

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Artan risk iştahı beraberinde küresel piyasalarda alıcılı seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

Avrupa komisyonu ekonomik tahminler verisinin olumlu yönde revize edilmesi beraberinde küresel piyasalarda alıcılı seyir gözlemlendi. Komisyon, Euro Bölgesi için 2023 yılı için GSYH beklentisini yukarı yönlü revize ederek, 2023 beklentisini %0,3'ten %0,9'a çıkarırken, 2024 yılı beklentisini %1,5 olarak korudu. Enflasyon cephesinde ise beklenti bu yıl için %7,0'den % 6,4'e, 2024 yılı için %3,0'dan %2,8'e revize edildi.

Bloomberg haberine göre, ABD teknoloji şirketi olan Amazon, e-ticaret satışlarında satıcılardan aldığı komisyon miktarını %50'nin üzerine çıkarmış oldu. Yükselen komisyonlarda şirketin artan maliyetler ve yavaşlayan gelir büyümesinin etkili olduğu paylaşıldı. 2016 yılında ortalama %35,2 seviyesinde bulunan komisyon geliri, 2022'de %51,8'e yükselmiş oldu. Şirket geçtiğimiz ay gıda alışverişlerinde 150 dolar altında kalan siparişlerde ise ek komisyon ücreti planladıklarını açıklamıştı. Amazon artan maliyetler beraberinde bir diğer iş kolu dijital yayıncılık servisi olan "Amazon Prime" ücretini ise 2022'de 20 dolar yükseltmiş oldu.

S&P 500 endeksi %1,14 değer kazanarak 4.137,29 seviyesinden kapanırken; S&P 500 endeksinde en yüksek değer kazancı %1,77 ile teknoloji sektöründe yaşanırken, enerji sektöründe kar realizasyonları beraberinde %0,6 değer kaybı yaşandı. Nasdaq endeksi %1,48 değer kazanırken, Dow Jones endeksi ise %1,11 artış yaşandı.

Avrupa piyasalarında ise AMB yetkilisi Centeno'nun açıklamaları takip edildi. Centeno enflasyonun beklentilerden daha hızlı gerilediğini ve Mart ayında açıklanacak verilerinin para politikasındaki görünüm açısından oldukça önemli olduğunu bildirdi. Avrupa komisyonu cephesinde paylaşılan iyimser beklentiler ve Centeno'nun açıklamalarını Avrupa piyasalarında yaşanan ılımlı alıcılı seyrirde etkili olduğunu düşünüyoruz

Almanya'da Dax endeksi %0,58 değer kazanarak 15.397,34 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,11 artışla 7.208,59 puana yükseldi. İngiltere'de ise FTSE 100 endeksi %0,83 değer kazanarak 7.947,60 seviyesine yükseldi.

Tahvil faizleri cephesinde ise, ABD 10 yıllık tahvil getirileri %3,70 seviyesine gerilerken, 2 yıllık tahvil getirileri ise %4,51 seviyesinde yatay seyir gösterdi. VIX endeksi de 0,19 puan düşüşle 20,34 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasaları cephesinde ağırlıklı alıcılı seyir görülüyor. ABD ve Avrupa piyasalarında seyredilen ılımlı alıcı seyrin Asya piyasalarında da etkili olduğunu gözlemliyoruz. Reuters haberine göre bugün Kazuo Ueada BOJ başkanlığına aday olarak gösterildi. Asya piyasalarında Hang Seng %0,31 alıcılı seyrederken, Kospı %0,80, Nifty 50 endeksinde ise %0,39 yükselişler etkili oluyor.

ABD vadeliiler cephesinde ise yatay negatif seyir takip ediliyor.

