

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Makro verilerin enflasyonu dizginlemek için Fed'in daha agresif davranması gerektiğine işaret etmesi nedeniyle satıcılar seyrini gözlemledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Fed'in Bej Kitap raporunda işaret edilen büyüme ve enflasyon risklerinin yatırımcı algısını zayıflatması nedeniyle satıcılar seyrini gözlemledi. Ayrıca, ISM imalat PMI verisinin ödenen fiyatlar alt endeksinin beklentiyi aşmasının, Fed'in enflasyonu dizginlemek için daha agresif olması gerektiğini göstermesi piyasalardaki görünümde etkili olan bir diğer unsur olarak öne çıktı. Fed dün ABD ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunun Mayıs sayısını yayımladı. Raporda, 12 Fed bölgesinin çoğunluğunun hafif veya ılımlı bir büyümeye işaret ettiği belirtilen raporda, 4 bölgenin büyüme hızının önceki dönemden bu yana yavaşladığı belirtildi. Çoğu bölgede imalat sektöründeki büyümenin devam ettiği aktarılan raporda, yükselen faiz oranları, genel enflasyon, Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısı ve Covid-19 vakalarından kaynaklanan aksaklıkların hane halkı ve iş planlarını etkileyen temel endişeler olduğu ifade edildi. Raporda, 8 bölgede geleceğe dair büyüme beklentilerinin azaldığı, 3 bölgede ise özellikle resesyona ilgili endişelerin dile getirildiği aktarıldı. İş gücü piyasasının sıkı olarak tanımlandığı raporda, tüm bölgelerin istihdamın ılımlı veya orta derecede arttığını bildirdiği kaydedildi. Raporda, işçi bulma sıkıntısı nedeniyle birçok firmanın kapasitesinin altında çalışmayı sürdürdüğü belirtilerek, buna karşın firmaların otomasyon uygulamaya, daha fazla iş esnekliği sunmaya ve ücretleri artırmaya devam ettiği bildirildi. Fiyat artışlarının da değerlendirildiği raporda, bölgelerin çoğunun özellikle girdi fiyatları için güçlü veya sağlam fiyat artışları bildirdiği aktarıldı. Öte yandan, JPMorgan Chase'in CEO'su Dimon da, sıkı para politikası ve Ukrayna'daki savaş dahil olmak üzere ekonominin benzeri görülmemiş bir dizi zorlukla karşı karşıya olduğunu belirterek, yatırımcıları ekonomik bir "kasırgaya" hazırlanmaları konusunda uyardı. Makro veriler tarafında ABD'de ISM imalat PMI ve JOLTS açık iş pozisyonları verileri takip edildi. ISM imalat PMI Mayıs ayı verisi aylık bazda 0,7 puan artışla 56,1 seviyesinde, piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Ödenen fiyatlar alt endeksi ise 2,4 puan düşüşle 82,2 seviyesine gerilemesine karşın, piyasa beklentisini aştı. Yeni siparişler alt endeksi 1,6 puan artışla 55,1 seviyesinde piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, istihdam verisi 1,3 puan azalışla 49,6 ile piyasa beklentisinin altında kaldı. Ayrıca, JOLTS açık iş pozisyonları verisi de aylık bazda 149K düşüşle 11,4 mn seviyesine geriledi. Bu arada Euro Bölgesi özelinde de yıllık bazda %8,1 artış kaydeden Mayıs ayı enflasyonunu ardından AMB faiz kararına ilişkin olarak para piyasalarında yıl sonuna kadar fiyatlanan toplam artış 110 baz puanından en az 115 baz puana yükselmiş durumda. Temmuzta 25 baz puan artışa kesin gözüyle bakılıyor ve Eylülde 25 baz puanlık daha artış için yüzde 40 ihtimal fiyatlanıyor. Bu çerçevede Almanya 10 yıllık tahvil faizleri %1,19 seviyesine, ABD 10 yıllık tahvil faizleri de %2,91 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 25,69 seviyesine geriledi. Dow Jones endeksi %0,54 düşüşle 32.813,23 seviyesine gerilerken, S&P 500 de %0,75 değer kaybıyla 4.101,23 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi ise %0,72 düşüşle 11.994,46 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah GOÜ piyasalarında da küresel merkez bankalarının enflasyonu dizginleme sürecinde şahin mesajları güçlendirmelerine ek olarak Hong Kong'da devrede olan sert salgın tedbirlerinin yansımaları ile satıcılar seyrini gözlemliyor. Çin piyasaları ise hükümetin büyümeyi destekleyici aksiyonlarını sürdürmesinin desteğinde pozitif ayrışıyor. Çin, koronavirüs karantinalarının hırpalandığı ekonomiyi canlandırmak için, kamu bankalarına altyapı projeleri için 800 milyar yuan (120 milyar dolar) kredi imkanı oluşturma talimatı verdi. Ayrıca, ham petrol fiyatları bu sabah, Rusya'nın üretimini düşmesi halinde Suudi Arabistan'ın daha fazla petrol sağlamaya hazır olduğu yönündeki haberlerle 114 dolar/varil seviyesine geriledi. OPEC+ bugün arz politikasını görüşmek üzere toplanacak.

