

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Fed'in bilanço küçültme sürecini başlatması öncesinde, artan faiz artırım beklentileri nedeniyle güçlenen resesyon endişeleri sebebiyle ekside kapandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Fed'in bilanço küçültme evresine geçmesi öncesinde, olumsuz yansımalar taşıyan makro verilere ek olarak, artan faiz artırım beklentilerinin resesyon endişelerini güçlendirmesinin nedeniyle satıcılı seyir izledi. Makro veriler cephesinde CB tüketici güveni verisi Mayıs ayında 106,4'e geriledi Nisan ayı verisi 108,6'ya yukarı yönde revize edildi. Açıklanan veri, özellikle gıda ve enerjide kalıcı yükselişin hanehalkının algısını olumsuz etkilediğini gösteriyor. Tüketiciler fiyatların gelecek yıl %7.4 artmasını bekliyor. Ayrıca, otomobil ve konut alma planlarının Mayıs ayında düştüğü görüldü. Cari koşullar endeksi 149,6'ya gerilerken tüketicilerin 6 aylık görünümüne ilişkin tahminlerini yansıtan beklentiler endeksi de 77,5'e düştü. Diğer yandan, ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller konut fiyat endeksi Mart ayında ulusal bazda %20,6 arttı. Bu, endeksin tutulmaya başlandığı 1987 yılından beri en büyük artış oldu. 20 kentte konut fiyat endeksi aylık bazda %3.1 arttı. Yıllık artış da %21.2'ye yükseldi. Tüm kentlerde çift haneli fiyat artışları görüldü. 10 kentte konut fiyatları Mart'ta yıllık yüzde 19.5 arttı, Şubat'ta artış oranı yüzde 18.7 olmuştu. Öte yandan, ABD Başkanı Biden, ülkede yaşanan yüksek enflasyonu görüşmek üzere Fed Başkanı Powell ile bir araya geldi. ABD Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Brian Deese toplantı hakkında yaptığı açıklamada, ABD ve küresel ekonominin görünümüne odaklanan çok yapıcı bir toplantı olduğunu söyledi. Toplantıya, ABD Hazine Bakanı Yellen da katıldı. Deese görüşmenin ayrıntılarına girmezken, Biden'in enflasyonla mücadele için Fed'in ihtiyaç duyduğu alanın sağlanacağını vurguladığını aktardı. Deese, istihdamdaki kazanımlardan ödün vermeden enflasyonun düşürülebileceğini belirterek, ABD iş gücü piyasasının çok güçlü olduğunu ifade etti. Bu çerçevede Almanya 10 yıllık tahvil faizleri %1,12 seviyesine, ABD 10 yıllık tahvil faizleri de %2,86 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 26 seviyesine ılımlı geriledi. Dow Jones endeksi %0,67 düşüşle 32.990,12 seviyesine gerilerken, S&P 500 de %0,63 değer kaybıyla 4.132,15 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi ise %0,41 düşüşle 12.081,39 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah GOÜ piyasalarında da Fed'in parasal sıkılaştırmada bilanço küçültmesinin başlatacak olmasının etkisiyle tahvil faizlerinde devam eden yükseliş eğilimi satıcılı seyir görülüyor. Enflasyonla mücadelesini sürdüren Fed salgın döneminde yaklaşık 9 trilyon dolara ulaşan bilançosunu bugün itibarıyla küçültmeye başlayacak. FOMC'nin 3-4 Mayıs'ta gerçekleştirilen toplantısının ardından açıklanan plana göre; ilk etapta hazine

tahvillerinde aylık 30 milyar dolar ve ipoteye (mortgage) dayalı menkul kıymetlerde 17,5 milyar dolar azalmaya gidilecek. Banka, böylece bilanço büyüklüğünü toplamda aylık 47,5 milyar dolar azaltacak. Fed, ilk 3 ayın ardından ise Eylül itibarıyla bilanço küçültmede aylık miktarı hazine tahvilleri için 60 milyar dolar ve ipoteye dayalı menkul kıymetler için 35 milyar dolar olmak üzere toplam 95 milyar dolara yükseltecek. Ayrıca makro veriler tarafında, bu sabah Çin'de açıklanan Caixin imalat PMI Mayıs ayı verisinin aylık bazda 2,1 puan artışla 48,1 seviyesine yükselmesine karşın eşik değerinin altında kalması imalat sektörünün büyümeye katkısının negatif bölgede kaldığını vurgulaması da piyasalardaki görünümde etkili olan bir diğer unsur olarak öne çıkıyor.

