

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Yarınki Fed FOMC toplantısı faiz kararı fiyatlamalara yön verirken küresel piyasalarda sert satışlar görüldü

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda sert satışlar görüldü. Cuma günü beklentilerin üzerinde gelen ABD enflasyon verisi, resesyona korkuları ve yarın akşam açıklanacak Fed FOMC faiz kararı piyasa beklentileri üzerinde ciddi bir etki yarattı tüm küresel hisse senedi piyasalarında satıcı bir seans izlendi.

Dün Wall Street Journal'de çıkan haberde Fed'in bu hafta beklenenden daha yüksek faiz artırarak piyasaları şaşkırtmasının muhtemel olduğu yönündeki ifadeler ve JP Morgan ile Goldman Sachs gibi kurumların da 75 bp artırım beklendikleri yönündeki açıklamalar sonrası piyasalarda 75 bp faiz artırım ihtimali güçlendi ve endekslerde satışlar derinleşti. S&P 500 endeksi rekor zirvesinden %22 aşağıda kapanarak ayı piyasasına girdi. Böylece ABD'de 3 ana hisse senedi endeksi de ayı piyasasına girmiş oldu. Dün Dow Jones endeksinde pozitif kapanış yapan bir sektör olmadı ve endeks günü 30.516 puandan %2,79 değer kaybı ile noktalandı. S&P 500 endeksi %3,88 değer kaybı ile 3749 seviyesinden, Nasdaq Teknoloji endeksi ise 10.809 puandan %4,68 düşüş ile haftanın ilk işlem gününü noktalıyordu. S&P 500 endeksinde yer alan en büyük 9 şirket son bir haftada toplam 1 trilyon USD'nin üzerinde değer kaybetti.

Piyasa fiyatlamaları Fed'in bu haftaki toplantısından 1994 yılından bu yana görülen en sert faiz artışının gelebileceğini gösteriyor. Vadeli fiyatlamalara göre enflasyon verilerinin etkisiyle Fed'in bu hafta 75 baz puanlık faiz artışı olasılığı bulunuyor. Daha önceki fiyatlamalar Fed'in bu hafta olan toplantısı da dahil olmak üzere önümüzdeki üç toplantıda 175 baz puanlık faiz artışına işaret ediyordu. Bugün itibarıyla ise önümüzdeki 3 toplantıda 200 baz puanlık faiz artışı fiyatlanmakta. Bu durumun iki kez 75 baz puan ve bir kez 50 baz puan artışı ihtimaline işaret ettiği görülüyor.

Dolar endeksi 105 seviyesinin üzerine çıkarken G10 para birimlerinin Yen dışında tamamı dolara karşı değer kaybetti. EuroUSD paritesi 1,05 seviyesinin altına geriledi. Parite bu sabah 1,0420 seviyesine kadar geri çekilmiş durumda.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi yaklaşık 20 baz puan artarak %3,35 seviyesine gelirken 5 yıllık kıymet getirisi ise %3,45 getiri ise 10 yıllığın üzerinde bulunuyor. 2 yıllık getiri ise %3,25 seviyesinin üzerine çıkmış durumda. Avrupa 10 yıllık tahvillerinde de benzer bir satış baskısı görüldü. Tahvil getirileri ve faiz artış beklentileri arttıkça altın üzerindeki baskı da artıyor. Ons altın haftanın ilk işlem gününde yaklaşık 50 USD kayıpla 1.820 USD seviyesine kadar geriledi.

Küresel piyasalarda yaşanan panik havası kripto varlıkları da etkiledi. Kripto paraların toplam değeri 1,5 yıl sonra ilk kez dün 1 trilyon doların altına geriledi. Bitcoin haftanın ikinci işlem gününde de gerileme kaydederek %10 düşüşle 21 bin doların altına test etti. Ether ve Avax gibi para birimlerinde de sert düşüşler yaşanıyor.

Petrol fiyatları yatırımcıların sıkı arz görünümü ve Çin'in salgın

önlemlerinden çıkış stratejisine yönelik değerlendirmelerinin etkisiyle haftanın ikinci işlem gününde yatay seyrediyor. ABD ham petrolü 120,6 dolar seviyesinden işlem görürken, Brent petrolde de işlemler 122,1 dolar civarında gerçekleşiyor. Dün sabah 30,0'un altında bulunan VIX endeksi bu sabah 34,0 seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Çin'de salgın önlemlerinin yeniden gündeme gelmesi ve ABD'de dünki satışların etkisini bu sabah Asya piyasalarında takip ediyoruz. Bu sabah Asya piyasalarında satışlar görülüyor.

ABD vadeli cephesinde ise dünki sert satışların ardından bugün %1'e yakın toparlanma eğilimi takip ediyoruz.