ABD vadeli cephesinde de ılımlı alıcılık seyrini hakim.

Bugün 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 verisine 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.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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. Asya cephesinde de Japonya'da hizmet PMI verisinin revizyonu izlenecek. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayı öncü verisi aylık bazda 1 puan artışla 51,7 seviyesinde gerçekleşmişti.

2.06.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,101.2	▼ -0.75%	▼ -1.37%	▲ 2.50%	▼ -14.44%
Dow Jones	32,813.2	▼ -0.54%	▼ -1.20%	▲ 2.03%	▼ -10.83%
Nasdaq	11,994.5	▼ -0.72%	▼ -1.13%	▲ 2.19%	▼ -23.22%
S&P 500 Vadeli*	4,096.3	▼ -0.78%	▼ -1.43%	▲ 2.49%	▼ -14.38%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,340.5	▼ -0.33%	▼ -0.84%	▲ 5.95%	▼ -11.22%
FTSE 100	7,533.0	▼ -0.98%	▼ -0.69%	▲ 4.00%	▲ 0.37%
MSCI Europe	1,782.8	▼ -1.42%	▼ -1.49%	▲ 5.53%	▼ -15.52%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,185.8	▲ 0.12%	▲ 1.78%	▲ 4.94%	▼ -12.29%
Hong Kong*	20,932.8	▼ -1.70%	▲ 1.14%	▲ 6.62%	▼ -10.12%
S&P BSE Sensex - Hindistan	55,546.9	▲ 0.30%	▲ 1.21%	▲ 2.17%	▼ -7.20%
TAIEX - Tayvan	16,675.1	▼ -0.79%	▲ 2.51%	▲ 3.82%	▼ -9.99%
MSCI GOU Asya	572.2	▼ -0.83%	▲ 3.00%	▲ 6.47%	▼ -14.26%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,568.8	▲ 0.85%	▲ 5.33%	▲ 3.16%	▲ 30.82%
MOEX - Rusya	2,374.6	▲ 0.80%	▼ -1.37%	---	▼ -38.70%
WIG - Polonya	57,025.5	▼ -0.71%	▲ 0.73%	▲ 5.70%	▼ -19.08%
Prag SE - Prag	1,320.8	▲ 0.83%	▲ 0.80%	▲ 1.77%	▼ -8.09%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,506.2	▼ -0.48%	▼ -1.82%	▲ 4.87%	▼ -2.85%
Merval - Arjantin	91,369.6	▼ -1.00%	▼ -2.47%	▲ 9.19%	▲ 7.13%
FTSE/JSE All - Endonezya	70,849.4	▼ -1.73%	▲ 0.52%	▲ 5.80%	▼ -5.60%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,407.3	▲ 1.79%	▲ 3.35%	▼ -5.30%	▲ 5.94%

*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 benzerlerinde hakim olan negatif atmosferin etkisiyle satıcılar başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,28 yükselişle 2.554 puandan başlangıç yaptı. Gün içinde 2.586 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen realizasyonlarla 2.568 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla 2.576 seviyesine yükselen endeks, %0,85 yükselişle 2.569 seviyesinden kapandı. Sanayi endeksi %0,96, bankacılık endeksi de %1,19 yükseliş kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin güne küresel benzerlerindeki negatifliğin etkisiyle satıcılar 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	2,568.8	2,118.9	4,492.4
Günlük Değ.	▲ 0.85%	▲ 1.19%	▲ 0.96%
Haftalık Değ.	▲ 5.33%	▲ 5.56%	▲ 5.12%
Yıllık Değ.	▲ 38.28%	▲ 32.78%	▲ 31.97%
Hacim (milyar TL)	42.8	7.5	20.7
Günlük Değ.	▼ -24.99%	▼ -12.46%	▼ -9.57%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	38.9	6.9	18.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 9.88%	▲ 8.40%	▲ 15.06%

