

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Beklentinin altında gerçekleşen ADP verisinin sıkılaştırma sürecinin doğal bir sonucu olarak görülmesi ve OPEC kararı sonrası enflasyon endişelerinin hafiflemesi ile alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, beklentilerin altında gerçekleşen ADP verisinin bu sürecin doğal bir sonucu olarak görülmesinin etkisiyle iki günlük düşüş eğilimini sonlandırarak alıcılı seyir izledi. Ayrıca, OPEC+'ın Temmuz ve Ağustos aylarında beklentinin üzerinde petrol arzı sağlamaya kararı alınması da piyasalardaki enflasyon endişelerini hafifleterek piyasalardaki iyimserlikte etkili oldu.

Makro veriler cephesinde, bugün ABD'de açıklanan Mayıs ayı ADP özel sektör istihdamı değişimi verisi 128K artış kaydederek piyasa beklentisinin oldukça altında gerçekleşirken, Nisan ayı verisi de 247K'dan 202K seviyesine revize edildi.

Öte yandan, OPEC+ ABD başta olmak üzere yüksek enerji fiyatlarından şikayetçi olan dünyanın başlıca tüketici ülkelerinden aylardır gelen baskılara dayanamayıp petrol arz artışı oranını %50 yükseltmeye karar verdi. Enerji bakanlarından oluşan kurulun dün yaptığı toplantıda Temmuz ve Ağustos ayları için piyasaya sürülecek günlük petrol miktarında 648 bin varillik artış kararı tavsiye ettiği belirtilmişti. Bu rakam geçtiğimiz aylarda 432 bin varil olarak öngörülüyordu. OPEC+ ülkelerinin muslukları büyük ölçüde açmaları durumunda bu durumun enerji piyasasını ciddi şekilde etkileyebileceği düşünülüyor.

Fed cephesinden ise şahin söylemler yükselmeye devam etti. Fed Başkan Yardımcısı Brainard, Haziran ve Eylül toplantılarında 50'er baz puanlık faiz artışlarının uygun bir yol olduğunu belirterek, Eylül ayında duraksamak için bir neden olmadığını belirtti.

Bu arada Euro Bölgesi cephesinde de ÜFE verisi izlendi. Nisan ayı verisi aylık bazda %1,3, yıllık bazda da %37,2 yükseldi. Böylelikle Euro Bölgesi yıllık üretici enflasyonunda yeni rekor kaydedildi. Euro Bölgesi'nde ÜFE beklentisi yüzde 38,2 idi. AB ülkeleri arasında ÜFE, Nisan'da yıllık bazda en fazla %62,3 ile Danimarka ve İrlanda'da, %60,4 ile Romanya'da ve %52,7 ile Belçika'da yükseldi. ÜFE, Almanya'da %33,1, Fransa'da %27,8, İspanya'da %45,1, Hollanda'da %39,2 olarak belirlendi.

Bu çerçevede Almanya 10 yıllık tahvil faizleri %1,24 seviyesine yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri de %2,92 seviyesine ılımlı artış gösterdi. VIX endeksi ise 25,69 seviyesine geriledi.

Dow Jones endeksi %1,33 artışla 33.248,28 seviyesine, S&P 500 de %1,84 değer kazancıyla 4.176,82 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi ise %2,69 yükselişle 12.316,90 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah GOÜ piyasalarında da bugün açıklanacak olan tarımdışı istihdam verisi öncesinde enflasyon cephesinde öne çıkan iyimserliğe ağırlık vermeleri ışığında alıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Bu arada Hong Kong, Çin ve Tayvan piyasalarının kapalı olduğu günde offshore yuanın sığ piyasada değer kazandığını takip ediyoruz.

ABD vadeli cephesinde de pozitif görünüm ılımlı tonda devam ediyor.