Bugün ekonomik verilerde TSİ ile 16:30'da ABD'de kritik Ocak TÜFE rakamını takip edeceğiz. Verinin Ocak ayında yıllık bazda %6,2 artış yönünde gerçekleşmesi beklenirken, aylık bazda ise %0,5 artması bekleniyor. Aralık ayında yıllık bazda TÜFE verisi %6,5 artış, aylık bazda ise %0,1 azalış yönünde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise TSİ 13:00'de 4Ç22 GSYH verisi izlenecek. Veri 3Ç22'de yıllık bazda %1,9 artış yönünde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü Euro bölgesinde Aralık ayı sanayi üretim verisini takip ediyor olacağız. Beklentiler aylık bazda %1,2 azalış yönünde olurken, veri geçtiğimiz ay aylık bazda %1 artış olarak açıklanmıştı. Aynı gün ABD'de ise Ocak ayı perakende satış verisi takip edilecek. Beklentiler aylık bazda %1,7 artış yönünde bulunurken geçtiğimiz ay perakende satışlar aylık bazda %1,1 azalış göstermişti. Perşembe günü ise ABD'de ÜFE verisi takip edilecek. Beklentiler verinin aylık bazda %0,4 yıllık bazda ise %5,4 seviyesinde açıklanması yönünde bulunurken, geçtiğimiz ay ÜFE aylık bazda %0,5 azalış yıllık bazda %6,2 seviyesinde bulunuyordu. Cuma günü ABD'de FED yetkilileri: Bakrin, Bnowman Cook ve Mester'in konuşmaları takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	34,245.9	▲ 0.50%	▲ 0.56%	▲ 1.61%	▲ 3.09%
Nasdaq	11,891.8	▼ -0.61%	▼ -2.53%	▲ 10.70%	▲ 13.49%
S&P 500 Vadeli*	4,147.3	▲ 1.16%	▼ -1.06%	▲ 5.24%	▲ 7.12%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	15,397.3	▼ -1.39%	▼ -0.72%	▲ 4.21%	▲ 9.42%
FTSE 100	7,947.6	▼ -0.36%	▲ 1.63%	▲ 3.29%	▲ 5.79%
MSCI Europe	1,892.0	▼ -1.70%	▼ -1.30%	▲ 3.54%	▲ 7.94%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,284.2	▲ 0.72%	▲ 1.75%	▲ 3.62%	▲ 6.85%
Kospi	2,452.7	▼ -0.69%	▼ -0.66%	▲ 4.31%	▲ 9.67%
Hong Kong*	21,164.4	▼ -0.12%	▼ -3.62%	▼ -0.78%	▲ 7.21%
S&P BSE Sensex - Hindistan	60,431.8	▼ -0.48%	▲ 0.56%	▲ 0.53%	▼ -1.15%
IDX Composite - Endonezya	6,900.1	▲ 0.29%	▲ 0.14%	▲ 4.19%	▲ 0.58%
TAIEX - Tayvan	15,544.3	▼ -0.27%	▲ 5.52%	▲ 5.01%	▲ 10.36%
MSCI GOU Asya	549.7	▼ -1.22%	▼ -3.13%	▲ 0.21%	▲ 7.04%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
MOEX - Rusya	2,264.3	▼ -0.04%	▲ 0.92%	▲ 5.00%	▲ 5.46%
WIG - Polonya	60,106.8	▼ -2.26%	▼ -2.05%	▼ -3.00%	▲ 4.28%
Prag SE - Prag	1,398.1	▼ -0.60%	▲ 3.41%	▲ 10.11%	▲ 15.93%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,050.8	▼ -0.60%	▼ -1.53%	▲ 1.35%	▲ 7.13%
Merval - Arjantin	257,625.8	▲ 0.67%	▲ 3.52%	▲ 19.38%	▲ 29.23%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,802.5	▼ -0.89%	▼ -1.72%	▼ -0.72%	▲ 0.31%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,519.7	▼ -0.91%	▼ -1.70%	▼ -1.08%	▲ 0.39%
FTSE/JSE All - Endonezya	79,770.2	▼ -1.29%	▼ -0.04%	▲ 2.27%	▲ 8.39%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,469.8	▲ 0.24%	▲ 3.11%	▲ 4.71%	▲ 4.24%

*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.

Küresel piyasalar ABD enflasyon verisini içeren kritik bir haftaya başlıyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Borsa İstanbul, 8 Şubat tarihinde Pay Piyasası ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası bünyesindeki Pay ve Pay Endeksi Türev Pazarlarının 5 iş günü süreyle (14 Şubat 2023 akşamına kadar) kapatılmasına karar verildiğini duyurmuştu.

Bugün ne bekliyoruz?

Borsa İstanbul'da, beş iş günü süreyle (14 Şubat 2023) akşamına kadar işlem yapılmayacak.

Yurt içerisinde bugün açıklanacak makro veri bulunmuyor

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Çarşamba günü Ocak ayı bütçe dengesi verisini takip edeceğiz. Aralık ayında veri 118,6 milyar TL açık olarak açıklanmıştı.

Perşembe günü Ocak ayı konut fiyat endeksi, Cuma ise konut satışları ve Piyasa Katılımcıları Anketi verilerini takip ediyor olacağız. Hatırlamak gerekirse konut satışları Aralık ayında önceki yılın aynı ayına göre %8,2 oranında azalarak 207.963 adet olmuştu. İpotekli konut satışlarının bir önceki yılın aynı ayına göre %51,8 gerilediği, diğer konut satışlarının ise %2,7 oranında artış kaydettiği görülmüştü.