*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	16.4171	16.4220	▲ 0.03%
€/€	1.0656	1.0650	▼ -0.06%
\$/₺	129.95	130.04	▲ 0.07%
Altın	1,843.6	1,845.4	▲ 0.10%
S&P*	4,102.4	4,098.0	▼ -0.11%
Nasdaq*	12,605.1	12,573.6	▼ -0.25%

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

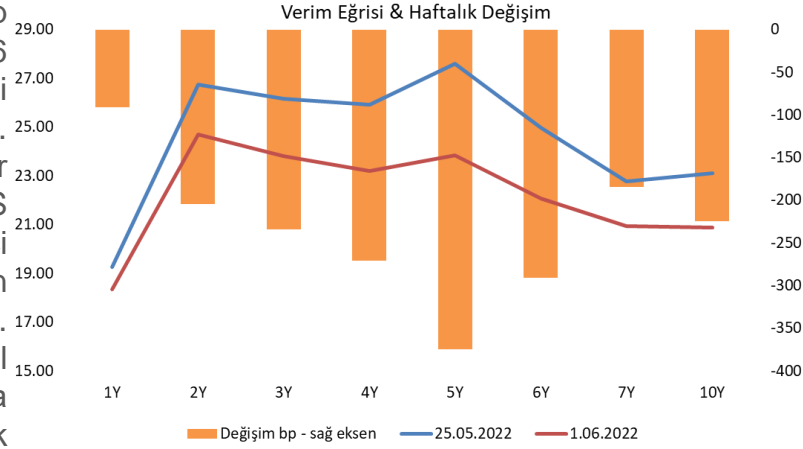
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	01/06/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	707.9	● 1.14%	● -0.25%	● 20.9%	● 85.5%
Türkiye 5 Yıllık	714.4	● 0.65%	● -1.66%	● 14.5%	● 76.9%
Türkiye 10 Yıllık	689.6	● 0.52%	● -1.64%	● 11.7%	● 59.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel enflasyon endişelerinin devam ettiği günde küresel tahvillerde satılıcı görünüm izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 bp artışla %2,93, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %1,19, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %2,15 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi tahvillerde kayda değer değişim izlenmezken Türkiye 5 yıllık CDS primi 714 bp seviyesine fiyatlandı. Yurt içi tahvil piyasasında ise alıcı seyir izlenirken işlem hacmi 2 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu kapsamda 5 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 88 bp azalışla %23,84, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 9 bp azalışla %20,90 seviyesinden günü tamamladı.

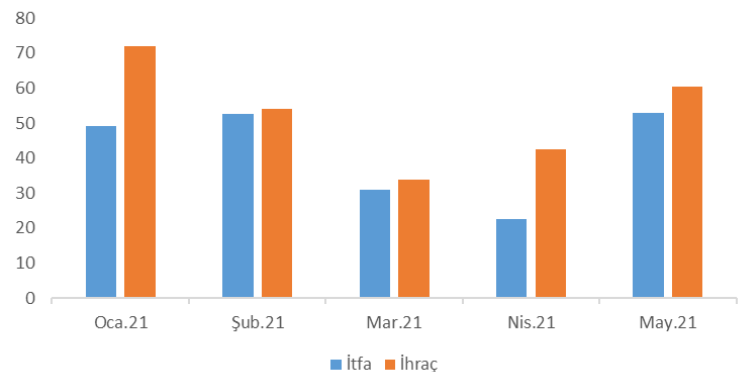
TL likidite tarafında TCMB 112 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 124 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı 567 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,50 ile politika faizinin belirgin üzerinde oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL, Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile 4,8 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 hafta, 1 ay ve 3 ay vadeli Dolar/TL swap ihaleleri sırasıyla %12,97 faiz ile 5 milyar TL, %13,10 faiz ile 3,7 milyar TL, %12,98 faiz ile 16,2 milyar TL olarak sonuçlandı.