ABD vadeliiler cephesinde ise dün yaşanan realizasyonların ardından toparlanma eğilimi hakim.

Bugün ABD'de ISM imalat PMI ve inşaat giderleri verilerine ek olarak imalat PMI verisinin revizyonu ve Fed'in Bej Kitap raporu takip edilecek. ISM imalat PMI Mayıs ayı verisinin aylık bazda 0,9 puan düşüşle 54,5 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Alt endeksler tarafında da ödenen fiyatların, deflatör verisinin de işaret ettiği azalan fiyat baskıları ışığında, 4,1 puan düşüşle 80,5 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. İnşaat giderleri Nisan ayı verisinin de %0,6 artış kaydetmesi bekleniyor. Öte yandan aylık bazda 1,5 puan düşüşle 57,5 seviyesine gerileyen imalat PMI verisinin de aynı seviyede teyit edilmesi öngörülüyor. Euro Bölgesi cephesinde de imalat PMI verisinin revizyonu takip edilecek. Aylık bazda 1,1 puan düşüşle 54,4 seviyesine gerileyen imalat PMI verisinin de aynı seviyede teyit edilmesi öngörülüyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de ADP özel sektör istihdamı değişimi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve fabrika siparişleri verilerine ek olarak dayanıklı mal siparişleri verisinin revizyonu izlenecek. Mayıs ayı ADP özel sektör istihdamı değişimi verisinin 300K seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. 28 Mayıs tarihine ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisiine ilişkin piyasa beklentisi 210K seviyesinde bulunuyor. 21 Mayıs haftasına ilişkin devam eden başvuruların da 1,33 mn seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Fabrika siparişleri Nisan ayı verisinin de aylık bazda %0,7 artış gösterdiği tahmin ediliyor. Öncü olarak aylık bazda %0,4 artış kaydeden Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri verisinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde de ÜFE verisi izlenecek. Nisan ayı verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %2,3 ve %38,5 artışlar kaydetmesi bekleniyor.

1.06.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,132.2	▼ -0.63%	▼ -0.63%	▼ -7.93%	▼ -13.80%
Dow Jones	32,990.1	▼ -0.67%	▼ -0.67%	▼ -4.99%	▼ -10.35%
Nasdaq	12,081.4	▼ -0.41%	▼ -0.41%	▼ -11.89%	▼ -22.67%
S&P 500 Vadeli*	4,142.8	▼ -0.59%	▼ -0.31%	▼ -7.60%	▼ -13.41%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,388.4	▼ -1.29%	▼ -0.51%	▲ 0.73%	▼ -10.92%
FTSE 100	7,607.7	▲ 0.10%	▲ 0.29%	▼ -0.81%	▲ 1.37%
MSCI Europe	1,808.4	▼ -1.31%	▼ -0.07%	▼ -5.15%	▼ -14.31%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,185.1	▼ -0.04%	▲ 1.75%	▼ -2.05%	▼ -12.31%
Kospi	2,685.9	▲ 0.61%	▲ 1.81%	▼ -0.54%	▼ -10.15%
Hong Kong*	21,214.4	▼ -0.94%	▲ 2.50%	▼ -3.01%	▼ -8.91%
S&P BSE Sensex - Hindistan	55,668.8	▲ 0.18%	▲ 1.43%	▼ -6.36%	▼ -7.00%
IDX Composite - Endonezya	7,149.0	▲ 1.58%	▲ 1.75%	▼ -0.86%	▲ 6.77%
TAIEX - Tayvan	16,807.8	▲ 1.19%	▲ 3.33%	▼ -2.76%	▼ -9.28%
MSCI GOU Asya	577.0	▲ 1.51%	▲ 3.86%	▼ -3.59%	▼ -13.55%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,547.1	▲ 0.79%	▲ 4.44%	▲ 6.42%	▲ 29.72%
MOEX - Rusya	2,355.8	▼ -1.86%	▼ -2.15%	▼ -9.14%	▼ -39.18%
WIG - Polonya	57,432.3	▼ -0.70%	▲ 1.45%	▼ -9.87%	▼ -18.50%
Prag SE - Prag	1,309.9	▼ -0.79%	▼ -0.03%	▼ -3.91%	▼ -8.85%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,752.5	▼ -0.79%	▼ -1.36%	▼ -5.37%	▼ -2.38%
Merval - Arjantin	92,288.0	▼ -1.02%	▼ -1.49%	▲ 0.21%	▲ 8.21%
FTSE/JSE All - Endonezya	72,094.9	▲ 0.19%	▲ 2.28%	▼ -3.59%	▼ -3.94%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,347.2	▲ 0.06%	▲ 1.52%	▼ -5.49%	▲ 4.07%

*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.