Bugün yurt dışında İngiltere'de iş gücü verileri, Almanya'da final enflasyon verisi ve Almanya ZEW endeksi açıklanacak. Almanya ekonomisi hakkında önümüzdeki döneme ilişkin algıyı ölçen ZEW beklenti endeksi en son -34,3 olarak gerçekleşmişti. Bugün ayrıca ABD'de üretici fiyatları verileri açıklanacak. Manşette yıllık %11,0 ile çift hanede seyreden, çekirdekte ise %8,8 ile çift haneye yaklaşan üretici fiyatları, piyasa tarafından yakından izlenecek. Manşet veride beklenti yıllık ÜFE'nin %11,0'den %10,8'e gerilemesi yönünde.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü haftanın en önemli gündem maddesi olan Fed'in FOMC faiz kararı takip edilecek. Fed bu toplantıda hem faiz kararını, hem de makroekonomik verileri yayımlayacak. Fed, önceki toplantısında faizi 50 baz puan artırmış ve bu toplantı için de aynı seviyede artırım sinyali vermişti. Bazı kurumlarda 75 bp'lık artış beklentisi de bulunsun da genel piyasa beklentisi bu toplantıda 50 bp artışla faizin %1,25-150 bandına yükseltilmesi yönünde oluşuyor. Faiz kararının ardından Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı dikkatle takip edilecek.

Perşembe günü Avrupa'da beklenen faiz kararlarından ilki İsviçre Merkez Bankası (SNB) tarafından açıklanacak. 2015 yılından bu yana faizi %-0,75 seviyesinde tutan SNB'nin diğer büyük merkez bankalarının artırım kararlarını izleyip izlemeyeceği takip edilecek. Günün diğer faiz kararı İngiltere Merkez Bankası (BoE) tarafından gelecek. BoE'nin geçen yılın son ayı başladığı faiz artırım sürecini devam ettirmesi bekleniyor. Üst üste son 10 toplantısında faiz artırımına giden Brezilya Merkez Bankası da yeni faiz kararını açıklayacak. Brezilya MB son 10 toplantıda toplam 1075 baz puan artırım gerçekleştirdi. Aynı gün ayrıca NATO Zirvesi Madrid'de başlayacak. Zirve iki gün sürecek.

Cuma günü ise sabah saatlerinde Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz kararı izlenecek. Uzun zamandır faizi eksi seviyede tutan BoJ'un enflasyonda istenen artışın gerçekleşmeye başlaması ile nasıl bir yön izleyeceği piyasalar tarafından takip edilecek. Aynı gün ABD'de sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı rakamları izlenecek. Sanayi üretiminde bir önceki ay aylık bazda %1,1 ile beklentilerin üzerinde bir artış yaşanmıştı.

14.06.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	3,749.6	▼ -3.88%	▼ -3.88%	▼ -6.28%	▼ -21.78%
Dow Jones	30,516.7	▼ -2.79%	▼ -2.79%	▼ -5.11%	▼ -17.07%
Nasdaq	10,809.2	▼ -4.68%	▼ -4.68%	▼ -7.91%	▼ -30.81%
S&P 500 Vadeli*	3,791.0	▲ 1.08%	▼ -2.77%	▼ -5.15%	▼ -20.76%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,427.0	▼ -2.43%	▼ -2.43%	▼ -0.80%	▼ -16.87%
FTSE 100	7,205.8	▼ -1.53%	▼ -5.10%	▼ -0.52%	▼ -3.99%
MSCI Europe	1,640.2	▼ -3.34%	▼ -3.34%	▼ -2.91%	▼ -22.28%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,225.9	▼ -0.91%	▼ -0.40%	▲ 6.26%	▼ -11.19%
Kospi	2,486.6	▼ -0.72%	▼ -4.21%	▼ -4.24%	▼ -16.82%
Hong Kong*	21,037.2	▼ -0.14%	▼ -3.80%	▲ 7.15%	▼ -9.67%
S&P BSE Sensex - Hindistan	52,948.6	▲ 0.19%	▼ -2.49%	▼ -2.61%	▼ -11.54%
IDX Composite - Endonezya	6,996.5	▼ -1.29%	▼ -1.27%	▲ 2.59%	▲ 4.50%
TAIEX - Tayvan	16,054.5	▼ -0.10%	▼ -3.41%	▼ -0.04%	▼ -13.34%
MSCI GOU Asya	551.6	▼ -3.54%	▼ -3.54%	▲ 2.63%	▼ -17.36%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,510.1	▼ -1.30%	▼ -1.30%	▲ 0.80%	▲ 27.83%
WIG - Polonya	52,854.0	▼ -2.68%	▼ -2.68%	▼ -2.03%	▼ -25.00%
Prag SE - Prag	1,294.5	▼ -1.58%	▼ -1.58%	▼ -0.25%	▼ -9.92%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,445.3	▼ -0.05%	▼ -0.05%	▼ -1.37%	▼ -8.62%
Merval - Arjantin	87,937.9	▼ -1.35%	▼ -1.35%	▲ 5.09%	▲ 3.11%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,782.4	▼ -2.09%	▼ -5.54%	▼ -4.03%	▼ -10.99%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,053.4	▼ -2.18%	▼ -4.37%	▼ -12.75%	▲ 6.13%
FTSE/JSE All - Endonezya	66,381.0	▼ -2.10%	▼ -2.10%	▼ -0.87%	▼ -11.55%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,287.1	▼ -2.65%	▼ -2.65%	▼ -8.64%	▲ 2.20%