Mayıs ayının tamamlanmasıyla birlikte Hazine, Ocak-Mayıs dönemlerinde iç borçlanma stratejisi kapsamında toplamda 208,5 milyar TL'lik itfasına karşılık 262,9 milyar TL borçlanma gerçekleştirirken, yılın ilk beş ayı için iç borç çevirme oranı ortalama %126,1 olarak gerçekleşmiştir. İlgili aylarda Ocak ve Nisan aylarında sırasıyla %146,1 ve %188,2 iç borç çevirme oranları görülürken, Hazine'nin diğer aylarda itfasını yenileme yönünde borçlanma gerçekleştirdiği izlenmektedir.



Dönem	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22	01.06.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1498,93	1516,97	1537,04	1553,03	1553,64
Aylık Ortalama	14,12%	14,09%	14,12%	13,99%	14,49%
PPK Toplantı Tarihi	23.06.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,49%	

Hazine Ocak-Mayıs İtfa / İhraç Tablosu (Milyar TL)



Yurt İçi Haberler

İstanbul'da perakende fiyatlar Mayıs ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %87,35 artış kaydetti. İTO verilerine göre bu artış 1998'den bu yana görülen en yüksek artış oldu. Aylık bazda artış ise yüzde 5,84 olarak kaydedildi.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanımız Sayın Bilgin, 3600 ek göstergenin kapsamının belirlendiğini söyledi

Adalet Bakanımız Sayın Bozdağ, üzerinde çalışılan kira düzenlemesiyle oran üzerinden belirleme yapılacağını belirterek, son aşamaya geldiğini ifade etti. Bunun, geçici bir düzenleme olduğunu da sözlerine ekleyen Sayın Bozdağ, kira ihtilaflarını arabulucuya devretmeyi, bu usulle uyuşmazlıkları çözmeyi hedeflediklerini vurguladı.

Ak Parti Grup toplantısında konuşan **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan** enflasyondan kaynaklı refah düşüşüne yönelik tedbirleri sürdüreceklerini belirtti.

İçişleri Bakanlığı valiliklere Kovid-19 salgınıyla ilgili "Ülkeye Giriş Tedbirleri" genelgesi gönderdi. Genelgeye göre, 1 Haziran'dan itibaren tüm sınır kapılarından ülkeye girişlerde, girişten azami 72 saat önce yapılmış negatif sonuçlu PCR test raporu veya girişten azami 48 saat içinde yapılmış negatif hızlı antijen testi zorunluluğu aranmayacak.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, Mayıs'ta bir önceki aya göre yatay seyrederek 49,2 düzeyinde gerçekleşti. Söz konusu veri, imalat sektöründe faaliyet koşullarının üst üste üçüncü ay bozulduğuna işaret etti.

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Türkiye-Pakistan ilişkilerini, iki ülkenin tarihiyle, dostluğuyla ve potansiyeliyle mütenasip bir şekilde stratejik bir perspektifle daha da güçlendirmeye hazır olduklarını belirtti. İkili ticareti salgına rağmen geliştirmeye muvaffak olduklarını dile getiren ve 2011 yılından beri ticaret hacmini ilk kez 1 milyar doların üzerine çıkarttıklarını belirten Erdoğan, hedefin 5 milyar dolar olduğunu da sözlerine ekledi.

NATO Genel Sekreteri Stoltenberg, Finlandiya ve İsveç'in NATO üyeliği konusunda Türkiye'nin kaygılarının giderilmesi gerektiğini belirterek üç ülkenin üst düzey yetkilileri ile gelecek günlerde Brüksel'de görüşeceğini açıkladı.

Bloomberg HT Araştırma Birimi'nin gerçekleştirdiği enflasyon anketine göre, piyasa katılımcıları Mayıs ayında yıllık enflasyonun %76,2 seviyesine yükselmesini bekliyor.

Yurt Dışı Haberler

Deutsche Bank ekonomistleri Avrupa Merkez Bankası'ndan faiz artış beklentilerini yükseltti. Ekonomistler, Temmuz veya Eylül toplantısında 50 baz puanlık faiz artışı bekliyor.

AMB Yönetim Konseyi Üyesi Holzmann, Euro Bölgesi'nde tüm zamanların zirvesine çıkan Mayıs ayı enflasyonunun Temmuz ayında 50 baz puanlık faiz artışı için gerekçe oluşturduğunu belirtti.