Fed'in bilanço küçültülmesinin başlatılacağı günde endeks küresel benzerleri paralelinde temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi %0,46 yükselişle 2.539 puandan başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 2.528 seviyesine kadar gerileyen endeks, bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla 2.539 seviyesini test etmiş olsa da bu seviyede kalıcılık sağlayamadı. Bu seviyeden tetiklenen realizasyonlarla 2.528 seviyesine kadar geriledi. Kapanışa doğru gelen ılımlı tepki alımlarının ardından endeks %0,79 artışla 2.547 seviyesinden kapandı. Sanayi endeksi %0,90, bankacılık endeksi de %1,78 yükseliş kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, Fed'in bilanço küçültülmesini başlatacağı güne endeksin küresel benzerlerindeki görünüm ışığında temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü TÜİK Mayıs ayına ilişkin TÜFE ve ÜFE verisini açıklayacak. TÜFE Nisan ayında aylık bazda %7,25 ve yıllık %69,97 artış göstermişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,547.1	2,093.8	4,449.8
Günlük Değ.	▲ 0.79%	▲ 1.78%	▲ 0.90%
Haftalık Değ.	▲ 4.44%	▲ 4.32%	▲ 4.12%
Yıllık Değ.	▲ 37.11%	▲ 31.21%	▲ 30.72%
Hacim (milyar TL)	57.0	8.6	22.9
Günlük Değ.	▲ 21.23%	▲ 29.84%	▲ 7.12%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	38.8	6.8	18.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 47.11%	▲ 24.86%	▲ 27.49%

*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	16.3824	16.3858	▲ 0.02%
€/§	1.0724	1.0708	▼ -0.15%
\$/₺	128.55	129.19	▲ 0.50%
Altın	1,843.8	1,831.2	▼ -0.69%
S&P*	4,121.0	4,120.4	▼ -0.01%
Nasdaq*	12,582.8	12,584.2	▲ 0.01%

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

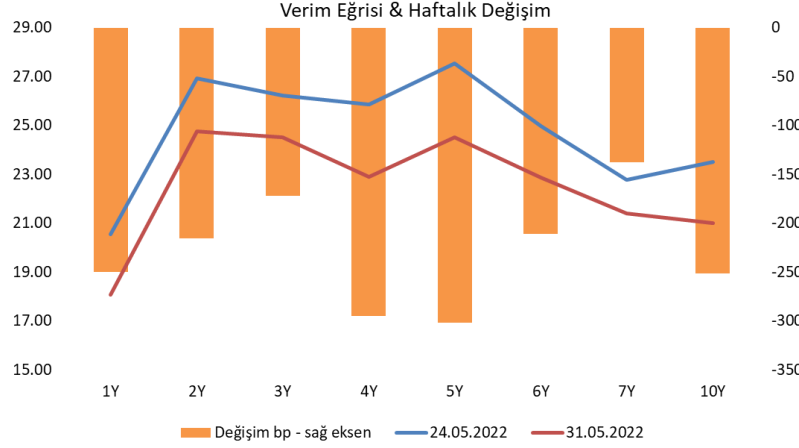
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	31/05/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	699.9	1.28%	-1.37%	20.6%	84.8%
Türkiye 5 Yıllık	709.8	1.22%	-2.29%	15.8%	77.1%
Türkiye 10 Yıllık	686.1	1.45%	-2.15%	13.4%	60.1%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Avrupa Bölgesinde rekor seviyelerde açıklanan enflasyon verileriyle AMB üstünde faiz artırımı baskıları artarken tahvil faizlerinde yükseliş eğilimi hakimdi. Almanya 10 yıllık %1,11, ABD 10 yıllık tahvil faizi de FED üyesi Waller'ın önceki günkü açıklamalarının da etkisiyle %2,86 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi tahvillerde hafif satıcı seyrizlenirken Türkiye 5 yıllık CDS primi de 10 bp artışla 710 bp seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında işlem hacmi 1,6 milyar TL'ye gerilerken 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 73 bp azalışla %24,72, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 43 bp azalışla %20,99 seviyesinden günü tamamladı. Dün ayrıca Haziran-Ağustos dönemi iç borçlanma programını açıklayan Hazine'nin Haziran ayında 19,2 milyar TL'lik itfasına karşılık 28 milyar TL borçlanma programı bulunuyor.

