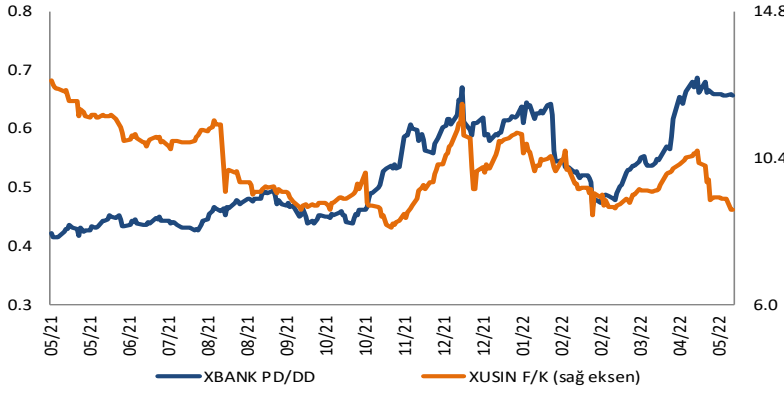


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.93x
Minimum	5.83x	5.83x
Maksimum	7.31x	9.06x
Ortalama	6.48x	7.05x
Minimuma Uzaklık	0.10x	0.10x
Maksimuma Uzaklık	-1.38x	-3.13x
Performans	-17.4%	-22.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.9 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	0.41x
Maksimum	0.69x	0.69x
Ortalama	0.57x	0.52x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.24x
Maksimuma Uzaklık	-0.03x	-0.03x
Performans	2.7%	56.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



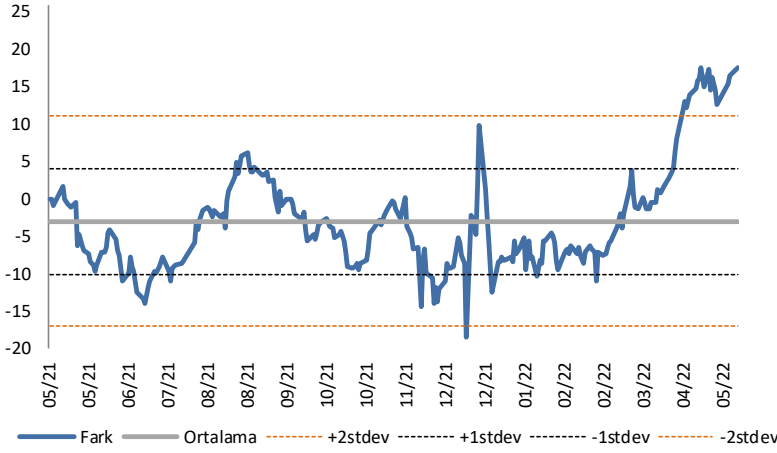
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.84x
Minimum	8.65x	8.32x
Maksimum	10.61x	12.71x
Ortalama	9.55x	10.09x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.53x
Maksimuma Uzaklık	-1.76x	-3.87x
Performans	4.8%	-16.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

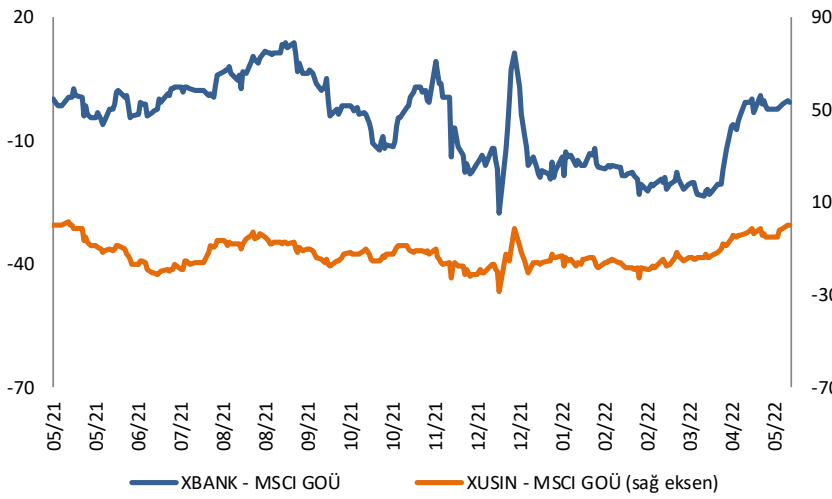
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		17.59
Minimum	-11.0	-18.5
Maksimum	17.7	17.7
Ortalama	3.1	-3.0
Minimuma Uzaklık	28.6	36.1
Maksimuma Uzaklık	-0.1	-0.1
Performans	-13.2%	-21.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.6 puan yakınız.