*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 zayıf risk iştahı paralelinde temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,25 yükselişle 2.536,76 puandan başlangıç yaptı. Endeks günü %1,30 düşüşle 2.510,14 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %0,17 ve ulaştırma endeksi %0,22 yükselirken sınai endeks %2,19 geriledi. Endekste işlem hacmi 36,3 milyar TL ile düşük seviyede gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün yurt içinde endeksin küresel zayıf risk iştahı paralelinde temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Piyasa tarafından Hazine ihaleleri takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü TÜİK Mayıs ayı için konut satışları istatistiklerini yayımlayacak. Konut satışları Nisan ayında yıllık %38,8 artışla 138.058 seviyesine yükselmişti. Aynı gün Hazine ve Maliye Bakanlığı, Mayıs ayı için Merkezi Yönetim bütçe dengesi rakamlarını açıklayacak. Bütçe bir önceki ay 50,2 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık 31,0 milyar TL olmuştu. Hazine ve Maliye Bakanlığı geçtiğimiz hafta Mayıs ayı nakit bütçe verilerini açıklamıştı. Buna göre Mayıs ayında nakit bütçe dengesi 142,9 milyar TL rekor fazla kaydederken, 12 aylık nakit bütçe açığının 28,5 milyar TL'ye (GSYİH'nın %0,4'ü) gerileme gösterdiği izleniyor. Mayıs nakit bütçe verileri, merkezi bütçe verileri için öncü niteliğinde.

Perşembe günü ise TCMB Nisan ayına ait konut fiyat endeksi verilerini açıklayacak. Konut Fiyat Endeksi Mart ayında aylık %9,3, yıllık bazda ise %110 oranında güçlü bir artışı işaret etmiş, böylelikle konut fiyatlarındaki artışın enflasyon oldukça üzerindeki seyrine devam ettiği takip edilmişti.

Cuma günü ise TCMB Haziran ayı "Piyasa Katılımcıları Anketi" sonuçlarını açıklayacak. Mayıs ayı Beklenti Anketi sonuçlarına göre, yıl sonu enflasyon tahmini %46,44 seviyesinden %57,92'ye; 12 ve 24 aylık TÜFE beklentilerine baktığımızda da bir önceki anket döneminde sırasıyla %28,41 ve %17,68 olan tahminlerin, %33,28 ve %19,54 seviyesine yükseldiğini takip etmiştik.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,510.1	2,137.2	4,363.8
Günlük Değ.	▼ -1.30%	▲ 0.17%	▼ -2.19%
Haftalık Değ.	▼ -1.30%	▲ 0.17%	▼ -2.19%
Yıllık Değ.	▲ 35.12%	▲ 33.93%	▲ 28.19%
Hacim (milyar TL)	36.3	5.2	17.4
Günlük Değ.	▼ -12.60%	▼ -34.50%	▲ 0.84%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	40.2	7.3	18.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -9.59%	▼ -28.43%	▼ -4.99%

*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	17.2484	17.2478	▼ 0.00%
€/€	1.0424	1.0419	▼ -0.05%
\$/₺	134.02	134.74	▲ 0.54%
Altın	1,826.0	1,824.5	▼ -0.08%
S&P*	3,760.2	3,773.2	▲ 0.35%
Nasdaq*	11,348.7	11,386.7	▲ 0.33%