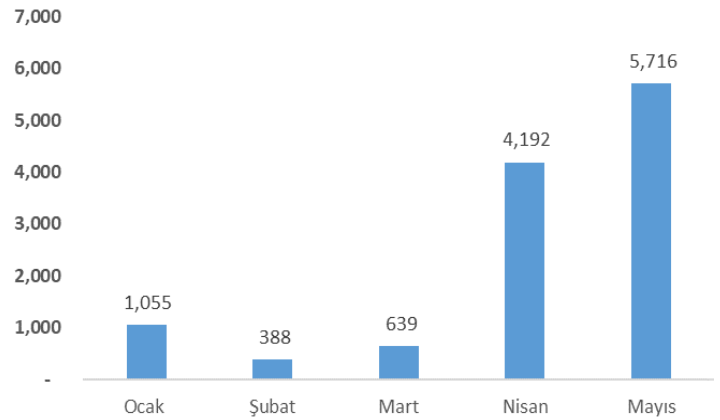
TL likidite tarafında TCMB 62 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 98 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı 555 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,24 ile politika faizinin üzerinde oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL, Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile 6,9 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesi %12,95 faiz ile 10 milyar TL olarak gerçekleşti.

Bilindiği gibi TC Merkez Bankası 2022 yılında Açık Piyasa İşlemleri kapsamında piyasaya likidite sağlamak amacıyla DİBS geri alım ihalelerine başlamıştı. Bu kapsamda Mayıs ayında 5,7 Milyar TL'lik tahvil geri alımı yapılırken, yılın ilk 5 ayında geri alım büyüklüğü 12 milyar TL'ye ulaştı. Menkul kıymetin vadesine göre bakıldığında ise alımların %58'inin 5 yıla kadar olan vadelerde gerçekleştiği izlendi.



Dönem	Ocak 22	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	31.05.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1482,79	1498,93	1516,97	1537,04	1553,03
Aylık Ortalama	14,29%	14,12%	14,09%	14,12%	13,99%
PPK Toplantı Tarihi	23.06.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		
			14,24%		

APİ Doğrudan Alım İhaleleri (Milyon TL)



Yurt İçi Haberler

1Ç22'de yıllık bazda %7,3'lük büyüme oranı kaydedilirken, 2020 yılının ikinci yarısından itibaren görülen güçlü büyüme tablosu korunmuş oldu. Çeyreklik bazda da, büyümede son yedi çeyrektir aralıksız artış trendi gerçekleşti. Son çeyrekte de artış %1,2 seviyesinde bulunuyor.

Nisan'da dış ticaret açığı, öncü verilerin de işaret ettiği gibi, 8,2 milyar dolardan 6,2 milyar dolara düşüş gösterdi. Ancak, dış açık bir önceki yılın aynı ayında 3,1 milyar dolar seviyesindeydi. Dört aylık dış ticaret açığı ise 32,5 milyar dolar oldu. Böylece kümülatif bazda yıllık açık, Mart sonundaki 61,5 milyar dolardan 64,5 milyar dolara yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Nebati enflasyonla mücadele timleri ile, fiyatları suni olarak şişirenlere tolerans gösterilmeyeceğini belirtti. Sayın Nebati, enflasyonu devlet, millet ve iş dünyası ile iş birliği içinde hep beraber yeneceklerini ifade etti.

Hizmet üretici enflasyonu Nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 83,27 arttı. Böylelikle endeks tarihinin en yüksek enflasyonu kaydedildi.

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Ukrayna'nın tarım ürünlerinin deniz yoluyla ihracı için yürütülen çalışmalara önümüzdeki haftalarda Türkiye'de yapılacak toplantılarda karara bağlanacağını belirtti. Sayın Kalın bu vesileyle dünya gıda krizinin önlenmesi noktasında Türkiye'nin çok önemli bir görev üstlenmiş olacağını da sözlerine ekledi.