Bugün ABD'de tarımdışı istihdam ve ISM hizmet PMI verilerine ek olarak S&P Global hizmet PMI verisinin revizyonu takip edilecek. Mayıs ayı tarımdışı istihdam verisinin 325K seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Ortalama saatlik kazançlar cephesinde de piyasa beklentisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %5,2 artışlar görüleceği yönünde. İşsizlik oranının da Mayıs ayında 0,1 puan düşüşle %3,5 seviyesine ılımlı gerileyeceği tahmin ediliyor. ISM hizmet PMI verisinin de aylık bazda 0,6 puan düşüşle 56,5 seviyesine gerileyeceği öngörülüyor. Öte yandan, öncü olarak aylık bazda 2,1 puan düşüş kaydederek 53,5 seviyesine gerileyen hizmet PMI verisinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde de perakende satışlar verisine ek olarak hizmet PMI verisinin revizyonu izlenecek. Nisan ayı perakende satışlar verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %5,4 artışlar kaydetmesi öngörülüyor. Mayıs ayında aylık bazda 1,4 puan düşüşle 56,3 seviyesine gerileyen öncü hizmet PMI verisinin de aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü ABD'de ve Euro Bölgesi'nde veri akışı sakin seyrecek. Asya cephesinde ise Çin'de Caixin hizmet PMI verisi izlenecek. Mayıs ayı verisinin aylık bazda 9,8 puan artışla 46 seviyesine yükselmesi öngörülüyor.

3.06.2022

ABD Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-----------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| S&P 500 | 4,176.8 | ▲ 1.84% | ▲ 0.45% | ▲ 4.39% | ▼ -12.87% |
| Dow Jones | 33,248.3 | ▲ 1.33% | ▲ 0.11% | ▲ 3.38% | ▼ -9.65% |
| Nasdaq | 12,316.9 | ▲ 2.69% | ▲ 1.53% | ▲ 4.93% | ▼ -21.16% |
| S&P 500 Vadeli* | 4,177.8 | ▲ 1.86% | ▲ 0.53% | ▲ 4.53% | ▼ -12.68% |

Avrupa Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Dax | 14,485.2 | ▲ 1.01% | ▲ 0.16% | ▲ 7.02% | ▼ -10.32% |
| MSCI Europe | 1,801.1 | ▲ 1.03% | ▼ -0.48% | ▲ 6.62% | ▼ -14.65% |

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|----------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Kospi | 2,659.0 | ▼ -1.00% | ▲ 0.79% | ▲ 2.40% | ▼ -11.05% |
| S&P BSE Sensex - Hindistan | 56,243.2 | ▲ 0.76% | ▲ 2.48% | ▲ 3.46% | ▼ -6.04% |
| IDX Composite - Endonezya | 7,148.7 | ▼ 0.00% | ▲ 1.74% | ▲ 4.82% | ▲ 6.77% |
| TAIEX - Tayvan | 16,552.6 | ▼ -0.73% | ▲ 1.76% | ▲ 3.06% | ▼ -10.65% |
| MSCI GOU Asya | 567.7 | ▼ -0.79% | ▲ 2.19% | ▲ 5.63% | ▼ -14.94% |

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|---|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| BIST 100 - Türkiye | 2,601.6 | ▲ 1.28% | ▲ 6.67% | ▲ 4.47% | ▲ 32.49% |
| MOEX - Rusya | 2,340.2 | ▼ -1.45% | ▼ -2.80% | --- | ▼ -39.58% |
| WIG - Polonya | 57,227.3 | ▲ 0.35% | ▲ 1.09% | ▲ 6.07% | ▼ -18.79% |
| Prag SE - Prag | 1,327.2 | ▲ 0.49% | ▲ 1.29% | ▲ 2.26% | ▼ -7.64% |
| S&P/BMV IPC - Meksika | 50,971.4 | ▼ -1.04% | ▼ -2.84% | ▲ 3.78% | ▼ -3.86% |
| Merval - Arjantin | 91,452.0 | ▲ 0.09% | ▼ -2.38% | ▲ 9.29% | ▲ 7.23% |
| Tel Aviv 35 - İsrail | 1,902.5 | ▼ -0.89% | ▲ 1.18% | ▲ 2.44% | ▼ -4.99% |
| Tedavul All - Suudi Arabistan | 12,605.0 | ▼ -1.26% | ▲ 0.60% | ▼ -8.76% | ▲ 10.99% |
| FTSE/JSE All - Endonezya | 71,035.0 | ▲ 0.26% | ▲ 0.78% | ▲ 6.08% | ▼ -5.35% |
| DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri | 3,396.0 | ▼ -0.33% | ▲ 3.00% | ▼ -5.61% | ▲ 5.59% |