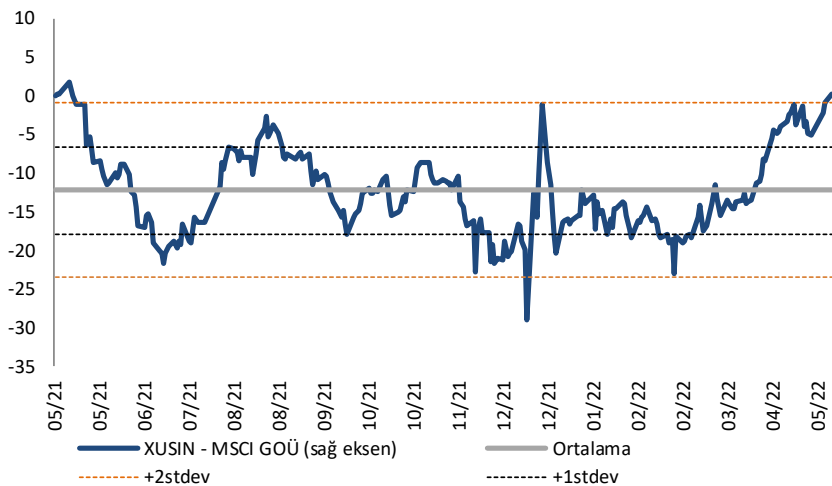
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-0.8
Minimum	-23.4	-27.5
Maksimum	0.9	14.0
Ortalama	-13.9	-5.6
Minimuma Uzaklık	22.6	26.7
Maksimuma Uzaklık	-1.7	-14.8
Performans	-6.5%	2.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.1 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		0.0
Minimum	-23.1	-28.9
Maksimum	0.2	1.8
Ortalama	-11.3	-12.2
Minimuma Uzaklık	23.0	28.9
Maksimuma Uzaklık	-0.2	-1.8
Performans	-5.8%	-10.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 1.8 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
9 Mayıs		Çin	Dış Ticaret Dengesi (milyar yuan)	Nisan	50.65	47.38
9 Mayıs		Çin	İhracattaki Değişim (Yıllık)	Nisan	2.7%	14.7%
9 Mayıs		Çin	İthalattaki Değişim (Yıllık)	Nisan	-3.0%	-0.1%
9 Mayıs	02:50	Japonya	BoJ Toplantı Tutanaqları			
9 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Nisan	-	50.5
9 Mayıs	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Mayıs	-20.0	-18.0
10 Mayıs	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mart	-	10.7%
10 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Mayıs	-	-43.0
10 Mayıs	12:00	Almanya	ZEW Beklenti Anketi	Mayıs	-41.5	-41.0
10 Mayıs	12:00	Almanya	ZEW Cari Durum Anketi	Mayıs	-	-30.8
10 Mayıs	14:40	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
10 Mayıs	16:15	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
10 Mayıs	17:00	Almanya	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması			
10 Mayıs	20:00	ABD	FED Yetkilisi Waller ve Kashkari'nin Konuşması			
10 Mayıs	22:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
11 Mayıs	02:00	ABD	FED yetkilisi Bostic'in Konuşması			
11 Mayıs	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Nisan	1.9%	1.5%
11 Mayıs	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Nisan	7.8%	8.3%
11 Mayıs	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Nisan	0.8%	0.8%
11 Mayıs	09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Nisan	7.4%	7.4%
11 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
11 Mayıs	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Nisan	0.2%	1.2%
11 Mayıs	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Nisan	8.1%	8.5%
11 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Nisan	0.4%	0.3%
11 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Nisan	6.1%	6.5%
11 Mayıs	17:30	Türkiye	Nakit Dengesi (milyar TL)	Nisan	-	-40.6
12 Mayıs	02:50	Japonya	Ödemeler Dengesi (milyar yen)	Mart	1750.0	1648.3
12 Mayıs	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (milyar yen)	Mart	107.0	176.8
12 Mayıs	11:05	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi De Cos'un Konuşması			
12 Mayıs	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	200K
12 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	Haftalık	-	1384K
12 Mayıs	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Nisan	0.5%	1.4%
12 Mayıs	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Nisan	10.7%	11.2%
12 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Nisan	0.6%	1.0%
12 Mayıs	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Nisan	8.9%	9.2%
13 Mayıs		Çin	1 Yıllık Borçlanma Faizi	Mayıs	2.80%	2.85%
13 Mayıs	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	-	4.4%
13 Mayıs	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	-	13.3%
13 Mayıs	11:10	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
13 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	-0.5%	0.7%
13 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	0.5%	2.0%
13 Mayıs	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	0.6%	2.6%
13 Mayıs	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nisan	-	12.5%
13 Mayıs	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	0.7%	4.5%
13 Mayıs	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nisan	-	18.8%
13 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklenti Endeksi	Mayıs	63.7	65.2
13 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Mayıs	5.4%	5.4%
13 Mayıs	18:00	ABD	FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması			
13 Mayıs	19:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			

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 Resmi 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.

