

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar bugünkü Fed FOMC faiz kararına odaklanırken Fed'den faiz artırım beklentisi de arttı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa endekslerinde gerilemeler dün de devam etti. Alman DAX Endeksi 13.304 puan ile günü kapattı ve %0,91 değer kaybetti. Londra FTSE Endeksi günü %0,25 değer kaybı ile noktalarken ParisCAC40 endeksi de %1,2 değer kaybı yaşadı.

ABD endekslerinde karışık seyir hakimdi. ÜFE verilerinin takip edildiği günde üretici fiyatlarının beklentilerin hafif altında kaldığı görüldü. ABD tarafından açıklanan ÜFE verisi aylık bazda beklentiler dahilinde %0,8 ve çekirdek ÜFE %0,6'lık beklentiye karşılık %0,5 olarak gerçekleşti. Yıllık bazda ise veriler sırasıyla %10,9'dan %10,8'e ve %8,6'dan %8,3'e geriledi. Bu veriler sonrasında endeks vadeli kısa süreli primlense de sonrasında gerileme devam etti.

Piyasa bugün açıklanacak olan FED FOMC faiz kararına odaklanırken, geçen hafta açıklanan enflasyon verisi ve hane halkı tüketim verilerinin FED'i zorlayacak yönde gelmesi sonrasında Fed'den faiz artırım miktarında da artış beklentisi arttı. ABD endekslerinde Nasdaq endeksi gün içi primlerinin çoğunu seans sonuna doğru geri verdi ve günü ancak %0,18 primli kapattı. S&P 500 endeksi ise seansta %1 üzeri değer kaybı yaşarken kapanışla birlikte kayıplarını azalttı ve günü %0,38 düşüşle günü 3.735 puandan tamamladı. Dow Jones endeksi ise %0,50 düşüşle günü 30.364 puandan günü kapattı.

Haziran ayı FOMC toplantısı öncesi 75 baz puanlık faiz artırımının fiyatlanması sonucunda ABD tahvillerinde satış hareketi devam etti ve yeni zirveler görüldü. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 11.5 puanlık genişlemeyle %3,49 seviyesini aştı. ABD 10 yıllıklarında bu seviye ile son 11 yılın en yüksek seviyesi görülmüş oldu. 2Y faizler ise %3,45 seviyesine kadar çıktı. Almanya 10 yıllıkları %1,74, Fransa 10 yıllıkları %2,38, İngiltere 10 yıllıkları ise %2,58 seviyesinde günü noktaladı.

Dolar endeksi, faiz artırım beklentileriyle birlikte FED toplantısı öncesinde yine primle 105,6 seviyesinde işlem gördü. EuroUSD paritesi 1,05 seviyesinin altına geriledi. EUR/USD paritesinde gün içinde primle 1,0484 seviyesinin test edilmesine rağmen kazançlar korunamadı ve parite günü yatay bir seyirle 1,0414 seviyesinde sonlandırdı. Kripto paralarda düşüş seyri bu sabah da devam ederken petrolde fiyatlamalar dalgalı bir seyre işaret ediyor. ABD ham petrolü 119 dolar civarında dalgalanırken, Brent petrol ise 121 dolar seviyesinde.

Dün sabah 34,0 seviyesinde bulunan VIX endeksi bu sabah 32,7 seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Çin'de açıklanan veriler, Mayıs ayı ekonomik

göstergeleri ülke ekonomisine ilişkin karışık sinyaller verdi.

Çin'de Mayıs ayında sanayi üretimi %0,7 artarken, perakende satışlar %6,7 geriledi. Manşet işsizlik verisinde düşüş yaşandı, buna karşın genç işsizliği rekora yükseldi.

Çin Merkez Bankası önemli politika faiz oranlarından biri olan 1 yıl vadeli orta vadeli faiz oranını beklendiği gibi %2,85 düzeyinde tuttu.. Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir var. Çin ve Hong Kong piyasaları pozitif, Japonya ve Güney Kore negatif. ABD vadeli cephesinde ise bugün hafif alıcılı bir seyir var.