*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 kritik TÜFE verisi öncesinde, jeopolitik gelişmelerin etkisiyle temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,39 yükselişle 2.578 puandan başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 2.565 seviyesine kadar gerileyen endeks, bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla ilerleyen saatlerde 2.603 seviyesine kadar yükseldi. Endeks, %1,28 yükselişle 2.601,56 seviyesinden kapandı. Sanayi endeksi %1,42, bankacılık endeksi de %1,68 yükseliş kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin kritik enflasyon verisi öncesinde, jeopolitik gelişmelerin de etkisiyle temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TÜFE verisi takip edilecek. Foreks anketine göre, Mayıs ayında TÜFE 'de aylık %4,55, yıllık %76,15 artış beklenirken, yıl sonu tahmini %61,75 artış yönünde oluştu. Veri Nisan ayında aylık bazda %7,25 ve yıllık %69,97 artış göstermişti.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Salı günü yurt içinde Hazine nakit dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi 57,05 milyar TL seviyesinde gerçekleşmişti.

| BIST Verileri | | | |
|------------------------------------|----------|------------|------------|
| Endeksler | BIST 100 | BIST Banka | BIST Sınai |
| Kapanış | 2,601.6 | 2,154.4 | 4,556.1 |
| Günlük Değ. | ▲ 1.28% | ▲ 1.68% | ▲ 1.42% |
| Haftalık Değ. | ▲ 6.67% | ▲ 7.33% | ▲ 6.61% |
| Yıllık Değ. | ▲ 40.05% | ▲ 35.01% | ▲ 33.84% |
| Hacim (milyar TL) | 40.9 | 8.1 | 21.1 |
| Günlük Değ. | ▼ -4.48% | ▲ 8.61% | ▲ 1.65% |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 39.1 | 7.0 | 18.0 |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort. | ▲ 4.64% | ▲ 16.63% | ▲ 16.72% |

*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 | 16.4642 | 16.4807 | ▲ 0.10% |
| €/₺ | 1.0726 | 1.0753 | ▲ 0.25% |
| \$/₺ | 129.73 | 129.80 | ▲ 0.05% |
| Altın | 1,867.8 | 1,868.7 | ▲ 0.05% |
| S&P* | 4,121.1 | 4,117.8 | ▼ -0.08% |
| Nasdaq* | 12,679.9 | 12,668.2 | ▼ -0.09% |

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

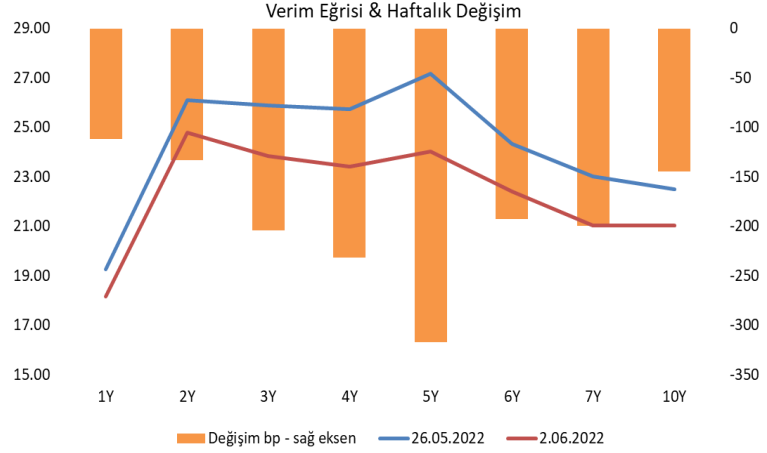
| Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS) | | | | | |
|------------------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | 02/06/22 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| Türkiye 2 Yıllık | 708.2 | ● 0.05% | ● -0.20% | ● 13.5% | ● 86.8% |
| Türkiye 5 Yıllık | 713.5 | ● -0.12% | ● -1.77% | ● 8.9% | ● 77.9% |
| Türkiye 10 Yıllık | 687.8 | ● -0.26% | ● -1.90% | ● 6.3% | ● 60.5% |