Kanada Merkez Bankası enflasyonist endişeler nedeniyle politika faizinde 2. kez 50 baz puanlık artışa gitti. Politika faizi yüzde 1.5'e yükseltildi. Açıklamada 'yüzde 2'lik enflasyon hedefine ulaşmak için gerekirse daha sert adımlar atmaya hazır olunduğu' mesajı verildi. Faiz artışı beklentiler dahilinde olsa da açıklamalar daha hızlı faiz artış döngüsü olabileceğine dair spekülasyonları artırabilir. Para piyasalarında 13 Temmuz toplantısında 50 baz puanlık faiz artışı daha fiyatlanıyor. Yılın ikinci yarısında ise sıkılaşma döngüsünün yavaşlaması bekleniyor.

CNBC'e konuşan Yellen, Beyaz Saray'ın enflasyonu düşürmek için birkaç stratejisi olduğunu söyledi. Yellen reçeteli ilaç maliyetlerini düşürmeye, bütçe açığını ve fiyatları aşağı çekebilecek petrol üretimine yönelik çabaların Reagan yönetiminden bu yana en hızlı tempoda olan fiyatları düşürebileceğini söyledi. Yellen ayrıca Başkan Biden'ın reçeteli ilaçların ve sağlık hizmetlerinin maliyetlerini azaltarak, Kongre'ye yenilenebilir enerji kullanımının artırılması için öneriler sunarak Fed'in çabalarına destek olmaya çalıştığını da vurguladı.

AB Komisyonu, 2013 yılından beri AB üyesi olan Hırvatistan'ın gelecek yılın başında euroya geçmeye hazır olduğunu bildirdi.

Şirket Haberleri

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 01.06.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 20,74 TL – 21,04 TL (ağırlıklı ortalama 20,90 TL) fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 01.06.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 47.107.028 TL olup, bu payların sermayeye oranı %2,3087'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,3
Cari Fiyat (TL)	20,76	FD/FAVÖK	2,2
52H En Yüksek (TL)	22,42	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	8,45	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	42.358,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.584,8	S1H	-3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-2,1%
Endeks Payı (BIST100)	3,3%	S3A	10,1%
Temettü Verimi	3,3%	S1Y	60,3%
3A Hacim (mn TL)	1.036,8	YB	25,6%

Halk GYO (HLGYO, Pozitif): Şirket Yönetim Kurulu'nun 12 Mayıs 2022 tarihinde aldığı ve kamuoyu ile paylaştığı kararı doğrultusunda; Şirket portföyünde yer alan ve Halk Bankası ve bağlı ortaklıkları tarafından kullanılacak olan İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Projesi Halk Ofis Kuleleri A Blok için Türkiye Halk Bankası A.Ş. ile daha önce şartları belirlenen kira sözleşmesi, 01 Haziran 2022 tarihinde akdedilmiş olup, 2 yıllık kira bedeli peşin olarak tahsil edildi. Sözleşme kapsamında, kira başlangıç tarihi, fiili taşınma tarihi olarak belirlendi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HLGYO	F/K	8,1
Cari Fiyat (TL)	2,16	FD/FAVÖK	74,8
52H En Yüksek (TL)	2,46	FD/Satışlar	41,0
52H En Düşük (TL)	1,49	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	3.391,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	206,9	S1H	-3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	1,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-1,9%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-88,9%
3A Hacim (mn TL)	73,0	YB	-23,0%

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

Ersan Gıda (KIMMR, Nötr): İstanbul ili, Şişli ilçesi, Bozkurt mahallesinde 1296 ada, 59 parselde kayıtlı kat mülkiyetli taşınmazın 1 nolu depo bağımsız bölümü yapılan pazarlık sonucunda 6.000.000 TL bedelle satın alındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KIMMR	F/K	40,3
Cari Fiyat (TL)	3,20	FD/FAVÖK	5,1
52H En Yüksek (TL)	4,65	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	2,86	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	768,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	46,9	S1H	-4,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	-5,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-26,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-96,3%
3A Hacim (mn TL)	20,0	YB	-34,7%