Bugün yurt dışında, TSİ 21:00'de piyasaların bir önceki toplantıdan bu yana konuştuğu Fed FOMC faiz kararı açıklanacak. Fed bu toplantıda hem faiz kararını, hem de makroekonomik verileri yayımlayacak. Fed, önceki toplantısında faizi 50 baz puan artırmış ve bu toplantı için de aynı seviyede artırım sinyali vermişti. Ekonomistlerin beklentisi 50 bp artış olsa da son günlerde piyasalarda 75 baz puan artırım da konuşulmaya başlanmıştı ve bu artırım tutarı son günlerde fiyatlamalara girdi. JPMorgan ve Wells Fargo'nun da aralarında olduğu bankalar Fed'in bu hafta 75 baz puanlık artış yapacağını değerlendiriyor. Gerçekleşmesi halinde bu artış 1994'ten beri yapılan en yüksek faiz artışı olacak. Bu sabah itibarıyla ise para piyasalarında bugün 75 bp artırım ihtimali %100 olarak fiyatlanırken önümüzdeki 3 toplantıda 200 baz puanlık faiz artışı fiyatlanmakta. Bu durumun iki kez 75 baz puan ve bir kez 50 baz puan artışı ihtimaline işaret ettiği görülüyor. Beklenti ise yıl sonunda %3,7 üzeri bir faiz oranı öngörülen seviye. Faiz kararının ardından her zaman olduğu gibi TSİ 21:30'da Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı ve vereceği mesajlar izlenecek.

Gelecek gündemde neler var?

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

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

15.06.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	3,735.5	▼ -0.38%	▼ -4.24%	▼ -6.64%	▼ -22.07%
Dow Jones	30,364.8	▼ -0.50%	▼ -3.27%	▼ -5.58%	▼ -17.49%
Nasdaq	10,828.3	▲ 0.18%	▼ -4.51%	▼ -7.75%	▼ -30.69%
S&P 500 Vadeli*	3,743.5	▲ 0.18%	▼ -3.99%	▼ -6.34%	▼ -21.75%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,304.4	▼ -0.91%	▼ -3.32%	▼ -1.70%	▼ -17.63%
FTSE 100	7,187.5	▼ -0.25%	▼ -1.78%	▼ -0.77%	▼ -4.23%
MSCI Europe	1,618.3	▼ -1.34%	▼ -4.63%	▼ -4.20%	▼ -23.32%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,354.4	▲ 1.99%	▲ 2.12%	▲ 10.49%	▼ -7.65%
Kospi	2,437.0	▼ -2.25%	▼ -6.12%	▼ -6.15%	▼ -18.48%
Hong Kong*	21,408.2	▲ 1.61%	▼ -1.83%	▲ 9.04%	▼ -8.08%
S&P BSE Sensex - Hindistan	52,650.2	▼ -0.08%	▼ -3.04%	▼ -3.15%	▼ -12.04%
IDX Composite - Endonezya	6,977.0	▲ 0.78%	▼ -1.55%	▲ 2.30%	▲ 4.21%
TAIEX - Tayvan	16,040.4	▼ -0.04%	▼ -2.55%	▼ -0.13%	▼ -13.42%
MSCI GOU Asya	552.6	▲ 0.18%	▼ -3.37%	▲ 2.81%	▼ -17.21%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,508.9	▼ -0.05%	▼ -1.34%	▲ 0.75%	▲ 27.77%
MOEX - Rusya	2,289.8	▲ 0.19%	▲ 0.19%	▼ -4.08%	▼ -40.89%
WIG - Polonya	53,247.2	▲ 0.74%	▼ -1.95%	▼ -1.31%	▼ -24.44%
Prag SE - Prag	1,290.4	▼ -0.32%	▼ -1.89%	▼ -0.57%	▼ -10.20%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,164.5	▼ -0.58%	▼ -0.63%	▼ -1.94%	▼ -9.15%
Merval - Arjantin	87,400.0	▼ -0.61%	▼ -1.95%	▲ 4.45%	▲ 2.48%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,797.3	▲ 0.83%	▼ -4.75%	▼ -3.23%	▼ -10.24%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,020.7	▼ -0.27%	▼ -4.63%	▼ -12.99%	▲ 5.85%
FTSE/JSE All - Endonezya	65,683.5	▼ -1.05%	▼ -3.13%	▼ -1.92%	▼ -12.48%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,297.8	▲ 0.33%	▼ -2.33%	▼ -8.34%	▲ 2.54%

*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 Fed FOMC toplantısı öncesinde hafif toparlanma eğilimi ile başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,66 yükselişle 2.526,73 puandan başlangıç yaptı. Endeks günü yataya yakın %0,05 düşüşle 2.508,91 puan seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi %2,00, ulaştırma endeksi %0,17 ve sınai endeks %0,18 geriledi. Endekste işlem hacmi 33,3 milyar TL ile düşük seviyede gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün yurt içinde endeksin kritik Fed FOMC toplantısı öncesinde hafif toparlanma eğilimi ile başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

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

Gelecek gündemde neler var?