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

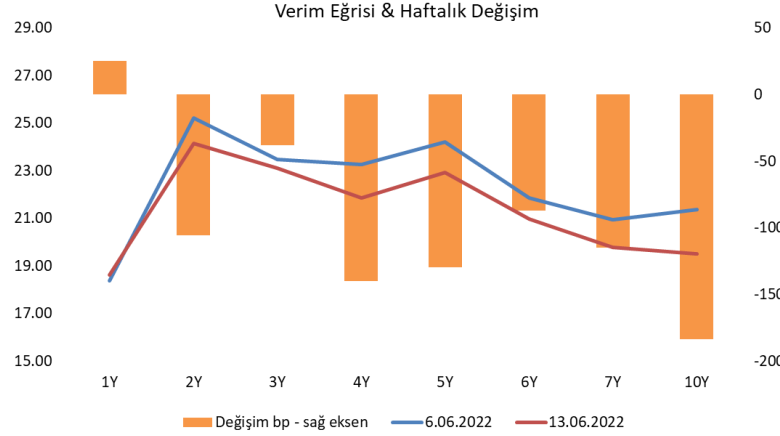
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	13/06/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	970.7	● 6.25%	● 28.99%	● 42.6%	● 180.2%
Türkiye 5 Yıllık	871.4	● 3.99%	● 17.35%	● 24.3%	● 136.4%
Türkiye 10 Yıllık	798.4	● 4.16%	● 12.39%	● 16.7%	● 101.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde geçtiğimiz Cuma günü beklentileri aşan ABD enflasyon verisinin bu haftaki FED toplantısına dair şahin beklentileri artırmasıyla Dolar Endeksi 105 seviyesine yükselirken, Euro/Dolar paritesi de 1,0420 seviyesine geriledi. Küresel tahvillerde sert satışlar dün de devam ederken ABD 10 yıllık tahvil faiz 14 bp artışla %3,29, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 10 artışla %1,61, İtalya 22 bp artışla %3,97 oldu. Hazine döviz cinsi verim eğrisinde benzer görünüm izlenirken 10 yıllık gösterge tahvil faizi 39 bp artışla %10,83 seviyesinde fiyatlandı. Yurt içi tahvil piyasasında işlem hacminin 1,4 milyar TL'ye gerilediği günde Liralaşma çerçevesinde DİBS'lere gelen desteklerle alıcılı seyir dün de devam etti. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 85 bp azalışla %22,93, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 79 bp azalışla %21,57 seviyesinden günü tamamladı. Hazine dün ayrıca 2023 vadeli bono yeniden ihracında %24,51 bileşik getirili ile 1,5 milyar TL satış gerçekleştirdi. Hazine bugün ise 2027 vadeli sabit kuponlu ve 2032 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalelerini düzenliyor olacak.

TL likidite tarafında TCMB 130 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 86 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı 592,6 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,15 ile politika faizinin üzerinde oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL, Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile de 4,6 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 03 Haziran ile biten haftada bir önceki haftaya göre 2,9 milyar TL artarak 149,8 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,5 milyar TL ile Emeklilik Fonları olmaya devam ederken, en çok azaltan grup 340 milyon TL ile Genel Yönetim oldu.



Dönem	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22	13.06.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1498,93	1516,97	1537,04	1553,03	1560,82
Aylık Ortalama	14,12%	14,09%	14,12%	13,99%	14,06%
PPK Toplantı Tarihi	23.06.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,15%	

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	03.06.2022	27.05.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	149.784	146.933	2.852	151.074
Yatırım Fonları	55.362	54.013	1.349	51.830
Emeklilik Fonları	23.141	21.667	1.474	21.856
Hanehalkı	15.335	15.185	150	18.350
Bankalar	13.024	12.639	385	16.492
Genel Yönetim	15.655	15.995	-340	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	10.161	10.167	-6	11.044
Sigorta Şirketleri	9.415	9.279	136	8.455
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	3.009	3.109	-100	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.854	1.939	-85	2.005
Merkez Bankası	1.164	1.164	-	1.154
Finansal Yardımcılar	880	975	-95	1.131
Diğer Finansal Araçlar	785	802	-17	1.109

Yurt İçi Haberler

TCMB verilerine göre Nisan ayında **cari işlemler açığı**, bir önceki yılın aynı ayına göre 1,222 milyon USD artarak 3,0 milyar USD'lik beklentinin altında 2,737 milyon USD olarak gerçekleşti. Bunun sonucunda 12 aylık cari işlemler açığı 25,7 milyar USD oldu.

TÜİK verilerine göre takvim etkisinden arındırılmış **sanayi üretimi** ise Nisan'da yıllık bazda %9,0 olan beklentileri aşarak %10,8 artış gösterdi. Aylık bazda ise sanayi üretimi değişim göstermedi.

TÜİK verilerine göre, sabit fiyatlarla **perakende satış hacmi** 2022 yılı Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %14,7 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları %1,1 azaldı, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %31,3 arttı, otomotiv yakıtı satışları ise %2,8 azaldı.