Ocak ayı piyasa katılımcıları anketinde ise enflasyon beklentisi %30,44 seviyesinde açıklanmıştı.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,505.3	3,686.9	7,391.8
Günlük Değ.	▲ 0.00%	▲ 0.00%	▲ 0.00%
Haftalık Değ.	▼ -5.20%	▼ -2.60%	▼ -5.31%
Yıllık Değ.	▼ -18.22%	▼ -26.67%	▼ -16.99%
Hacim (milyar TL)	0.0	0.0	0.0
Günlük Değ.	▼ -100.00%	▼ -100.00%	▼ -100.00%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	107.8	18.1	47.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -100.00%	▼ -100.00%	▼ -100.00%

*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 Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	18.8396	18.8416	▲ 0.01%
€/€	1.0704	1.0737	▲ 0.31%
\$/₺	132.70	131.87	▼ -0.63%
Altın	1,855.3	1,858.1	▲ 0.15%
Nasdaq*	12,390.8	12,402.5	▲ 0.09%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/02/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	481.8	● 4.99%	● 7.04%	● -1.6%	● 6.7%
Türkiye 5 Yıllık	561.6	● 3.76%	● 6.46%	● 0.5%	● 11.2%
Türkiye 10 Yıllık	583.0	● 3.55%	● 6.55%	● 8.7%	● 13.1%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

ABD istihdam piyasasında devam eden canlılık karşısında Fed üyelerinden gelen şahin açıklamalar faiz artırımlarına yönelik piyasa fiyatlamalarının da değişmesine neden oldu. Fed'in toplamda 50 bps daha faiz artıracığına dair güçlenen beklentilerle dolar endeksi 5 haftanın en yüksek seviyesine yükselirken Euro/Dolar paritesi 1,07'nin altına geriledi. GOÜ para birimlerinin de büyük bir bölümü ABD Doları karşısında değer kaybetti.

Küresel tahvillerde satışlar devam ederken gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %3,73, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,37 seviyesinden işlem gördü. Türkiye Hazine Eurobondlarında da CDS'lerin 567 baz puana yükselmesiyle benzer görünüm hakim olurken 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond tahvil faizi 13 bp artışla %9,43 seviyesine yükseldi.

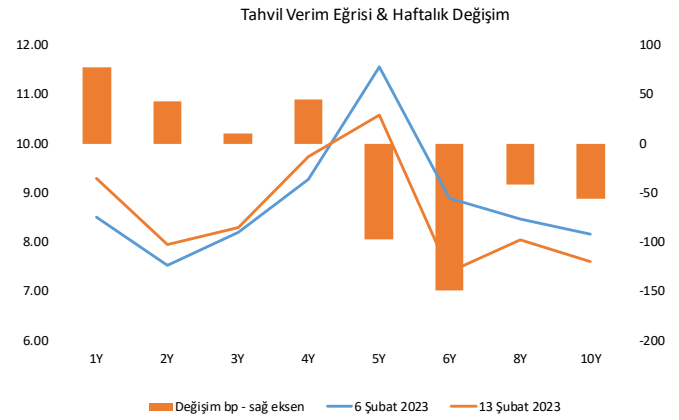
Yurt içi tahvil piyasasında ise BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 3,3 milyar TL'ye gerilerken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 9 bp artışla %11,0 ve 10 yıllık gösterge tahvil faizi 5 bp artışla %11,36 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 62 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 123 milyar TL seviyesine geriledi. Aynı gün valörlü swap işlemlerinden yaklaşık 0,6 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 03 Şubat ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,1 milyar TL artarak 230,87 milyar TL'ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,24 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 2,15 milyar TL ile Yatırım Fonları oldu.

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	18.8	-0.16	-0.1	0.1
G. Afrika Randı	17.9	-0.37	-1.5	0.9
Rus Rublesi	73.9	0.03	-2.7	-0.5
Meksika Pesosu	18.6	-0.06	2.6	-0.8
Kore Wonu	1,277.6	-1.00	-1.9	17.2
Hindistan Rupee	82.7	-0.27	0.0	0.0
Endonezya Rupiah	15,204.5	-0.47	-1.0	-368.0
Macar Forinti	358.1	0.71	2.2	-13.4
Brezilya Reali	5.2	0.38	-0.9	-0.1

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	9.4	0.1	0.3	0.4
ABD	3.7	0.0	0.1	-0.2
İngiltere	3.4	0.0	0.2	-0.3
Almanya	2.4	0.0	0.1	-0.2
Fransa	2.8	0.0	0.1	-0.3
İspanya	3.3	0.0	0.1	-0.4
İtalya	4.2	0.0	0.0	-0.5
Japonya	0.5	0.0	0.0	0.1



Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)	3.02.2023	27.01.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	230,875	234,011	- 3,136	216,112
Yatırım Fonları	93,052	95,205	- 2,153	84,512
Bankalar	45,715	44,469	1,246	38,294
Emeklilik Fonları	26,928	27,339	- 411	26,954
Genel Yönetim	17,989	18,536	- 547	18,446
Hanehalkı	17,041	17,128	- 86	16,955
Sigorta Şirketleri	14,075	14,275	- 201	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	9,391	9,844	- 453	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	2,364	2,679	- 315	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,479	1,450	29	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	0	1,187
Diğer Finansal Araçlar	989	1,215	- 226	1,008
Finansal Yardımcılar	666	687	- 20	660

Yurt İçi Haberler

Borsa İstanbul, Pay Piyasası ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası bünyesindeki Pay ve Pay Endeksi Türev Pazarlarının 8 Şubat 2023 tarihinde saat 11:00 itibarıyla 5 iş günü süreyle (14 Şubat 2023 akşamına kadar) kapatıldı.

2022 yılı cari açığı 48,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. Cari denge geçen yılın Aralık ayında 5,9 milyar dolar açık vererek, 12 aylık açık seviyesinin Kasım sonunda 46,0 milyar dolardan 48,8 milyar dolara çıkmasına neden oldu. İthalatın yıllık artış hızı ihracatın üzerinde kalmaya devam ederken, aylık dış ticaret açığı son ayda 9,7 milyar dolara yükseldi. Mayıs-Ekim döneminde aylık bazda 3-5 milyar dolar bandına ulaşan seyahat gelirlerinin katkısı mevsimselliğin etkisiyle Kasım ayında 2,8 milyar dolara, Aralık ayında da 2,1 milyar dolara geriliyor. Cari açık finansmanında, doğrudan yatırımlar ılımlı seyrini sürdürürken; portföy yatırımlarından hisse tarafında net satış, tahvil tarafında ise oldukça sınırlı net alım durumu görülüyor. 2 milyar dolarlık Eurodolar girişi destek kalemi olarak beliriyor.

Resmi Gazete 'de yayımlanan karar ile **Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES)** devlet katkı paylarının portföy yatırımlarındaki sınırlamalarında değişikliğe gidildi. Devlet katkı payı portföylerinde asgari %70'i, ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında değerlendirilebilirken bu oran % 50'ye düşürüldü. Portföyün asgari %10'u, BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda değerlendirilebilirken bu oran % 30'a çıkarıldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Borsa İstanbul'da şirketlerin hisse geri alımlarını artırmak için vergi muafiyeti sağlamayı planladığı bildirildi. Pay piyasalarında işlemler yeniden başladığında şirketlerin hisse geri alımlarını artırmak için vergi muafiyeti sağlanması kararlaştırıldı. Borsaya kote şirketlerin hâlihazırda % 15 olan stopaj vergisini ödmeden hisselerini geri alabilmesi öngörülüyor.

Yurt Dışı Haberler

New York Fed, Ocak ayına ait Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarını yayımladı. Amerikalı tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisinin Ocak'ta değişim göstermeyerek % 5 olduğu açıklandı. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan orta vadeli enflasyon beklentisi de söz konusu dönemde 0,2 puan azalarak % 2,7'ye indi. Hane halkı harcamalardaki artışa ilişkin beklenti Ocak'ta %5,9'dan %5,7'ye gerileyerek düşüşünü 3'üncü aya taşıdı. Bu dönemde konut fiyatlarında beklenen artış 0,2 puan azalarak %1,1 ile Mayıs 2020'den bu yana kaydedilen ikinci en düşük seviyeye geriledi.

BlackRock Investment Institute, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) "aşırı gevşek" parasal stratejisinden uzaklaşması sonucunu doğuracak bir politika değişikliğinin küresel getirileri yükseltebileceğini ve risk iştahını azaltabileceğini söyleyerek Japon hisse senetleri için tavsiyesini 'Underweight'e indirdi.

ABD'de yerel ham çelik üretiminin 11 Şubat'ta biten haftada 1 milyon 664 bin net ton ve kapasite kullanım oranının % 74,4 olduğunu bildirdi. Geçen yılın aynı haftası itibarıyla üretim 1 milyon 755 bin ton ve kapasite kullanım oranı % 80,8 idi. Son haftaki üretim, bir yıl öncesine göre % 5,2 oranında bir düşüşü gösteriyor.

Rusya'nın ham petrol ihracatı 3-10 Ocak arası tarihte günlük 562,000 Varil (%16) azalış gösterdi. Böylece veride, ocağın ilk haftasından beri ilk kez azalış kaydedildi. Hatırlatmak gerekirse geçtiğimiz Cuma günü Rusya Başbakan yardımcısı Aleksander Novak Rusya'nın Mart ayında günlük petrol üretimini 500 bin varil azaltmayı planladığını açıklamıştı.