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

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

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,508.9	2,094.5	4,355.9
Günlük Değ.	▼ -0.05%	▼ -2.00%	▼ -0.18%
Haftalık Değ.	▼ -1.34%	▼ -1.83%	▼ -2.37%
Yıllık Değ.	▲ 35.06%	▲ 31.25%	▲ 27.96%
Hacim (milyar TL)	33.3	4.3	16.5
Günlük Değ.	▼ -8.30%	▼ -17.61%	▼ -5.64%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	40.2	7.3	18.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -17.10%	▼ -40.95%	▼ -10.37%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	17.2781	17.2697	▼ -0.05%
€/€	1.0414	1.0433	▲ 0.18%
\$/₺	134.90	134.93	▲ 0.02%
Altın	1,813.1	1,816.2	▲ 0.17%
S&P*	3,738.7	3,739.0	▲ 0.01%
Nasdaq*	11,267.9	11,277.3	▲ 0.08%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	14/06/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	945.4	● -2.60%	● 25.64%	● 37.6%	● 166.1%
Türkiye 5 Yıllık	841.6	● -3.42%	● 13.34%	● 19.1%	● 122.9%
Türkiye 10 Yıllık	761.6	● -4.61%	● 7.21%	● 10.3%	● 87.7%

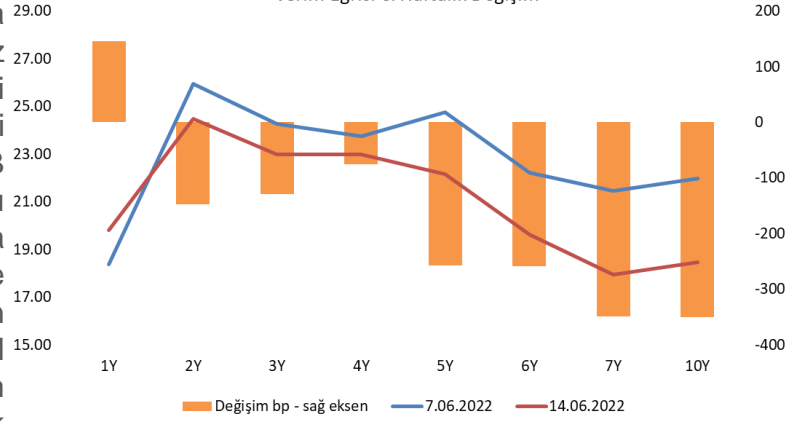
Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Veri akışının sakin olduğu günde major para birimleri ABD Doları karşısında karışık seyrizlerken Dolar Endeksi yatay seyrizle 105 seviyesinde fiyatlandı. FED toplantısı öncesi küresel tahvillerde satış baskısı devam ederken ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 bp artışla %3,47 seviyesinde işlem gördü. Hazine döviz cinsi verim eğrisinde tüm vadelerde geri çekilme yaşanırken Türkiye 5 yıllık CDS primi 24 bp azalışla 833 seviyesine geriledi. TCMB tarafından bankaların yabancı zorunlu karşılıkları için tutacağı Hazine DİBS ve kira sertifikalarında, vadesine en az 4 yıl kalan ve en az 5 yıl vade şartı getirilirken, vadeye kalan süreye göre belirlenen katsayı ile menkul kıymet tutarı çarpılarak uzun vadeli kıymetlerin tesis edilmesi teşvik edileceğine yönelik açıklama yapıldı. Bu karar sonucu Hazine'nin sabit kuponlu tahvil faizlerinde geri çekilme hızlanırken işlem hacmi 5,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu kapsamda 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 192 bp azalışla %19,65 , 5 yıl vadeli tahvil faiz bileşik faizi 76 bp azalışla %22,17 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 108,6 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 113 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı 597 milyar TL'ye yükseldi. TLREF oranı ise %14,07 ile politika faizinin üzerinde oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL, Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile de 4,9 milyar TL ilave fonlama sağladı.