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

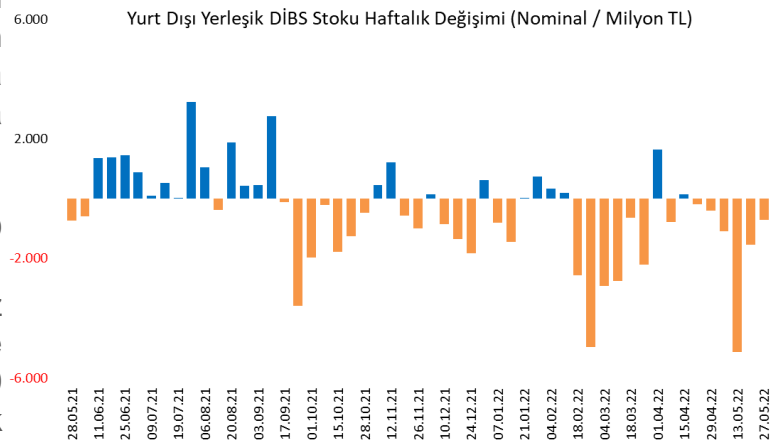
ABD'de zayıf gelen fabrika siparişleri ve özel sektör istihdam verilerinin büyüme endişelerini tetiklediği günde FED üyesi Brainard'ın Eylül'de faiz artırım sürecine ara verilmesinin çok zor olduğu yöndeki açıklamalarıyla ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi yatay seyirle %2,91 seviyesinden işlem gördü. Hazine döviz cinsi tahvillerde ise Londra piyasalarının kapalı olması sebebiyle kayda değer değişim izlenmedi. Yurt içi tahvil piyasasında ise satıcılı seyir izlenen günde işlem hacmi 1,5 milyar TL'ye gerilerken, 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 19 bp artışla %24,03, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 16 bp artışla %21,06 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 150 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü aynı tutarda yenilerken, APİ ile fonlama tutarı 567 milyar TL olarak değişmedi. TLREF oranı ise %14,58 ile politika faizinin belirgin şekilde üzerinde oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL, Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile 5,6 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesi %12,94 faiz ile 24,4 milyar TL olarak sonuçlandı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verisine göre 27 Mayıs ile biten haftada, DİBS stoku 57,2 milyar TL artışla 1,578 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise düşüşü 6. haftaya taşırken 705 milyon TL azalışla 30,1 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %1,91 oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise geçtiğimiz hafta parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda 1,0 milyar \$ azalış izlendi. Dağılım olarak gerçek kişilerin döviz mevduatında 751 milyon \$, tüzel kişilerde ise 262 milyon \$ azalış görüldü.



| Dönem | Şubat 22 | Mart 22 | Nisan 22 | Mayıs 22 | 02.06.22 |
|--------------------------|---------------------|--------------------|----------|----------|----------|
| Dönem Sonu TLREF Endeksi | 1498,93 | 1516,97 | 1537,04 | 1553,03 | 1554,26 |
| Aylık Ortalama | 14,12% | 14,09% | 14,12% | 13,99% | 14,54% |
| PPK Toplantı Tarihi | 23.06.2022 Perşembe | Günlük TLREF Oranı | | 14,58% | |



Yurt İçi Haberler

JP Morgan, Türkiye için 2022 yılı GSYH büyüme tahminini %3,2'den %3,7'ye çıkardı.

Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Mayıs'ta ihracat %15,2'lik artışla 19 milyar dolara çıkarken, ithalat ise %43,8 artışla 29,7 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı %157 artışla 10,7 milyar dolar oldu ve yeni rekor seviyeye yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 15,9 puan azalarak %64 olarak gerçekleşti. Enerji verileri hariç tutulduğunda, ihracatın ithalatı karşılama oranı 12,3 puan azalarak %77,4 oldu.

NATO Genel Sekreteri Stoltenberg, Türkiye'nin İsveç ve Finlandiya'nın NATO üyeliği konusunda dile getirdiği endişelerin oturup konuşulması gerektiğini belirtti.

BDDK'nın haftalık bülteninde yer alan bilgilere göre, kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 874,8 milyar TL'den 904,1 milyar TL'ye çıktı. Aynı haftada krediler 5 trilyon 596,1 milyar TL'den 6 trilyon 35,3 milyar TL'ye, mevduat 6 trilyon 563,2 milyar TL'den 6 trilyon 605,3 milyar TL'ye çıktı. Tüketici kredileri 853,7 milyar TL'den 867,3 milyar TL'ye, bireysel kredi kartları 249 milyar TL'den 259 milyar TL'ye geldi. Takipteki alacaklar 163,6 milyar TL'den 163,9 TL'ye çıktı. Veriler 27 Mayıs ile biten haftayı kapsıyor.