İsveç Başbakanı Andersson, ülkesinin NATO üyeliği konusunda Türkiye ile müzakerelere devam edeceklerini söyledi.

Dışişleri Bakanımız Sayın Çavuşoğlu, Rus mevkidaşı Lavrov'un Karedeniz'de buğday meselesini de kapsayan bir güvenlik koridorunun açılması konusunu görüşmek üzere 8 Haziran'da Türkiye'ye geleceğini açıkladı.

Elektrikte mesken abonelerinin tarifesine % 15, sanayi ve ticarethane abonelerinin tarifesine ise %25 zam yapıldı.

Doğalgaz fiyatlarına bugün itibarıyla zam yapıldı. Konutlarda kullanılan doğalgazın birim fiyatında %30, elektrik üretimi için kullanılan doğalgazın birim fiyatında %16, elektrik üretimi dışında kullanılan doğalgazın birim fiyatında ise %10 artış yapıldı

Yurt Dışı Haberler

Yabancı fonlar 2022 yılının ilk 5 ayında Çin hisse senetlerinde net satıcı oldu. COVID-19'a karşı uygulanan kapatma, karantina tedbirleri, Ukrayna'daki savaş ve teknoloji şirketlerine yönelik denetim, düzenlemeler yabancı yatırımcıların Çin hisse senetlerinde satış yapmalarına yol açtı. Bloomberg tarafından derlenen verilere göre, yabancı yatırımcılar Ocak-Mayıs döneminde Şanghay ve Shenzhen borsalarında 15 milyar yuan (2,2 milyar dolar) tutarında net satış yaptılar. Bu, Çin hisse senedi piyasalarından 2017'den bu yana görülen ilk çıkış oldu.

İki aydan bu yana COVID-19 salgınının önüne geçmek için uygulanan sıkı karantina, kapatma tedbirleri uygulayan **Şanghay'da hayat bugünden itibaren normale dönecek.** Şanghay yönetimi, salgının kontrol altına alındığını belirterek bugünden itibaren alışveriş merkezlerininve mağazaların açılmasına, "düşük-riskli" bölgelerdeki herkesin işlerine dönmelerine izin verilmesini kararlaştırdı. Demiryolları normal faaliyetlerine yeniden başlayacaklar ve Şanghay'dan yapılan yurt içi uçuş sayısı artırılabacak.

Gazprom, Hollandalı şirket GasTerra'ya yapılan gaz arzını tamamen kestiğini açıkladı.

ABD Hazine Bakanı Yellen, geçen yıl ABD'nin enflasyon patikasıyla ilgili yaptığı yorumlarda yanıldığını belirtti. Yellen, o dönemde enflasyon koşullarını tümüyle anlayamadığını söyledi.

Avrupa İstatistik Ofisi'nin verilerine göre Nisan ayında yıllık %7,5 olan enflasyon Mayıs ayında yüzde %8,1'e yükselerek beklentiyi aştı. Çekirdek enflasyon da %3,8 artış gösterdi, İtalya'da da enflasyon %7,3 ile tahminlerin üzerinde gerçekleşirken Fransa'da %5,8'e yükselerek rekor kırdı. Almanya'da enflasyon %8,7'ye ulaşırken Maliye Bakanı Lindner enflasyonla mücadelenin birinci öncelik olduğunu belirtti. Rusya'nın Ukrayna'yı işgal etmesiyle gıda ve enerji maliyetlerindeki artış enflasyondaki yükselişte etkili oluyor. İngiltere ve ABD'nin ardından AMB de da yüksek enflasyonu kontrol altına almak amacıyla on yıldan uzun süre sonra ilk kez faiz artışına hazırlanıyor.

Şirket Haberleri

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka 31 Mayıs 2022 tarihinde 367 gün vadeli 283.500.000 ABD Doları ve 290.500.000 Euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. 16 ülkeden 30 finansal kurumun katılımıyla ve dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti ABD Doları dilim için Sofra + %2.75, Euro dilim için Euribor + %2,10 olarak gerçekleşti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	3,3
Cari Fiyat (TL)	14,55	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	16,74	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	7,77	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	61.110,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.736,2	S1H	-9,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	-5,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,4%	S3A	3,2%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	6,6%
3A Hacim (mn TL)	2.430,4	YB	-5,3%