Hazine dün 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin ilk ihracını ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihraç ihalelerini gerçekleştirdi. 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihracında %19,45 bileşik faiz ile 29,7 milyar TL, 2032 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde ise ortalama bileşik faiz %-2,33 ile 1,8 milyar TL borçlandı. Hazine böylece Haziran ayında 19,2 milyar TL itfasına karşılık 49,4 milyar TL ile programının üzerinde borçlanarak, Haziran ayı borçlanma programını tamamladı.

Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22	14.06.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1498,93	1516,97	1537,04	1553,03	1561,42
Aylık Ortalama	14,12%	14,09%	14,12%	13,99%	14,06%
PPK Toplantı Tarihi	23.06.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,07%	

HAZİRAN AYI HAZİNE İHALELERİ

İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Kıymet Türü	Satış Tutarı (Milyon TL)	Getiri (Bileşik)
06.06.22	17.04.24	Sabit Kuponlu	5.245	%26,36
07.06.22	13.09.28	Değişken Faizli	7.961	%25,66
07.06.22	28.04.32	Sabit Kuponlu	3.204	%23,69
13.06.22	22.02.23	Hazine Bonosu	1.541	%24,51
14.06.22	09.06.27	Sabit Kuponlu	29.687	%19,45
14.06.22	11.02.32	TÜFE'ye Endeksli	1.779	%-2,33

Yurt İçi Haberler

TCMB, bankaların yabancı para yükümlülükleri için tutacağı Türk lirası tahvillere 5 yıl ve daha uzun vade şartı getirdi. Bankalara gönderilen ve Bloomberg HT tarafından görülen yazıda TCMB bankalara vadesine en az 4 yıl kalan ve en az 5 yıl vadeli olan sabit getirili devlet iç borçlanma senetleri ve Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketi tarafından ihraç edilen kira sertifikalarının menkul kıymet olarak kabul edileceğini belirtti. Ayrıca vadeye kalan süreye göre belirlenen katsayı ile menkul kıymet tutarı çarpılarak uzun vadeli kıymetlerin tesis edilmesinin teşvik edileceği belirtildi. Haberin ardından Türkiye'nin 10 yıllık tahvil faizi sert gerileme gösterdi.

Gelire Endeksli Devlet İç Borçlanma Senetleri (GES) bugün yatırımcıların talebine sunuluyor. Talep toplama ilk etapta üç kamu bankası aracılığıyla gerçekleştirilecek. Talep toplama işlemi bir hafta sürecek. GES'in vadesi 6 ay olarak belirlenirken sonraki aşamalarda 1 yıl ve/veya diğer vadelerde de ihraç yapılması öngörülüyor. Üründe kupon ödemesi 3 ayda 1 gerçekleştirilecek.

Müsilaj ve imara ilişkin düzenlemeler içeren kanun Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Kanuna göre, iş bitirme aşamasına gelen yapılara bina kimlik sertifikası verilecek. Bina kimlik sertifikası alan yapılar, 5'er yıllık periyotlarla yapı denetim kuruluşlarınca denetlenecek. Kanunla deniz kirlenmenin cezası artırılırken, atık su arıtma tesisi zorunluluğu da geliyor.

Benzin fiyatına indirim yapıldı. Gece yarısı itibariyle, benzin fiyatlarında 97 kuruş indirim gerçekleşirken, değişiklik pompa fiyatlarına yansdı. Motorinde ise herhangi bir fiyat değişikliği gerçekleşmedi. İstanbul'da motorin litre fiyatı 27,90 liradan satılıyor. Benzinin litresi ise ortalama 27,50 liradan satılıyor.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Bilgin, temmuz ayında çalışanların yüzünü güldürecek düzenlemeyi gerçekleştireceklerini ifade etti.

Yurt Dışı Haberler

2021 yılının Kasım ayında 122 trilyon dolar ile rekor seviyeye çıkan **Bloomberg Dünya Hisse Senedi** piyasa değeri dün 100 trilyon dolara geriledi. Bu dönemde 22 trilyon dolar piyasa değerinde erime görülürken, bunun 12 trilyon doları ABD piyasalarında gerçekleşti.

Almanya'da Mayıs ayında yıllık enflasyon %7,9 ile 50 yılın zirvesine çıktı. AB uyumlu enflasyon da Mayıs ayında yıllık %8,7'ye ulaştı. Detatis verilerine göre Almanya'da tüketici fiyatları Mayıs ayında bir önceki aya göre %0,9 arttı. AB uyumlu olarak hesaplandığında aylık enflasyon %1,1 olarak gerçekleşti.