Ferrari CEO'su Benedetto Vigna Tesla'nın sektörde hızlı aksiyon alma beceresini takdir ederek, Ferrarini'de elektrikli otomobil dönüşümüne hazır olduğunu açıkladı. Vigna, Ferrari'nin ilk elektrikli aracının 2025'de tamamlanacağını ve bir sonraki yıl aracın piyasaya sürüleceğini vurguladı.

BP Plc Sözcüsü Tamam Bayatlı, Azerbaycan'dan gelen ham petrolün Ceyhan'ın Akdeniz terminalinde tankerlere yüklenmesine yeniden başladığını bildirdi. Bu terminalde petrol yüklenmesine 10 ili vuran depremlerin ardından ara verilmişti. Şirket, çoğunlukla Azerbaycan ham petrolünün Ceyhan'a taşındığı ve buradan tankerlere yüklendiği Bakü-Tiflis-Ceyhan (BTC) boru hattını işletiyor. Boru hattı ayrıca Türkmenistan ve Kazakistan da petrol taşıyor.

Şirket Haberleri

Tüpraş (TUPRS, Sınırlı Negatif): Global ve ulusal piyasalardaki belirsizlikler ile finansmana erişim imkanları, Tüpraş'ın uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak 2022 yılına ilişkin kar payı dağıtım tutarları açıklandı. Bu doğrultuda, hisse başına brüt 45,41 TL, net ise 40,87 TL kar payı ödemesi yapılacağı açıklandı. Böylelikle şirket 2022'de elde edilen 41.045 milyon TL'nin %29,07'sini dağıtmış oldu. Son kapanış fiyatına göre açıklanan kar payı %7,8 temettü verimliliğine işaret ediyor. Kar payının ödeme tarihi ise 14.03.2023 olarak paylaşıldı. Şirket ayrıca yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulmasına, finansal piyasalardaki gelişmelere ve şirketin likidite durumunun gelişimine göre yılın ikinci yarısında uygun koşullar oluşması halinde olağanüstü genel kurul kararı ile ilave kâr payı dağıtım imkanlarının ayrıca değerlendirilmesine karar verildiğini de açıkladı. Tüpraş için kurum beklentimiz %80 kar payı dağıtım oranıyla hisse başına brüt 95 TL temettü dağıtılması yönünde bulunuyordu. Açıklanan temettü miktarının hisse fiyatına olan etkisini hem bizim hem de piyasa beklentisinin altında kalması nedeniyle "sınırlı negatif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUPRS	F/K	3,5
Cari Fiyat (TL)	522,70	FD/FAVÖK	2,3
52H En Yüksek (TL)	639,50	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	165,60	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	143.876,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.649,3	S1H	-2,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	18,5%
Endeks Payı (BIST100)	6,2%	S3A	12,7%
Temettü Verimi	8,3%	S1Y	79,2%
3A Hacim (mn TL)	3.808,3	YB	16,9%

Ford Otomotiv (FROTO, Sınırlı Negatif): Şirket, hisse başına brüt 14,25 TL, net ise 12,8250 TL kar payı ödemesini genel kurulun onayına sunacağını açıkladı. Son kapanış fiyatına göre açıklanan kar payı %2,62 temettü verimliliğine işaret ediyor. Nakit kar payı hak hullanım tarihini ise 13.03.2022 olarak duyurdu. Ford Otosan için kurum beklentimiz %65 kar payı dağıtım oranıyla hisse başına brüt 29,27 TL temettü dağıtılması yönünde bulunuyordu. Açıklanan temettü miktarının hisse fiyatına olan etkisini hem bizim hem de piyasa beklentisinin altında kalması nedeniyle "sınırlı negatif" olarak değerlendiriyoruz. Şirket geçtiğimiz yılın ilk yarısında da piyasa beklentisinin altında bir temettü dağıtımını açıklarken, yılın ikinci yarısında ilave kar payı avansı dağıtımını gerçekleştirdiğini hatırlatmak isteriz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	9,2
Cari Fiyat (TL)	490,60	FD/FAVÖK	10,1
52H En Yüksek (TL)	545,30	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	222,53	PD/DD	8,0
Piyasa Değeri (mn TL)	172.156,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.152,8	S1H	5,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	13,6%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	S3A	30,5%
Temettü Verimi	3,7%	S1Y	-12,2%
3A Hacim (mn TL)	1.437,6	YB	11,8%