Emlak Konut GYO (EKGYO, Pozitif): İstanbul Avcılar Firuzköy 1. Etap 1. Kısım Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumu dün yapıldı. İhalehin 2. oturumuna gelen en yüksek teklif; Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG): 5.115.000.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG): 1.790.250.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %35, Dağ Mim. ve Müh. Yapı Gay. Tic. San. A.Ş.. tarafından verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	5,6
Cari Fiyat (TL)	2,87	FD/FAVÖK	4,6
52H En Yüksek (TL)	3,06	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	1,68	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	10.906,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	666,8	S1H	4,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	3,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	18,6%
Temettü Verimi	3,6%	S1Y	-26,7%
3A Hacim (mn TL)	846,8	YB	1,9%

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

Alarko Carrier (ALCAR, Pozitif): Şirket aktifinde kayıtlı, İstanbul ili Ümraniye ilçesi Yukarı Dudullu mahallesinde bulunan, tapunun 70 pafta ve 6432 parselinde kayıtlı, 18.328 m² yüzölçümlü arsası üzerinde kurulu fabrikasının satışı konusunda potansiyel bir alıcı ile görüşmelere başlanıldığı bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALCAR	F/K	24,8
Cari Fiyat (TL)	314,60	FD/FAVÖK	23,4
52H En Yüksek (TL)	373,42	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	235,10	PD/DD	5,8
Piyasa Değeri (mn TL)	3.397,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	207,7	S1H	6,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	3,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-17,5%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	-72,2%
3A Hacim (mn TL)	23,7	YB	-29,5%

Anadolu Efes (AEFES, Nötr): Standard & Poor's ("S&P") Anadolu Efes'in BBB- olan uzun vadeli kredi ve tahvil notlarını negatif izlemeye alırken, Şirket'in likiditesinin iyi olduğunu ve yakın vadede refinansman riskinin olmadığını değerlendirdi. Şirketin coğrafi olarak farklı operasyonlarda birden fazla para birimine karşı finansal ve operasyonel risklerini yönetme becerisinin de altı çizildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AEFES	F/K	26,1
Cari Fiyat (TL)	28,28	FD/FAVÖK	3,9
52H En Yüksek (TL)	35,37	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	18,75	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	16.744,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.023,8	S1H	-1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	32%	S1A	-3,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-6,2%
Temettü Verimi	5,9%	S1Y	-47,5%
3A Hacim (mn TL)	103,5	YB	-35,4%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

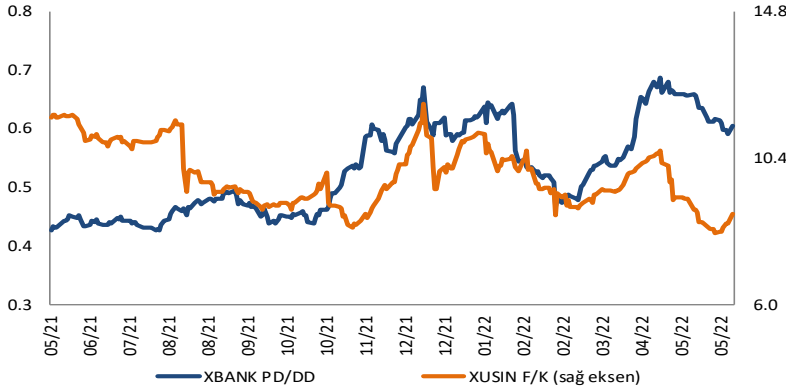


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.88x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	7.31x	9.06x
Ortalama	6.21x	6.93x
Minimuma Uzaklık	0.48x	0.48x
Maksimuma Uzaklık	-1.43x	-3.17x
Performans	-10.6%	-24.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.62x
Minimum	0.48x	0.43x
Maksimum	0.69x	0.69x
Ortalama	0.59x	0.53x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.19x
Maksimuma Uzaklık	-0.07x	-0.07x
Performans	18.4%	43.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