Alman ZEW Ekonomik Güven Endeksi, piyasa uzmanlarının Alman ekonomisi hakkında daha az karamsar olmaları nedeniyle Haziran ayında yükseliş kaydetmesine rağmen negatif bölgede kaldı. Endeks son ay, önceki aya kıyasla 6,3 puan arttı ve -34,3'ten -28,0 puan seviyesine yükseldi. Piyasa beklentisi, endeksin Haziran'da -27,5 puan olması yönündeydi. Almanya'da Mevcut Durum Endeksi ise Haziran'da önceki aya kıyasla 8,9 puan azalarak -27,6 puana çıktı.

Wall Street'in iki büyük bankası JPMorgan ve Goldman Sachs, Biden yönetiminin ABD'li yatırımcılara Rus tahvilleriyle ilgili işlem yapma yasağı getirmesinin ardından bu işlemlerden çekildiğini açıkladı. Bloomberg kaynaklarına göre ABD Hazine Bakanlığı Yabancı Varlık Kontrol Ofisi'nin (OFAC) ABD'deki yatırımcıların Rus tahvili almasını yasaklaması sonrası JPMorgan işlemlerden geri çekildiği belirtirken, Goldman Sachs sözcüsü de söz konusu işlemleri askıya aldığını açıkladı.

Çin'de ekonomik aktivite COVID-19 tedbirlerinin gevşetilmeye başlamasının ve büyümeye yönelik desteklerin etkisiyle Mayıs ayında toparlanma gösterdi. Nisan ayında yüzde 2,9 azalan sanayi üretimi, Mayıs ayında beklentilerin aksine büyüme gösterdi. Yüzde 1'e varan düşüş göstermesi beklenen sanayi üretimi Mayıs ayında yüzde 0,7 arttı.

Çin'de gayrimenkul yatırımları Ocak-Mayıs döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %4,0 azaldı. İlk 4 ayda yatırımlar %2,7 gerilemişti.

Şirket Haberleri

Aydem Yenilenebilir Enerji (AYDEM, Pozitif): Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'nın 12 Mayıs 2022 tarih ve 10971 sayılı Kurul Kararı doğrultusunda SÖKE RES'in kurulu gücü 30 Eylül 2022 tarihine kadar geçerli olmak üzere %15 artırılarak 51,75 MWe'ye yükseltilmiştir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AYDEM	F/K	36,0
Cari Fiyat (TL)	8,43	FD/FAVÖK	11,2
52H En Yüksek (TL)	10,25	FD/Satışlar	8,5
52H En Düşük (TL)	5,90	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	5.943,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	344,8	S1H	-0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-9,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-5,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-55,4%
3A Hacim (mn TL)	44,3	YB	6,6%

Girişim Elektrik (GESAN, Pozitif): Şirket, Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Elektromekanik Aygıtlar Fabrikası'ndan (Ankara) "Ereğli Şeker Fabrikası OG Tesisi için ve Eskişehir Makine Fabrikası OG Tesisi için SF6 GAZLI METAL ENCLOSED HÜCRE alımına yönelik 6.250.000,-TL'lik sipariş almıştır. Şirket aynı zamanda, SEM-AS GIDA TURİZM SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.'nin Ankara Kahramankazan'da bulunan tesislerine, Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.c maddesi kapsamında Çatı Öztüketim Güneş Enerjisi Santrali yapılması hususunda ilgili firma ile anlaşmaya varmıştır. Anlaşma bedeli vergiler hariç 385.000,USD'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GESAN	F/K	12,2
Cari Fiyat (TL)	30,34	FD/FAVÖK	7,2
52H En Yüksek (TL)	33,14	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	16,02	PD/DD	3,6
Piyasa Değeri (mn TL)	3.489,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	202,4	S1H	4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	23%	S1A	16,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	48,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-10,3%
3A Hacim (mn TL)	76,5	YB	42,4%

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

Şirket Haberleri

Arena Bilgisayar (ARENA, Pozitif): Şirket, Infinix marka cep telefonu ve aksesuarlarının Türkiye genelinde dağıtımına ilişkin distribütörlük anlaşması imzalamıştır. Infinix, Tecno ve ITEL marka akıllı telefon ve aksesuarlarının üreticisi konumunda bulunan Çin merkezli "Transsion Holdings"ın bünyesinde yer almaktadır. Infinix ile yapılan anlaşmanın Şirketin satışlarına yıllık 20 Milyon ABD Doları üzerinde katkı sağlaması beklenmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARENA	F/K	14,3
Cari Fiyat (TL)	13,30	FD/FAVÖK	16,5
52H En Yüksek (TL)	15,97	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	8,70	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	1.330,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	77,2	S1H	5,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	38%	S1A	-3,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-18,2%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	-73,3%
3A Hacim (mn TL)	7,3	YB	-31,0%