Fitch Ratings Türkiye'nin 2022 yılı büyüme tahminini yükseltti. Fitch raporunda Türkiye ekonomisinin bu yılın ilk çeyreğinde beklenenden çok daha iyi performans gösterdiği bildirildi. Raporda, ithalat ihracata kıyasla hızlı düşüş gösterirken yatırımların ek destek sağladığı, net ticaretten gelen artışın büyümeye yardımcı olduğu ifade edildi. Fitch Türkiye ekonomisinin bu yıl %4,5, 2023'te %3,0 ve 2024'te %2,9 büyümesinin beklendiğini açıkladı. Fitch, daha önce Türkiye'nin bu yıl %2,4 ve 2023'te %3,2 büyüyeceğini öngörmüştü.

Cumhurbaşkanımız Erdoğan Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) 29. Olağan Genel Kurulu ve İhracatın Şampiyonları Ödül Töreni'nde konuştu. Erdoğan, "Aralık ve Ocak gerçekleştirmeleriyle enflasyonun sırtımıza bindirdiği kamburdan kurtulacağız, 2023 Şubat ve Mart aylarından itibaren önemli ölçüde geride bırakmış olacağız." dedi. Törende konuşan Erdoğan bu yıl sonu için belirlenen 250 milyar dolar ihracat rakamının fazlasıyla geçileceğini de söyledi.

Türk lirası reeskont kredilerde vade uzatıldı, faiz azaltıldı. Merkez Bankası, TL cinsi reeskont kredisi kullanacak ihracatçılar için yeni adım attı. Bloomberg'in haberine göre; şirketler, reeskont kredisi kullanmak için ihracat gelirinin %40'ını TCMB'ye %30'unu bankaya satmak zorunda kalacak. TL reeskont kredisinin azami vadesi 360 gün, savunma sanayii için 720 gün olarak belirlendi. İhracatçılar döviz satışının artından 1 ay süreyle döviz almamayı taahhüt edecek. TL reeskont faizleri, 90 gün vadeye kadar politika faizinin 300 baz puan, 91-180 gün için 200 baz puan, 181-720 gün için 100 baz puan altında olacak.

TÜİK verilerine göre cari fiyatlarla **perakende ciro**, 2022 yılı Nisan ayında bir önceki aya göre %8,4 arttı. Perakende ciro yıllık bazda ise %119 artış gösterdi.

Yurt Dışı Haberler

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, küresel ekonomiye ilişkin 2022 yılı büyüme beklentisini %3,5'ten %2,9'a düşürdü. Fitch, enflasyon ve kısıtlayıcı para politikasının dünya ekonomisinin büyüme hızını azaltacağını belirtirken Çin'deki son karantina önlemlerinin küresel imalat tedarik zinciri baskılarına katkıda bulunduğunu kaydetti. Fitch'in raporunda, Rusya-Ukrayna savaşından kaynaklanan enerji ve gıda arzında yaşanan kesintilerin de Avrupa enflasyonunu beklenenden daha hızlı etkilediği aktarıldı.

Fitch Ratings'in ABD ekonomisinin 2022 yılı büyüme tahmininin %3,5'ten %2,9'a çekildiği belirtilen raporda, ülkenin 2023 yılı büyüme beklentisinin ise %1,6'dan %1,5'e indirildiği aktarıldı. ABD'nin 2024 yılı büyüme beklentisinin ise %1,3 olduğu bildirildi. Raporda, Avro Bölgesi ekonomisinin 2022 yılı büyüme tahmininin de %3,0'ten %2,6'ya indirildiği, 2023 yılı büyüme tahmini ise %2,3'ten %2,1'e düşürüldüğü kaydedildi. Raporda, Çin ekonomisinin bu yıla ilişkin büyüme tahmininin %4,8'den %3,7'ye düşürüldüğü, 2023 yılı beklentisinin ise %5,1'den %5,3'e çıkarıldığı aktarıldı.

New York Fed, Mayıs ayına ait Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarını yayımladı. Yaklaşık 1300 hane halkının katılımıyla gerçekleştirilen anketin sonuçlarına göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi 0,3 puan artışla %6,6'ya çıktı. Böylece, bir önceki ayki rekor seviyeden gerileyen kısa vadeli enflasyon beklentisi, yeniden anketin yapılmaya başlandığı 2013'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Ülkede kısa vadeli enflasyon beklentisi martta yüzde 6,6 ile rekor seviyeye çıkmasının ardından Nisan'da %6,3'e gerilemişti.

NBC, ABD Başkanı Joe Biden'ın önümüzdeki ay Suudi Arabistan ve İsrail'i ziyaret edeceğini belirtti. Beyaz Saray'dan gelen açıklamada ise Biden'ın Suudi Arabistan ve İsrail ziyaretlerine ilişkin planlamanın sürdüğü belirtildi.