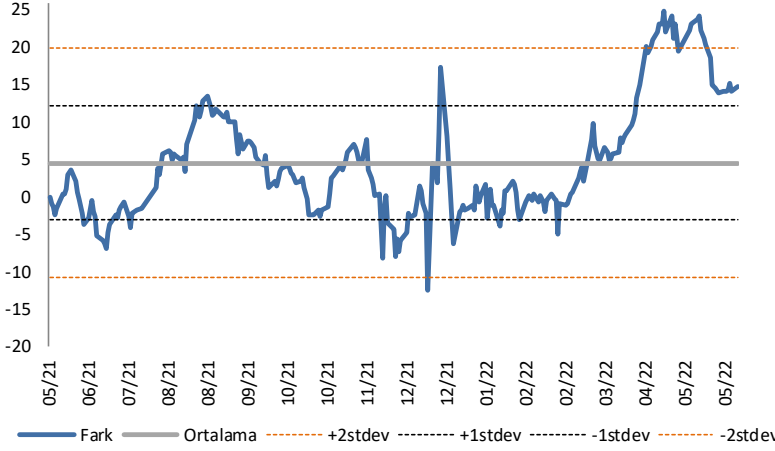
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.77x
Minimum	8.12x	8.12x
Maksimum	10.61x	12.01x
Ortalama	9.28x	9.87x
Minimuma Uzaklık	0.65x	0.65x
Maksimuma Uzaklık	-1.84x	-3.24x
Performans	-2.4%	-27.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

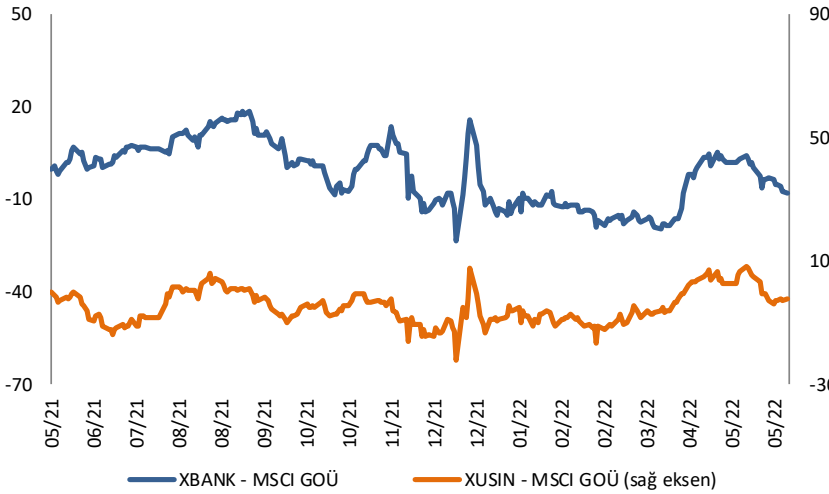
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.56
Minimum	-1.0	-12.6
Maksimum	24.9	24.9
Ortalama	13.6	4.6
Minimuma Uzaklık	15.5	27.1
Maksimuma Uzaklık	-10.3	-10.3
Performans	-13.0%	-25.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10 puan yakınız.

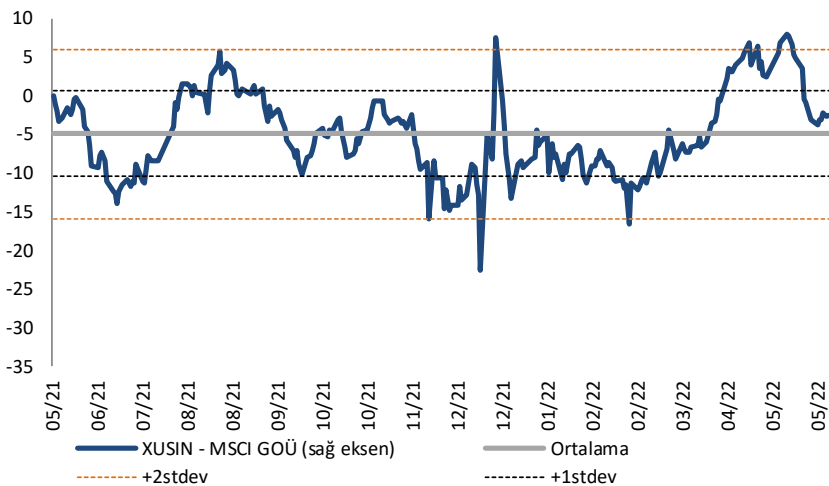
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-6.8
Minimum	-19.3	-23.7
Maksimum	5.3	18.6
Ortalama	-7.3	-1.7
Minimuma Uzaklık	12.6	16.9
Maksimuma Uzaklık	-12.1	-25.3
Performans	-6.3%	-4.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-2.3
Minimum	-11.7	-22.5
Maksimum	8.0	8.0
Ortalama	-1.6	-4.9
Minimuma Uzaklık	9.4	20.2
Maksimuma Uzaklık	-10.2	-10.2
Performans	-7.9%	-12.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 10.2 puan yakınız.