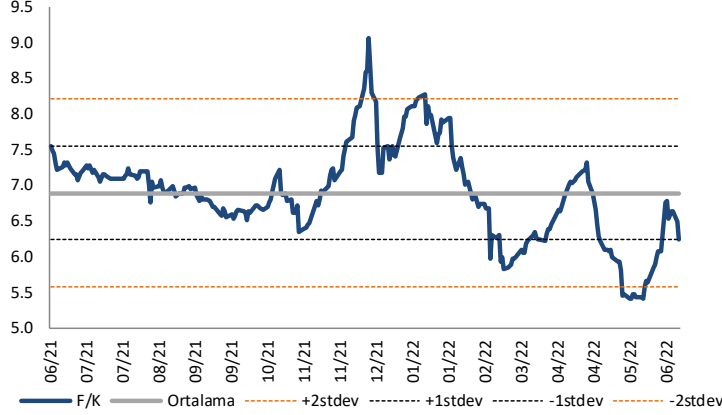
Berkosan Yatırım (BRKSN, Pozitif): İş hacminin gelişmesi ve büyüme planları çerçevesinde, Norveç'te "Yatırım Sektöründe" faaliyet gösteren SKUMTECH SA şirketine %50 oranında ortak olunmasına, bu kapsamda SKUMTECH SA'nin hisselerinin %50 'sinin Berkosan tarafından satın alınması ve söz konusu ortaklık için taraflarca "İyi Niyet Anlaşması" imzalanması yönünde karar alındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BRKSN	F/K	7,9
Cari Fiyat (TL)	8,84	FD/FAVÖK	12,3
52H En Yüksek (TL)	10,72	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	6,90	PD/DD	2,8
Piyasa Değeri (mn TL)	137,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8,0	S1H	3,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	67%	S1A	-4,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-8,4%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-89,1%
3A Hacim (mn TL)	1,3	YB	-22,4%

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)

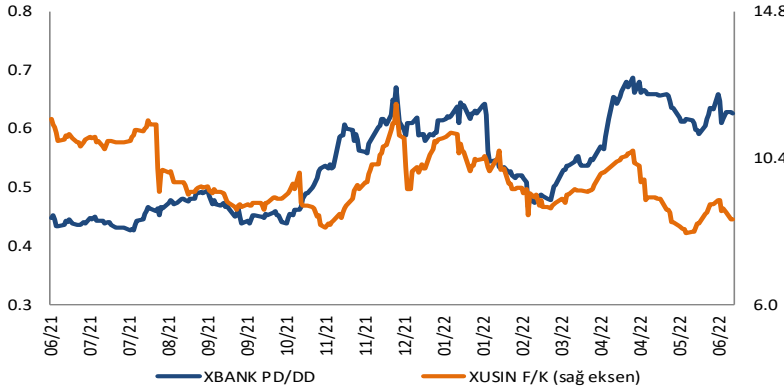


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.24x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	7.31x	9.06x
Ortalama	6.28x	6.89x
Minimuma Uzaklık	0.83x	0.83x
Maksimuma Uzaklık	-1.08x	-2.82x
Performans	9.6%	-12.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.5 yakınız.