TCMB'nin PPK toplantı özetinde, para politikasında sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeten liralasma odaklı yaklaşımın sürdürüleceği belirtildi. Özetlerde ayrıca, PPK'nın güçlendirdiği makroihtiyati politika setini ilave tedbirlerle kararlılıkla uygulamaya devam edeceği ifade edildi.

Yurt Dışı Haberler

Fitch Ratings, Çin'in yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu durağan görünüm ile "A+" olarak teyit etti. Ancak Fitch, 2021 yılında %8,1 büyüyen Çin ekonomisinin bu yıl %4,3 büyüyeceğine yönelik tahminlerine ilişkin aşağı yönlü risklerin artmakta olduğu uyarısında da bulundu. Çin'in kredi notlarının ülkenin güçlü dış finansman yapısı, dayanıklı makroekonomik performansı ve dünyanın ikinci büyük ekonomisi olmasından destek aldıklarını belirtirken, kredi notunun yukarı gitmesini engelleyen faktörler olarak ise kamu dışı sektörün yüksek borçluluğu ile bir araya gelen makro-finansal istikrar risklerini, kişi başına milli gelirin A seviyesinde nota sahip diğer ülkelerin gerisinde kalmasını gösterdi.

Macaristan Merkez Bankası para biriminin tüm zamanların en düşük seviyesine yaklaşmasının ardından 1 haftalık mevduat faizini beklentilere paralel olarak 30 baz puan artırarak %6,75'e yükseltti. Bu, Avrupa'daki en yüksek efektif faiz oranı oldu. Macaristan Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Virag, bankanın her ay faiz artıracığını ve Haziran sonu itibarıyla faiz oranının %7,05'e yükseleceğini açıkladı.

ABD'de fabrika siparişleri, Nisan'da %0,3 artışla piyasa beklentilerinin altında yükseliş gösterdi.

Çin, ABD'ye egemenlik ihtilafı yaşadığı Tayvan ile ticaret görüşmelerini sonlandırma çağrısında bulundu.

ABD Hazine Bakanlığının önde gelen Rus hükümet yetkilileri ve iş adamları ile Rus elitlere ait yat, jet gibi lüks varlıklarını hedef alan yaptırımlar getirdiği belirtildi. Yaptırım listesine alınan kişiler arasında Putin'in denizaşırı mal varlıklarını yönettiği iddia edilen Roldugin ve aile üyelerinin de yer aldığı ifade edildi. Ayrıca Rus yönetimine ait United Aircraft Corporation isimli havacılık şirketinin yöneticileri de yaptırımlara dahil edildi. Öte yandan, ABD Dışişleri Bakanlığı, aralarında Rusya Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Zaharova'nın da yer aldığı Putin'e yakın bazı Rus oligarkları hedef alırken, ABD Ticaret Bakanlığı da Belarus ve Rusya merkezli 71 şirketin ABD'den teknolojik ürün almasını yasakladı.

AB Rusya'dan petrol ithalatına kısmi yasağın da bulunduğu 6. yaptırım paketini onayladı. AB Rus petrolüne kısmi yaptırımı onaylarken Rusya'nın en büyük bankalarından biri olan Sberbank'a da yaptırım kararı aldı. Rusya'nın savaş finansmanını engellemeye yönelik yeni yaptırımlarla buradan deniz yoluyla AB üyesi devletlere yapılan petrol ithalatının 6 ay, rafine petrol ürünlerinin de 8 ay yasaklanması hedefleniyor. Yaptırımlarla Sberbank, Credit Bank of Moscow ve Russian Agricultural Bank da SWIFT sisteminden çıkarılacak.

Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): İstanbul Avcılar Firuzköy 1. etap 2. kısım Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumu 02.06.2022 tarihinde saat 14:30'da yapıldı. İhalede 2. oturumuna gelen en yüksek teklif; Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG): 7.221.000.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG): 2.527.350.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %35 ile ÖZ ER-KA İNŞ. TUR. ELEKT. TAAH. TİC. VE SAN. A.Ş. tarafından verilmiş olup, teklifler değerlendirme aşamasındadır.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | EKGYO | F/K | 5,4 |
| Cari Fiyat (TL) | 2,81 | FD/FAVÖK | 4,5 |
| 52H En Yüksek (TL) | 3,06 | FD/Satışlar | 1,5 |
| 52H En Düşük (TL) | 1,68 | PD/DD | 0,6 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 10.678,0 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 650,6 | S1H | 1,5% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 51% | S1A | -1,4% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,8% | S3A | 15,4% |
| Temettü Verimi | 3,7% | S1Y | -30,9% |
| 3A Hacim (mn TL) | 869,2 | YB | -3,9% |

Karsan Otomotiv (KARSN, Negatif): Karsan ve iş ortağı Hyundai Motor Company (HMC) arasında 27 Kasım 2012 tarihi itibarıyla imzalandığı, hafif ticari araç serisinin üretim ve tedariğini kapsayan anlaşmanın bitiş tarihinin 31 Aralık 2021 olduğu, ancak üretim başlangıcının ertelenmesi nedeni ile anlaşmanın 31 Aralık 2022'ye uzatıldığı kamuoyuna duyurulmuştur. Bu sene ekstra sipariş beklenmemesi, yeni projelere yer açma amacı nedenleri ile her iki tarafın da stratejisine uygun olduğu için anlaşmanın 31 Mayıs 2022 tarihi itibarı ile sona erdirilmesine ilişkin anlaşma imzalandı. Bu anlaşmanın sona ermesi ile de bağlantılı olarak, HMC ile ortağı olduğu Karsan Pazarlama Sanayi Mamulleri Pazarlama A.Ş. arasında 2014 yılı Mayıs ayında imzalanan Şirketin HMC için ürettiği H350 model hafif ticari araçların Türkiye'de pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini içeren münhasır distribütörlük anlaşması da tarafların mutabakatı doğrultusunda otomatik uzatma maddesi kullanılmayarak süresinin sona ermesi nedeni ile sona erdi.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|---------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | KARSN | F/K | 106,9 |
| Cari Fiyat (TL) | 7,19 | FD/FAVÖK | 25,1 |
| 52H En Yüksek (TL) | 7,51 | FD/Satışlar | 4,0 |
| 52H En Düşük (TL) | 3,29 | PD/DD | 6,9 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 6.471,0 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 394,3 | S1H | 6,2% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 32% | S1A | 35,1% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,3% | S3A | 61,8% |
| Temettü Verimi | 0,0% | S1Y | -27,9% |
| 3A Hacim (mn TL) | 862,9 | YB | 69,0% |

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

Şirket Haberleri

Otomotiv Sektörü: Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Mayıs ayında yıllık bazda %19,1 artışla 65.167 adet seviyesinde gerçekleşti. Ocak - Mayıs dönemine baktığımızda yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışlarının geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %12 azalışla 277.252 seviyesine geriledi. Pazar bazında binek araç pazarı, yılın ilk beş ayında yıllık bazda %13,6, hafif ticari araç pazarı ise %5,7 azalış gösterdi. Mayıs ayı rakamları son 5 yılın ortalaması olan 55.632 satış adedinin %17 üzerinde gerçekleşti. Şirketler özelinde satış rakamlarına bakıldığında Ford Otosan'ın satış adetleri Mayıs ayında %21,8 artış gösterirken, hafif ticari araç pazarının canlılığını sürdürmesi şirketin satışlarına destek olmaya devam ediyor. Tofaş, satış adetlerini geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %30,7 artırdı. Binek araç pazarındaki güçlü yükselişe rağmen, geçtiğimiz yılın Mayıs ayına göre Doğu Otomotiv'in satış adetlerinde %3,7 azalış görüldü. Ford Otosan, satış rakamlarındaki yükselişe rağmen, yıllık bazda pazar payı %8,3 seviyesindeki seyrini sürdürdü. Tofaş'ın pazar payı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %18,7'den %20,6'ya yükseldi. İthal araç pazarında görülen daralmaya bağlı olarak da Doğu Otomotiv'in pazar payı yıllık bazda %19,1'den %15,4'e geriledi. Mayıs ayı sektör verilerini incelediğimizde şirketlerin yurt içi satışlarına etkisi bakımında 'nötr' olarak değerlendiriyoruz. Şirketler özelinde ise sektör verilerini Ford Otosan ve Tofaş için 'Nötr', Doğu Otomotiv için 'sınırlı negatif' olarak yorumluyoruz.