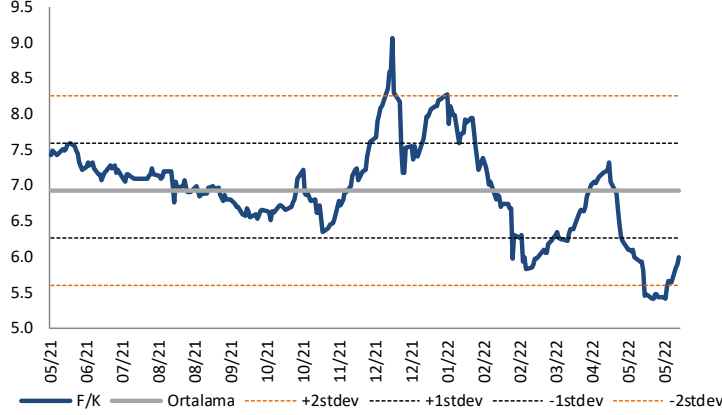
Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket 250.000.000 TL tutarında kredi kullandığını bildirdi.

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)	651,6	S1H	1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	0,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	14,5%
Temettü Verimi	3,7%	S1Y	-28,5%
3A Hacim (mn TL)	859,6	YB	-2,2%

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)

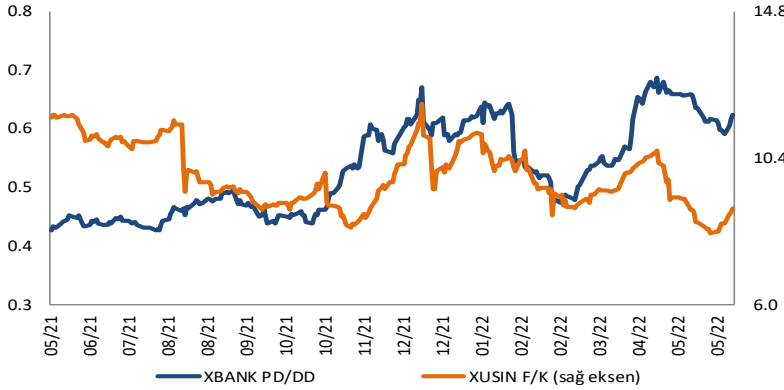


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.99x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	7.31x	9.06x
Ortalama	6.21x	6.93x
Minimuma Uzaklık	0.58x	0.58x
Maksimuma Uzaklık	-1.33x	-3.07x
Performans	-10.6%	-24.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.8 yakınız.

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

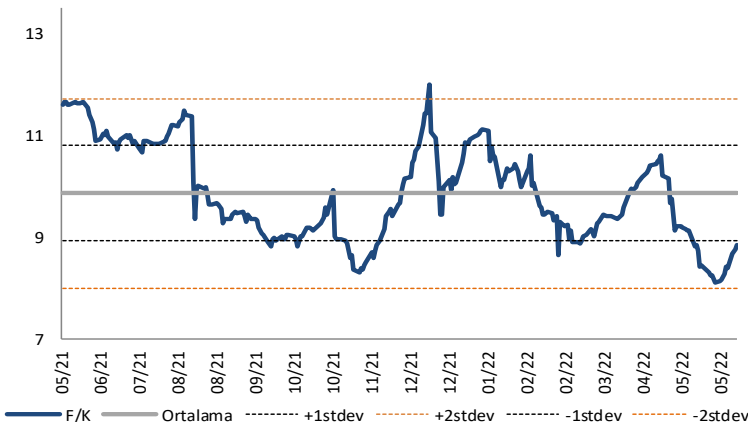


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	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	0.15x	0.20x
Maksimuma Uzaklık	-0.06x	-0.06x
Performans	18.4%	43.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



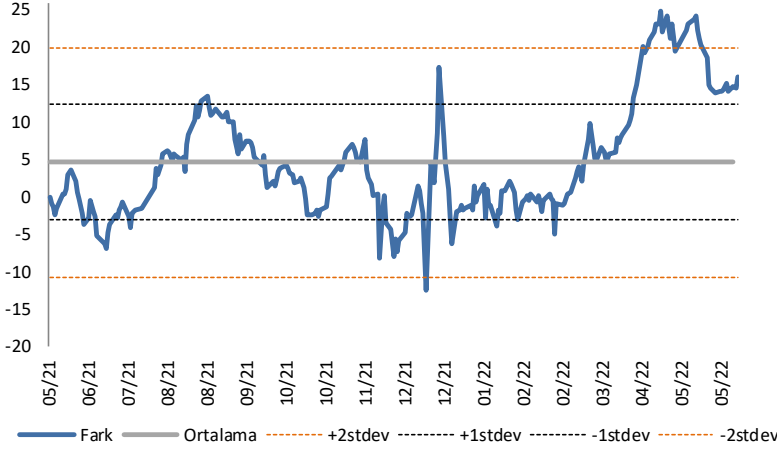
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.86x
Minimum	8.12x	8.12x
Maksimum	10.61x	12.01x
Ortalama	9.27x	9.87x
Minimuma Uzaklık	0.74x	0.74x
Maksimuma Uzaklık	-1.74x	-3.15x
Performans	-2.4%	-27.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.3 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