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

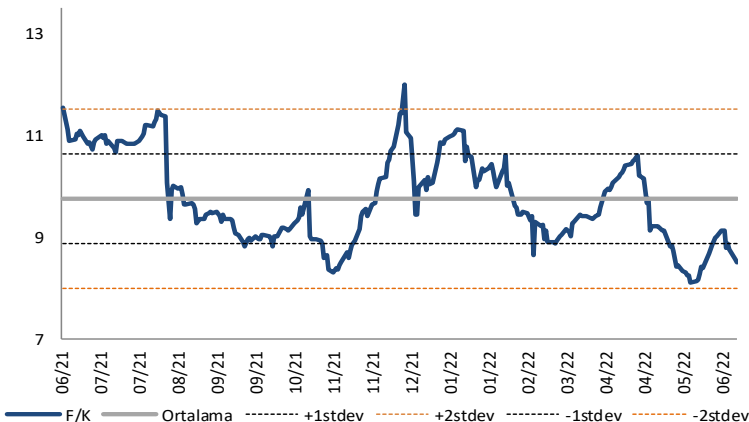


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

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

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



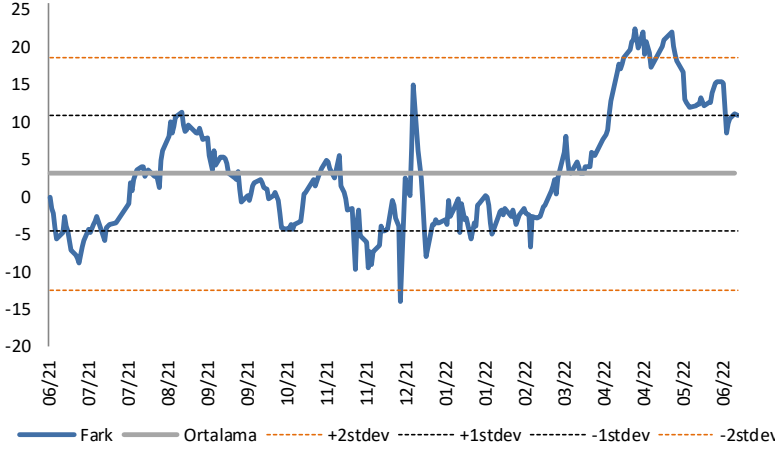
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.53x
Minimum	8.12x	8.12x
Maksimum	10.61x	12.01x
Ortalama	9.25x	9.76x
Minimuma Uzaklık	0.41x	0.41x
Maksimuma Uzaklık	-2.08x	-3.48x
Performans	-6.6%	-27.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

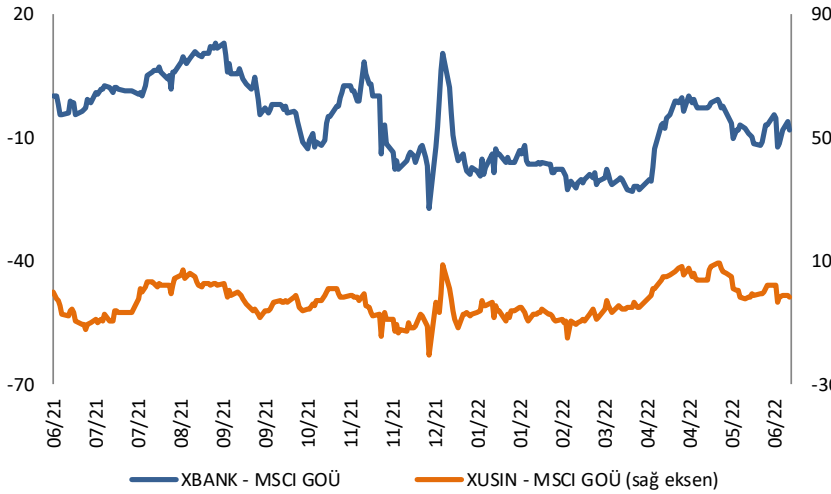
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.96
Minimum	3.1	-14.1
Maksimum	22.6	22.6
Ortalama	13.4	3.2
Minimuma Uzaklık	7.8	25.0
Maksimuma Uzaklık	-11.6	-11.6
Performans	3.9%	-22.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.8 puan yakınız.