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

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): 14.02.2023 Salı günü saat 11:00'de yapılacağı duyurulan İstanbul Çekmeköy Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumu 28.02.2023 Salı günü saat 11:00'de yapılmak üzere ertelendi. Ayrıca, 25.01.2023 tarihinde 1. oturumu yapılan İstanbul Başakşehir Kayabaşı 9. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 07.02.2023 Salı günü yapılacağı duyurulan Pazarlık- Açık Artırma bölümünü içeren 2. oturumu da, 01.03.2023 Çarşamba günü 14.30'da yapılacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	10,3
Cari Fiyat (TL)	6,55	FD/FAVÖK	8,9
52H En Yüksek (TL)	9,92	FD/Satışlar	4,1
52H En Düşük (TL)	1,89	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	24.890,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.323,3	S1H	-7,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-13,3%
Endeks Payı (BIST100)	1,1%	S3A	32,7%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	67,1%
3A Hacim (mn TL)	4.215,1	YB	-6,8%

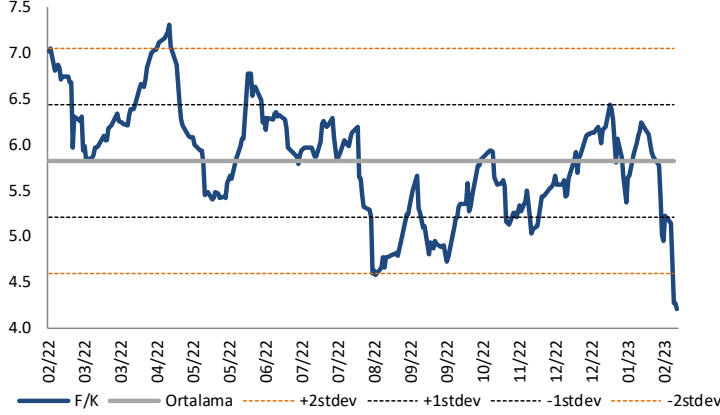
Otomotiv Sektörü: Otomotiv Sanayi Derneği'nin açıkladığı verilere göre, Türkiye'de 2023 yılı Ocak ayında toplam otomotiv üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %24, otomobil üretimi %48 oranında arttı. Ocak ayında toplam üretim 111 bin 837 adet, otomobil üretimi ise 70 bin 723 adet düzeyinde gerçekleşti.

Hisse Kodu	FROTO	TOASO	DOAS
Cari Fiyat (TL)	490,60	141,30	146,70
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)	591,10	151,73	215,80
Tavsiye	AL	AL*	AL
52H En Yüksek (TL)	545,30	175,20	199,30
52H En Düşük (TL)	215,81	58,95	38,65
Piyasa Değeri (mn TL)	172.156	70.650	32.274
Piyasa Değeri (mn USD)	9.153	3.756	1.716
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	24%	34%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	1,5%	1,0%
Temettü Verimi	3,4%	3,6%	2,6%
3A Hacim (mn TL)	1.423,6	1.234,1	342,5
Relatif Performans			
S1A	7,1%	2,3%	-8,6%
YB	7,1%	2,3%	-8,6%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

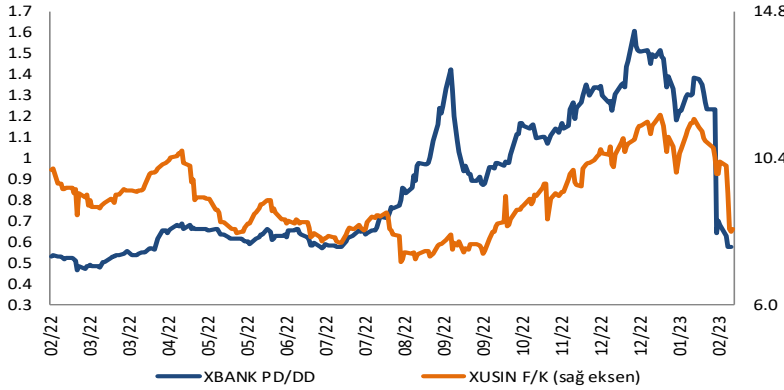


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.20x
Minimum	4.20x	4.20x
Maksimum	6.43x	7.31x
Ortalama	5.65x	5.82x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-2.23x	-3.11x
Performans	-18.9%	-39.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %34; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %38.6 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.58x
Minimum	0.58x	0.47x
Maksimum	1.61x	1.61x
Ortalama	1.26x	0.87x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.11x
Maksimuma Uzaklık	-1.03x	-1.03x
Performans	-38.2%	28.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %119; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %51.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