| Hisse Kodu | FROTO | TOASO | DOAS |
|---------------------------|---------|--------|--------|
| Cari Fiyat (TL) | 312,90 | 77,65 | 71,46 |
| 12 Aylık Hedef Fiyat (TL) | 445,50 | 97,68 | 63,72* |
| Tavsiye | AL | AL | TUT* |
| 52H En Yüksek (TL) | 322,90 | 91,77 | 75,90 |
| 52H En Düşük (TL) | 143,31 | 26,45 | 18,94 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 109.800 | 38.825 | 15.950 |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 6.690 | 2.366 | 972 |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 18% | 24% | 15% |
| Endeks Payı (BIST100) | 3,1% | 1,4% | 0,4% |
| Temettü Verimi | 4,1% | 7,8% | 7,2% |
| 3A Hacim (mn TL) | 681,4 | 486,9 | 74,7 |
| Relatif Performans | | | |
| S1A | -3,3% | -8,0% | 0,4% |
| YB | -4,2% | -28,1% | 37,5% |

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)

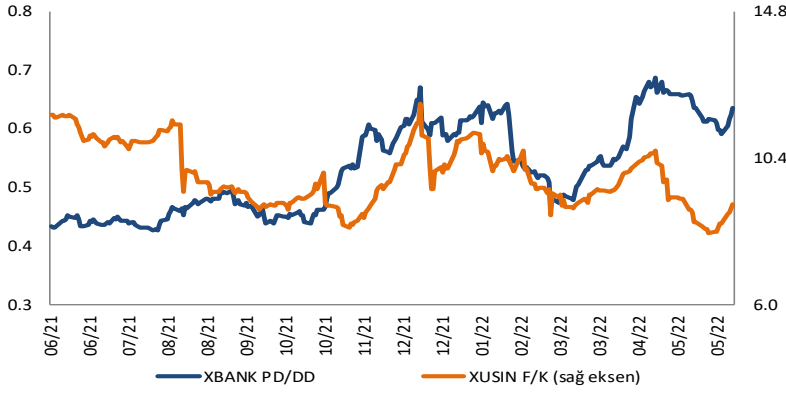


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 6.07x |
| Minimum | 5.40x | 5.40x |
| Maksimum | 7.31x | 9.06x |
| Ortalama | 6.20x | 6.92x |
| Minimuma Uzaklık | 0.66x | 0.66x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.25x | -2.99x |
| Performans | -1.6% | -22.1% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 0.63x |
| Minimum | 0.48x | 0.43x |
| Maksimum | 0.69x | 0.69x |
| Ortalama | 0.60x | 0.53x |
| Minimuma Uzaklık | 0.16x | 0.21x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.05x | -0.05x |
| Performans | 17.8% | 38.1% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



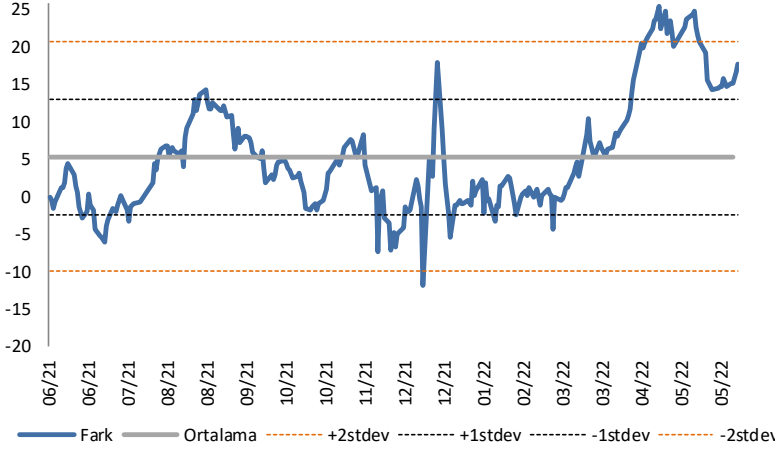
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 8.98x |
| Minimum | 8.12x | 8.12x |
| Maksimum | 10.61x | 12.01x |
| Ortalama | 9.27x | 9.86x |
| Minimuma Uzaklık | 0.86x | 0.86x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.62x | -3.03x |
| Performans | -9.3% | -27.6% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