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
30 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güven Endeksi	Mayıs	-	105.0
30 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Mayıs	-	7.9
30 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Mayıs	-	13.5
30 Mayıs (I)	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Mayıs	-	-21.1
30 Mayıs	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Mayıs	-	0.8%
30 Mayıs	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	7.4%
30 Mayıs		Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan	-0.5%	0.9%
30 Mayıs		Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan	4.0%	-4.4%
31 Mayıs	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan	-0.2%	0.3%
31 Mayıs	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan	-3.6%	-1.7%
31 Mayıs	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan	0.9%	2.0%
31 Mayıs	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan	2.6%	0.9%
31 Mayıs	04:30	Çin	İmalat PMI	Mayıs	48.9	47.4
31 Mayıs	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Mayıs	45	41.9
31 Mayıs	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Nisan	-	-8.17
31 Mayıs	10:00	Türkiye	GSYİH (Çeyreklik)	1.Çeyrek	-	1.5%
31 Mayıs	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	1.Çeyrek	-	7.1%
31 Mayıs	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
31 Mayıs	11:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Visco'nun Konuşması			
31 Mayıs	11:50	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Makhlouf'nun Konuşması			
31 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Mayıs	-	0.6%
31 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	7.5%
31 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	3.5%
31 Mayıs	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Mayıs	54.5	56.4
31 Mayıs	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Mayıs	103.9	107.3
1 Haziran	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Mayıs	-	53.2
1 Haziran	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Mayıs	49	
1 Haziran	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Mayıs	-	49.2
1 Haziran	10:55	Almanya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Mayıs	-	54.7
1 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Mayıs	-	54.4
1 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Knot'un Konuşması			
1 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Nisan	-	6.8%
1 Haziran	14:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
1 Haziran	16:00	ABD	FHFA Konut fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	2.0%	2.1%
1 Haziran	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Mayıs	57.5	57.5
1 Haziran	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Mayıs	55.0	55.4
1 Haziran	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Mayıs	80.0	84.6
1 Haziran	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Mayıs	1.5	1.1
1 Haziran	18:30	ABD	FED Yetkilisi Williams'in Konuşması			
1 Haziran	18:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
1 Haziran	20:00	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Konuşması			
1 Haziran	21:00	ABD	Fed tarafından Bej Kitap'ın Yayımlanması			
2 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Nisan	-	5.3%
2 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Nisan	-	36.8%
2 Haziran	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi	Mayıs	295K	247K
2 Haziran	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	28 Mayıs	-	210K
2 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	21 Mayıs	-	1346K
2 Haziran	17:00	ABD	Dayanaklı Mal Siparişleri (Final)	Nisan	0.4%	0.4%
2 Haziran	17:00	ABD	Çekirdek Mal Siparişleri (Final)	Nisan	-	0.3%
2 Haziran	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Nisan	0.7%	2.2%
2 Haziran	17:00	ABD	Savunma Hariç Sermaye Malı Siparişleri (Final)	Nisan	-	0.3%
2 Haziran	17:00	ABD	Savunma Hariç Sermaye Malı Teslimatları (Final)	Nisan	-	0.8%
3 Haziran	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Mayıs	-	51.7
3 Haziran	09:00	Almanya	İhracat (Aylık)	Nisan	-	-3.3%
3 Haziran	09:00	Almanya	İthalat (Aylık)	Nisan	-	3.4%
3 Haziran	09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (milyar euro)	Nisan	-	1.3
3 Haziran	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Mayıs	-	7.25%
3 Haziran	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	69.97%
3 Haziran	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	52.37%
3 Haziran	10:55	Almanya	S&P Global Bileşik PMI	Mayıs	-	54.6
3 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI(Final)	Mayıs	-	56.3
3 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	-	-0.4%
3 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	-	0.8%
3 Haziran	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Mayıs	329K	428K
3 Haziran	15:30	ABD	İşsizlik oranı	Mayıs	3.5%	3.6%
3 Haziran	15:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Mayıs	62.3%	62.2%
3 Haziran	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Mayıs	0.4%	0.3%
3 Haziran	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Mayıs	5.2%	5.5%
3 Haziran	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Mayıs	-	53.5
3 Haziran	17:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Mayıs	56.9	57.1

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.