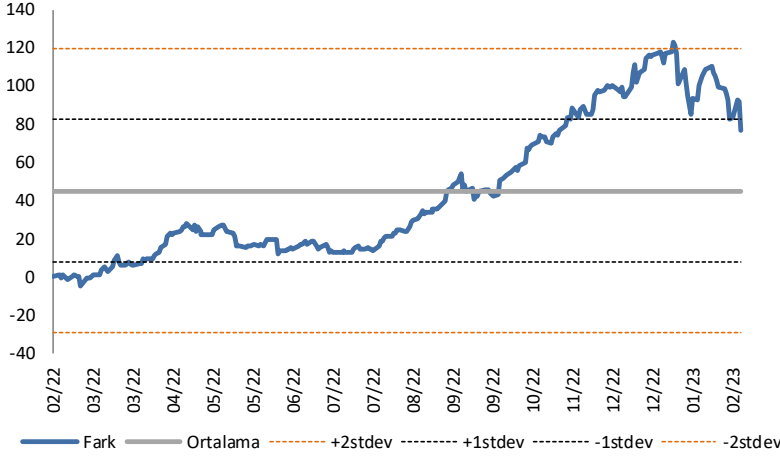
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.25x
Minimum	8.19x	7.28x
Maksimum	11.69x	11.69x
Ortalama	10.53x	9.16x
Minimuma Uzaklık	0.06x	0.96x
Maksimuma Uzaklık	-3.44x	-3.44x
Performans	20.5%	11.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %28; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

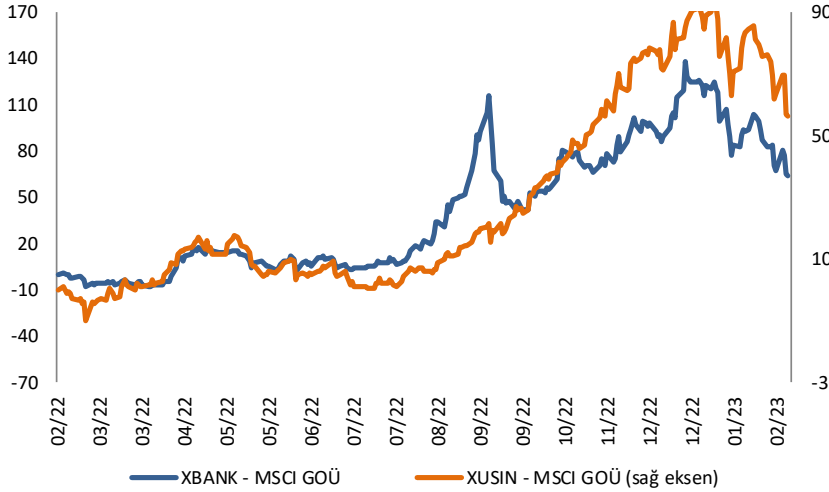
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	76.55	
Minimum	76.5	-5.0
Maksimum	123.4	123.4
Ortalama	100.8	45.2
Minimuma Uzaklık	0.0	81.5
Maksimuma Uzaklık	-46.9	-46.9
Performans	8.5%	-18.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 24.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 31.4 puan yakınız.

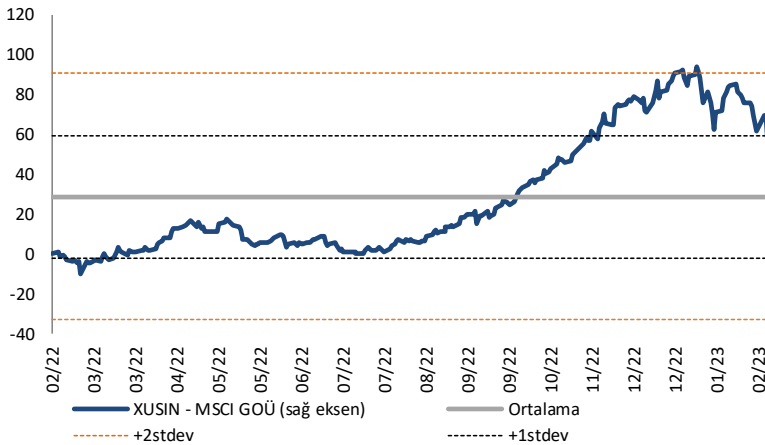
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.0	
Minimum	64.3	-8.1
Maksimum	138.5	138.5
Ortalama	97.3	41.8
Minimuma Uzaklık	-64.3	8.1
Maksimuma Uzaklık	-138.5	-138.5
Performans	0.4%	-16.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 97.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 41.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.0	
Minimum	56.5	-9.8
Maksimum	94.0	94.0
Ortalama	76.9	28.8
Minimuma Uzaklık	-56.5	9.8
Maksimuma Uzaklık	-94.0	-94.0
Performans	1.7%	-10.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 28.8 puan uzağız.