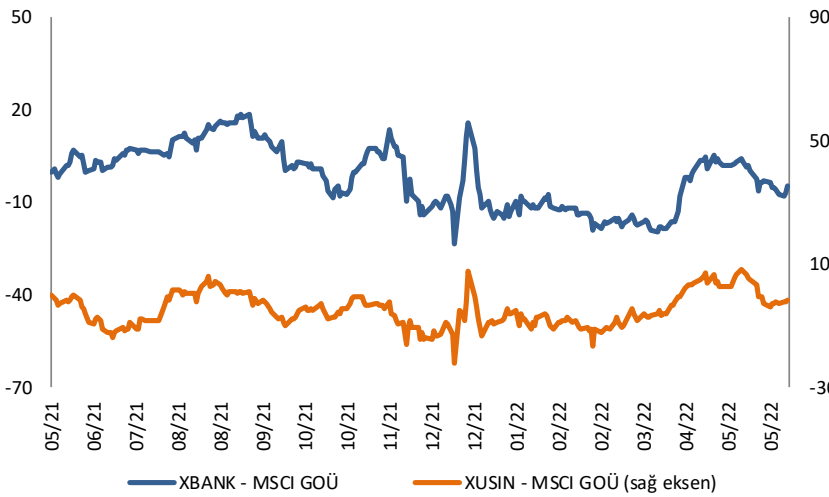
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.03
Minimum	-1.0	-12.6
Maksimum	24.9	24.9
Ortalama	13.6	4.6
Minimuma Uzaklık	17.0	28.6
Maksimuma Uzaklık	-8.8	-8.8
Performans	-13.0%	-25.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 11.4 puan yakınız.

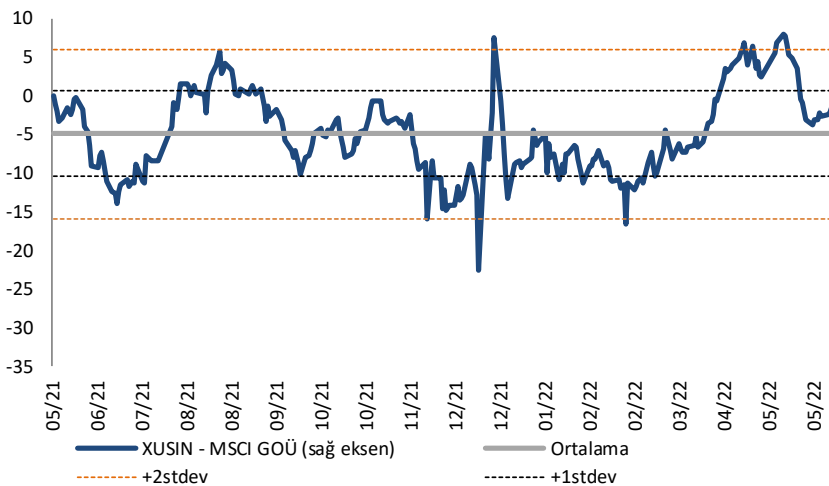
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-4.7
Minimum	-19.3	-23.7
Maksimum	5.3	18.6
Ortalama	-7.3	-1.7
Minimuma Uzaklık	14.6	19.0
Maksimuma Uzaklık	-10.0	-23.3
Performans	-6.3%	-4.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-1.5
Minimum	-11.7	-22.5
Maksimum	8.0	8.0
Ortalama	-1.6	-4.9
Minimuma Uzaklık	10.2	21.0
Maksimuma Uzaklık	-9.5	-9.5
Performans	-7.9%	-12.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 9.5 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 Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