Ukrayna Tarım Bakanı Yardımcısı Taras Vysotskyi, Ukrayna'nın işgali nedeniyle Ukrayna'nın ekilebilir tarım alanlarının yüzde 25'ini kaybettiğini açıklayarak, Ukrayna'da tahıl hasadının neredeyse yarı yarıya düşmesinin beklendiğini ifade etti.

Şirket Haberleri

Emlak Konut (EKGYO, Pozitif): Şirketin mülkiyetinde bulunan Balıkesir İli, Altıeylül İlçesi, Gümüşçeşme Mahallesi'ne ait 10004 Ada 1 Parselde yer alan 380 adet konut ve 30 adet ticari üniteden oluşan toplam 410 adet bağımsız bölüme ait Yapı Ruhsatları 10.06.2022 tarihinde alınmıştır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	5,0
Cari Fiyat (TL)	2,59	FD/FAVÖK	4,1
52H En Yüksek (TL)	3,06	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	1,68	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	9.842,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	576,9	S1H	-4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-7,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	5,0%
Temettü Verimi	4,0%	S1Y	-50,9%
3A Hacim (mn TL)	919,2	YB	-9,7%

Aydem Yenilenebilir Enerji (AYDEM, Pozitif): Şirketin, Uşak-Banaz'da rüzgar kurulu gücü 114,30 MW olan RES projesinde elektrik üretimi, iletimi ve dağıtımını konusunda gerçekleştireceği genel-tevsi yatırım projesi kapsamında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı onaylanmıştır. Bu kapsamda, yerli sermaye ile gerçekleştirilecek olan 615.623.306 TL tutarındaki yatırım projesi için Şirket adına 535676 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Genel-Tevsi Yatırım kapsamında KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyetinden yararlanılacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AYDEM	F/K	36,0
Cari Fiyat (TL)	8,42	FD/FAVÖK	11,2
52H En Yüksek (TL)	10,25	FD/Satışlar	8,4
52H En Düşük (TL)	5,90	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	5.936,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	348,0	S1H	-2,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-9,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-2,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-57,3%
3A Hacim (mn TL)	44,8	YB	6,4%

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

Boğaziçi Beton Sanayi (BOBET, Pozitif): İlk Yapı ve Gürtaş Yapı İş Ortaklığı ile İstanbul Küçükçekmece lokasyonunda yer alan Bizim Mahalle 1.Etap 3.Kısım konut ve ticaret inşaatları altyapı ve çevre düzenlemeleri için hazır beton tedarik sözleşmesi imzalanmıştır. Proje kapsamında yaklaşık 75 Milyon TL tutarında (Proje kapsamında tutar değişkenlik gösterebilir) hazır beton tedarik işi olacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BOBET	F/K	37,4
Cari Fiyat (TL)	6,65	FD/FAVÖK	15,9
52H En Yüksek (TL)	6,77	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	3,79	PD/DD	2,8
Piyasa Değeri (mn TL)	2.527,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	148,1	S1H	13,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	26,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	44,7%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	-43,9%
3A Hacim (mn TL)	48,5	YB	33,0%

Sun Tekstil Sanayi (SUNTK, Pozitif): Fazla Gıda A.Ş. firmasıyla Şirketimiz Sun Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 13 Haziran 2022 tarihinde işbirliği için bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu işbirliği çerçevesinde, tekstilden tekstile geri dönüşüm oranını artırmayı, kumaş atık yönetimindeki tüm adımların dijital olarak izlenmesinin sağlanmasını, kumaş atıklarının mümkün olan en yüksek katma değer ile yeni ürünlere dönüştürülmesini ve böylece maliyetlere olumlu katkı sağlanması hedeflenmekte.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SUNTK	F/K	11,4
Cari Fiyat (TL)	24,32	FD/FAVÖK	7,6
52H En Yüksek (TL)	26,18	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	22,48	PD/DD	5,4
Piyasa Değeri (mn TL)	3.297,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	193,3	S1H	10,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-10,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-28,7%
Temettü Verimi	3,1%	S1Y	-78,3%
3A Hacim (mn TL)	34,5	YB	-41,6%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