FONLABÜYÜSÜN

Türkiye'nin Kitle Fonlama Platformu

Girişim ve Yatırım Ekosistemine Değer Katan Projeler
fonlabuyusun.com'da!



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
13 Şubat			Borsa İstanbul İşleme Kapalı			
13 Şubat		Almanya	Toptan Satışlar Fiyat Endeksi (Aylık)	Ocak	-	-1.6%
13 Şubat		Almanya	Toptan Satışlar Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ocak	-	12.8%
13 Şubat	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Aralık	-	-3.67
13 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Avrupa Komisyonu Ekonomik Tahminler			
13 Şubat	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
14 Şubat			Borsa İstanbul İşleme Kapalı			
14 Şubat	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik)	4.Çeyrek	0.5%	-0.2%
14 Şubat	02:50	Japonya	GSYİH Deflator (Yıllık)	4.Çeyrek	1.1%	-0.3%
14 Şubat	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Aralık	-	-0.1%
14 Şubat	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Aralık	-	-2.8%
14 Şubat	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı	Aralık	-	-1.4%
14 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik, Öncü)	4.Çeyrek	0.1%	0.1%
14 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık, Öncü)	4.Çeyrek	1.9%	1.9%
14 Şubat	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Ocak	0.5%	-0.1%
14 Şubat	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ocak	6.2%	6.5%
14 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ocak	0.3%	0.3%
14 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	5.4%	5.7%
14 Şubat	16:30	ABD	Reel Haftalık Kazançlar (Yıllık)	Ocak	-	-3.1%
14 Şubat	16:30	ABD	Reel Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	-	-1.7%
14 Şubat	19:00	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması			
14 Şubat	22:05	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
15 Şubat	04:20	Çin	1 yıllık Borç Verme Faizi	15 Şubat	2.75%	2.75%
15 Şubat	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Ocak	-	-118.6
15 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-1.2%	1.0%
15 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	2.0%
15 Şubat	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık	-	7.4%
15 Şubat	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	1.7%	-1.1%
15 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	0.8%	-1.1%
15 Şubat	16:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Şubat	-20	-32.9
15 Şubat	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ocak	0.5%	-0.7%
15 Şubat	17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Ocak	9.1%	78.8%
15 Şubat	17:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Aralık	0.1%	-0.2%
16 Şubat	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Aralık	2.8%	-8.3%
16 Şubat	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Aralık	-6.1%	-3.7%
16 Şubat	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Ocak	-3918.9B	-1448.1B
16 Şubat	02:50	Japonya	İhracat Değişim (Yıllık)	Ocak	-1.2%	11.5%
16 Şubat	02:50	Japonya	İthalat Değişim (Yıllık)	Ocak	20.2%	20.6%
16 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	AMB Ekonomik Bültenin Yayınlanması			
16 Şubat	12:40	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
16 Şubat	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Aralık	-	3.76%
16 Şubat	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Aralık	-	174.26%
16 Şubat	16:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması			
16 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	11 Şubat	-	196K
16 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden Başvurular	4 Şubat	-	1688K
16 Şubat	16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Ocak	-2%	-1.4%
16 Şubat	16:30	ABD	Konut Başlangıçları	Ocak	1350K	1382K
16 Şubat	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Ocak	1.0%	-1%
16 Şubat	16:30	ABD	İnşaat İzinleri	Ocak	1350K	1337K
16 Şubat	16:30	ABD	Philadelphia FED İş Görünüm Endeksi	Şubat	-7.2	-8.9
16 Şubat	16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Ocak	0.4%	-0.5%
16 Şubat	16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Ocak	5.4%	6.2%
16 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Ocak	0.3%	0.1%
16 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Ocak	4.9%	5.5%
16 Şubat	16:45	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
16 Şubat	16:45	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Konuşması			
16 Şubat	18:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
17 Şubat	00:00	ABD	FED Yetkilisi Cook'un Konuşması			
17 Şubat	02:15	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
17 Şubat	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Ocak	-	-8.2%
17 Şubat	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Ocak	-	208.0K
17 Şubat	10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi - 12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Şubat		30.44%
17 Şubat	14:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villerooy'un Konuşması			
17 Şubat	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ocak	-0.1%	0.4%
17 Şubat	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ocak		3.5%
17 Şubat	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ocak	-0.2%	-2.6%
17 Şubat	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ocak		5.0%
17 Şubat	16:30	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
17 Şubat	16:45	ABD	FED Yetkilisi Bowman'ın Konuşması			
17 Şubat	18:00	ABD	Öncü Endeks	Ocak	-0.3%	-0.8%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



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.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Bankacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 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.