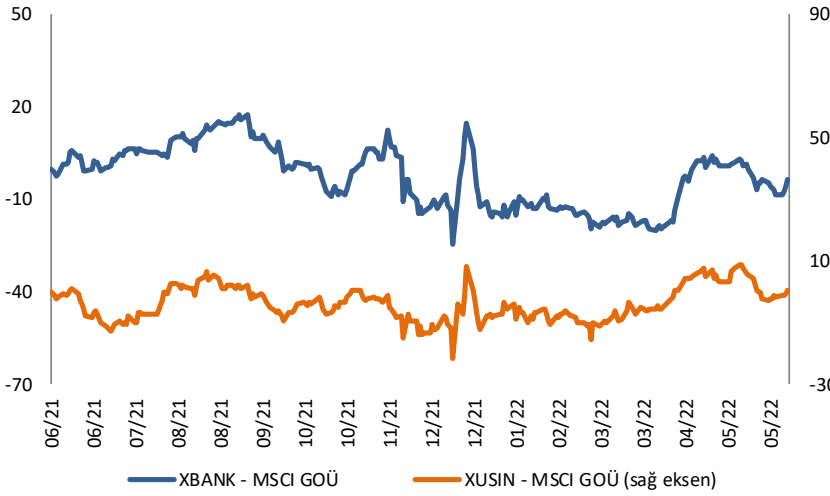
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 17.88 |
| Minimum | 0.4 | -11.8 |
| Maksimum | 25.4 | 25.4 |
| Ortalama | 14.5 | 5.4 |
| Minimuma Uzaklık | 17.4 | 29.7 |
| Maksimuma Uzaklık | -7.6 | -7.6 |
| Performans | -10.7% | -25.0% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 12.5 puan yakınız.

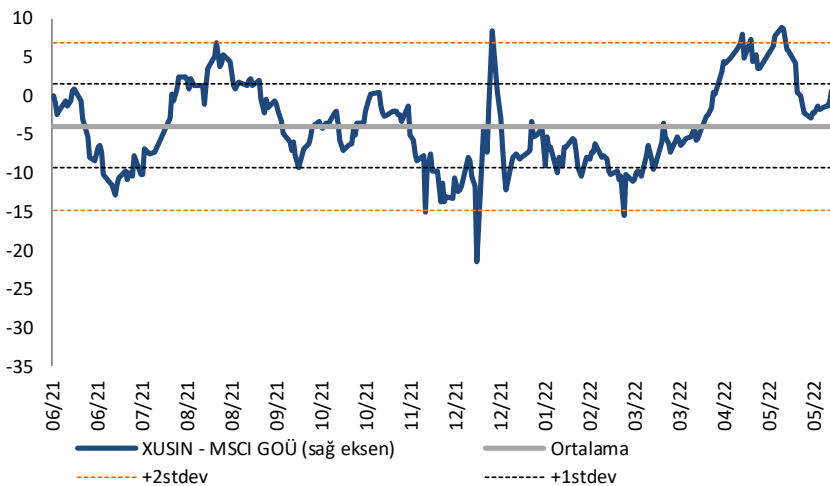
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | -3.5 |
| Minimum | -20.1 | -24.3 |
| Maksimum | 4.2 | 17.3 |
| Ortalama | -8.0 | -2.7 |
| Minimuma Uzaklık | 16.6 | 20.8 |
| Maksimuma Uzaklık | -7.8 | -20.9 |
| Performans | -3.8% | -2.9% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 0.6 |
| Minimum | -10.3 | -21.5 |
| Maksimum | 8.8 | 8.8 |
| Ortalama | -0.5 | -3.9 |
| Minimuma Uzaklık | 10.9 | 22.1 |
| Maksimuma Uzaklık | -8.2 | -8.2 |
| Performans | -6.1% | -11.9% |

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 8.2 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 Makhoul'un 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.