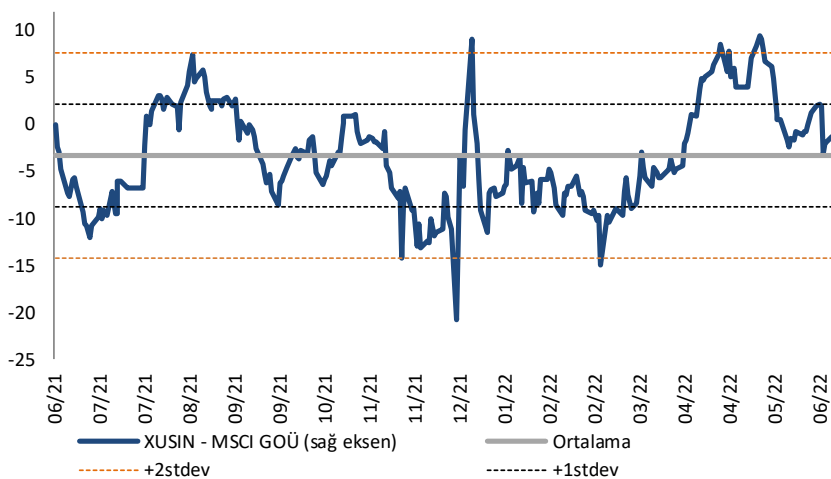
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-8.1
Minimum	-23.1	-27.0
Maksimum	0.4	13.0
Ortalama	-9.7	-6.4
Minimuma Uzaklık	15.0	18.9
Maksimuma Uzaklık	-8.4	-21.1
Performans	-1.3%	-4.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-1.9
Minimum	-6.6	-20.8
Maksimum	9.4	9.4
Ortalama	1.1	-3.3
Minimuma Uzaklık	4.7	18.9
Maksimuma Uzaklık	-11.2	-11.2
Performans	2.1%	-12.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 11.2 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
13 Haziran		Çin	1 Yıllık Borçlanma Faizi		2.85%	2.85%
13 Haziran		Almanya	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	2.1%
13 Haziran		Almanya	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-	23.8%
13 Haziran	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Nisan	-3.10B	-5.55B
13 Haziran	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan	-	-1.8%
13 Haziran	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan	7.0%	9.6%
13 Haziran	14:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
14 Haziran	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Nisan	-	-1.3%
14 Haziran	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Nisan	-	-4.8%
14 Haziran	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Nisan	-	-1.6%
14 Haziran	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Final)	Mayıs	0.9%	0.9%
14 Haziran	09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Final)	Mayıs	7.9%	7.9%
14 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Haziran	-	-29.5
14 Haziran	14:00	Almanya	ZEW Beklenti Anketi	Haziran	-30.0	-34.3
14 Haziran	14:00	Almanya	ZEW Mevcut Durum Anketi	Haziran	-	-36.5
14 Haziran	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Mayıs	0.8%	0.5%
14 Haziran	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Mayıs	10.8%	11.0%
14 Haziran	15:30	ABD	Çekirde ÜFE (Aylık)	Mayıs	0.6%	0.4%
14 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Mayıs	8.6%	8.8%
14 Haziran	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması			
15 Haziran	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	-1.0%	-2.9%
15 Haziran	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	-7.1%	-11.1%
15 Haziran	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Nisan	0.8%	1.3%
15 Haziran	11:00	Türkiye	Merkez Yönetim Bütçe Dengesi	Mayıs	-	-50.2B
15 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Nisan	0.7%	-1.8%
15 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan	-0.9%	-0.8%
15 Haziran	15:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Mayıs	-	38.8%
15 Haziran	15:00	Türkiye	Konut Satışları	Mayıs	-	133.1K
15 Haziran	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	0.2%	0.9%
15 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	0.8%	0.6%
15 Haziran	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Haziran	3.0	-11.6
15 Haziran	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	1.2%	0.0%
15 Haziran	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-	12.0%
15 Haziran	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	1.4%	0.6%
15 Haziran	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-	18.0%
15 Haziran	16:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
15 Haziran	17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Haziran	68	69
15 Haziran	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lagarde'in Konuşması			
15 Haziran	21:00	ABD	FOMC Politika Faizi Kararı	Haziran	1.50%	1.00%
15 Haziran	21:30	ABD	FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
16 Haziran	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (milyar yen)	Mayıs	-2063.8	839.2
16 Haziran	02:50	Japonya	İhracat Değişim	Mayıs	16.3%	12.5%
16 Haziran	02:50	Japonya	İthalat Değişim	Mayıs	43.7%	28.2%
16 Haziran	10:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
16 Haziran	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	9.28%
16 Haziran	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nisan	-	109.97%
16 Haziran	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	229K
16 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	1306K
16 Haziran	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Mayıs	1714K	1724K
16 Haziran	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Mayıs	-0.6%	-0.2%
16 Haziran	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Mayıs	1790K	1819K
16 Haziran	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Mayıs	-1.8%	-3.2%
17 Haziran		Japonya	BoJ Politika Faiz Oranı	Haziran	-	-0.10%
17 Haziran	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Haziran		33.28%
17 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Mayıs	8.1%	7.4%
17 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Mayıs	0.8%	0.8%
17 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Mayıs	3.8%	3.8%
17 Haziran	15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Görünümü	Haziran	5.0	2.6
17 Haziran	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs	0.5%	1.1%
17 Haziran	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Mayıs	79.3%	79.0%
17 Haziran	17:45	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji, Makroekonomi	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Havacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