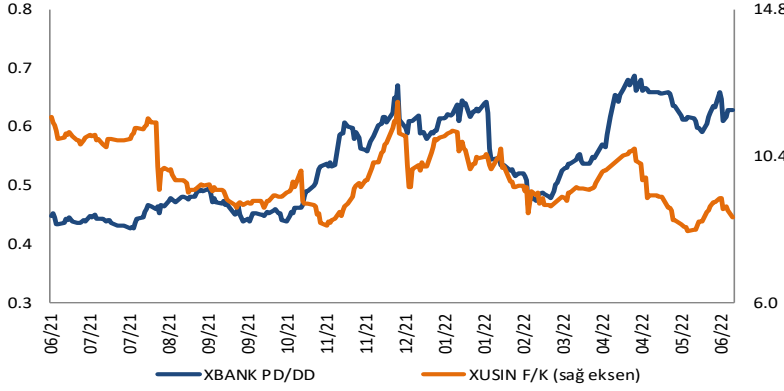


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.49x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	7.31x	9.06x
Ortalama	6.28x	6.89x
Minimuma Uzaklık	1.09x	1.09x
Maksimuma Uzaklık	-0.82x	-2.57x
Performans	9.6%	-12.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.63x
Minimum	0.53x	0.43x
Maksimum	0.69x	0.69x
Ortalama	0.62x	0.54x
Minimuma Uzaklık	0.10x	0.20x
Maksimuma Uzaklık	-0.06x	-0.06x
Performans	35.8%	44.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



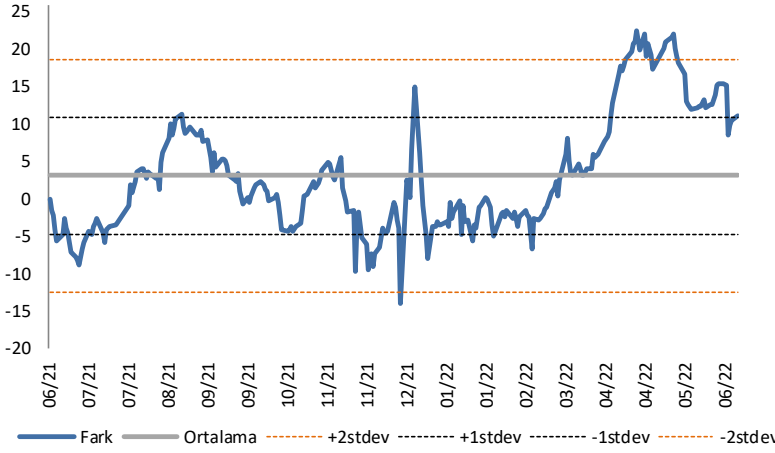
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.56x
Minimum	8.12x	8.12x
Maksimum	10.61x	12.01x
Ortalama	9.26x	9.77x
Minimuma Uzaklık	0.44x	0.44x
Maksimuma Uzaklık	-2.05x	-3.45x
Performans	-6.6%	-27.2%

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

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

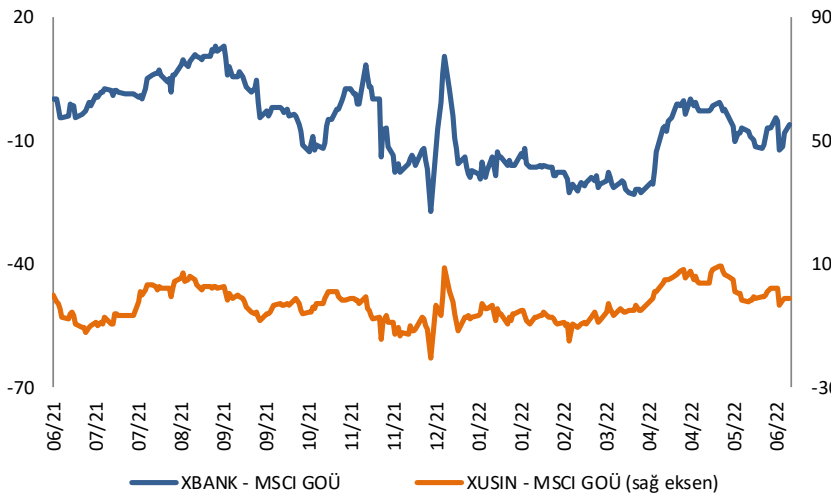
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.16
Minimum	3.1	-14.1
Maksimum	22.6	22.6
Ortalama	13.4	3.1
Minimuma Uzaklık	8.0	25.2
Maksimuma Uzaklık	-11.4	-11.4
Performans	3.9%	-22.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8 puan yakınız.

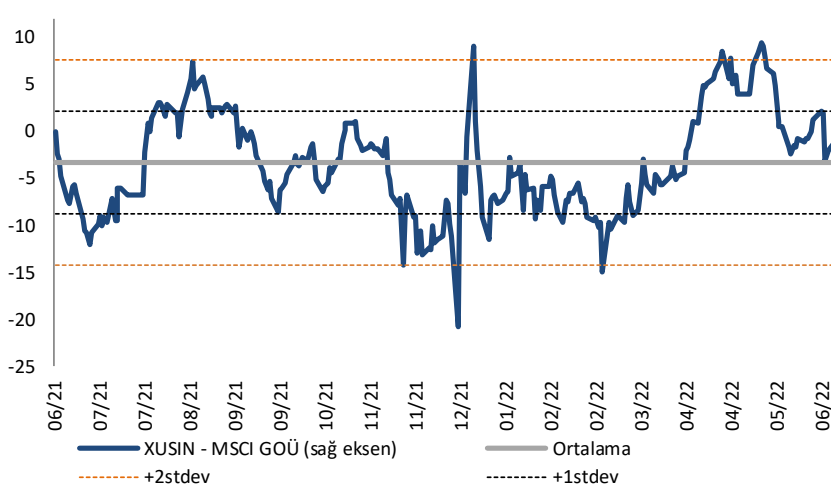
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-6.0
Minimum	-23.1	-27.0
Maksimum	0.4	13.0
Ortalama	-9.7	-6.4
Minimuma Uzaklık	17.1	21.0
Maksimuma Uzaklık	-6.3	-19.0
Performans	-1.3%	-4.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-1.4
Minimum	-6.6	-20.8
Maksimum	9.4	9.4
Ortalama	1.2	-3.3
Minimuma Uzaklık	5.3	19.4
Maksimuma Uzaklık	-10.7	-10.7
Performans	2.1%	-12.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 10.7 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
13 Haziran		Çin	1 Yıllık Borçlanma Faizi		2.85%	2.85%
13 Haziran		Almanya	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	2.1%
13 Haziran		Almanya	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-	23.8%
13 Haziran	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Nisan	-3.10B	-5.55B
13 Haziran	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan	-	-1.8%
13 Haziran	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan	7.0%	9.6%
13 Haziran	14:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
14 Haziran	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Nisan	-	-1.3%
14 Haziran	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Nisan	-	-4.8%
14 Haziran	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Nisan	-	-1.6%
14 Haziran	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Final)	Mayıs	0.9%	0.9%
14 Haziran	09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Final)	Mayıs	7.9%	7.9%
14 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Haziran	-	-29.5
14 Haziran	14:00	Almanya	ZEW Beklenti Anketi	Haziran	-30.0	-34.3
14 Haziran	14:00	Almanya	ZEW Mevcut Durum Anketi	Haziran	-	-36.5
14 Haziran	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Mayıs	0.8%	0.5%
14 Haziran	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	10.8%	11.0%
14 Haziran	15:30	ABD	Çekirde ÜFE (Aylık)	Mayıs	0.6%	0.4%
14 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Mayıs	8.6%	8.8%
14 Haziran	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması			
15 Haziran	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	-1.0%	-2.9%
15 Haziran	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	-7.1%	-11.1%
15 Haziran	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Nisan	0.8%	1.3%
15 Haziran	11:00	Türkiye	Merkez Yönetim Bütçe Dengesi	Mayıs	-	-50.2B
15 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan	0.7%	-1.8%
15 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan	-0.9%	-0.8%
15 Haziran	15:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Mayıs	-	38.8%
15 Haziran	15:00	Türkiye	Konut Satışları	Mayıs	-	133.1K
15 Haziran	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	0.2%	0.9%
15 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	0.8%	0.6%
15 Haziran	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Haziran	3.0	-11.6
15 Haziran	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	1.2%	0.0%
15 Haziran	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-	12.0%
15 Haziran	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	1.4%	0.6%
15 Haziran	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-	18.0%
15 Haziran	16:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
15 Haziran	17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Haziran	68	69
15 Haziran	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lagarde'in Konuşması			
15 Haziran	21:00	ABD	FOMC Politika Faizi Kararı	Haziran	1.50%	1.00%
15 Haziran	21:30	ABD	FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
16 Haziran	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (milyar yen)	Mayıs	-2063.8	839.2
16 Haziran	02:50	Japonya	İhracat Değişim	Mayıs	16.3%	12.5%
16 Haziran	02:50	Japonya	İthalat Değişim	Mayıs	43.7%	28.2%
16 Haziran	10:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
16 Haziran	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	9.28%
16 Haziran	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nisan	-	109.97%
16 Haziran	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	229K
16 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	1306K
16 Haziran	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Mayıs	1714K	1724K
16 Haziran	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Mayıs	-0.6%	-0.2%
16 Haziran	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Mayıs	1790K	1819K
16 Haziran	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Mayıs	-1.8%	-3.2%
17 Haziran		Japonya	BoJ Politika Faiz Oranı	Haziran	-	-0.10%
17 Haziran	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Haziran		33.28%
17 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Mayıs	8.1%	7.4%
17 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Mayıs	0.8%	0.8%
17 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Mayıs	3.8%	3.8%
17 Haziran	15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Görünümü	Haziran	5.0	2.6
17 Haziran	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs	0.5%	1.1%
17 Haziran	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Mayıs	79.3%	79.0%
17 Haziran	17:45	ABD	Fed Başkanı Powell'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 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.

