

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

BoJ'un destekleyici yaklaşımını sürdürmesi sonrası Asya piyasalarında ılımlı iyimserlik hakim

Dün piyasalarda neler oldu?

Haftanın ilk işlem gününde ABD'de çekirdek dayanıklı mal siparişleri aylık bazda beklentilerin üzerinde %0,7 artış gösterirken, askıdaki konut satışları da beklentileri aşarak aylık %8,1 yükseldi. FED üyesi Jefferson, işgücü piyasasının çok güçlü ve talebin yüksek olduğunu belirtti. Jefferson ayrıca sürdürülebilir ekonomik kazanımlara izin vermek için %2 enflasyon hedefine dönebilmenin önemli olduğunu vurguladı. Morgan Stanley stratejistleri ise yayımladıkları notta, düşen kazançlar ve yüksek değerlemelerin hisse senedi piyasalarını baskılamasıyla ABD hisse senetleri için ters rüzgarlar Mart ayı ile birlikte daha da artacak ifadelerine yer verdi. Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, enflasyonun %2 hedefinin üzerinde seyretmeye devam etmesine rağmen ultra gevşek para politikasını devam ettirmeye kararlı olduğunu açıkladı.

Euro Bölgesi'nde Şubat ayı sanayi güveni beklentilerin altında 0,5 seviyesinde gerçekleşirken; piyasalarda yankı bulan bir diğer önemli gelişme ise, ECB üyelerinin enflasyonda %2'lik hedefe ulaşana kadar faiz artışlarının devam etmesi gerektiğine yönelik açıklamalarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi oldu. ECB'nin faiz artış döngüsünü 2024 yılına uzatacağına dair beklentilerle Almanya 10 yıllık tahvil faizleri %2,58 ile 2011'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

ABD tahvil faizleri cephesinde ise, FED'in daha kalıcı para politikası sıkılaştırmasını gerektiren daha katı enflasyon beklentisi, Hazine getirileri üzerinde yukarı yönlü etki oluşturdu. 2 yıllık tahvil getirisi %4,85 ile Temmuz 2007'den bu yana en yüksek seviyesini test ettikten sonra günü %4,79 seviyesinden tamamladı. Gösterge niteliğindeki 10 yıllık Hazine bonosunun getirisi %3.91 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 20,95 seviyesinde.

Euro Bölgesi'nde ise Almanya'da Dax endeksi %1,13 artışla 15.381, Fransa'da CAC40 endeksi %1,51 artışla 7.295 puan olurken, İngiltere'de ise FTSE100 endeksi %0,72 artışla 7.935 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Japonya'da sanayi üretimi verilerini takip ettik. Ocak ayı sanayi üretimi Japonya'da beklentinin üzerinde %4,6 düşüş gösterdi. Sanayi üretimindeki düşüşe karşın Hong Kong'un maske zorunluluğunu kaldıracağını duyurması sonrasında Asya piyasaları cephesinde alıcılı bir seyir görülüyor. Shanghai endeksi %0,07, Hang Seng %0,44 artıda görülürken; Nikkie 225 endeksinin %0,20 yukarıda ve Nifty 50 endeksinin yatay pozitif seyrediyor.

ABD vadeli cephesinde de sınırlı pozitif seyir takip ediliyor.

Bugün ABD'de Şubat ayı Conference Board tüketici güven endeksi yakından takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de ISM imalat PMI verisi ile Almanya'da TÜFE, Ocak ayı perakende satış verileri ve işsizlik oranı izlenecek. İngiltere'de ise imalat PMI ve BOE Başkanı Bailey'in konuşması öne çıkıyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	32,889.1	▲ 0.22%	▼ -2.40%	▼ -2.42%	▼ -1.00%
Nasdaq	11,467.0	▲ 0.63%	▼ -3.28%	▲ 6.74%	▲ 9.44%
S&P 500 Vadeli*	3,988.0	▲ 0.31%	▼ -2.73%	▲ 1.20%	▲ 3.00%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,381.4	▲ 1.13%	▼ -0.98%	▲ 4.11%	▲ 9.31%
FTSE 100	7,935.1	▲ 0.72%	▼ -0.97%	▲ 3.13%	▲ 5.62%
MSCI Europe	1,872.2	▲ 1.63%	▼ -1.33%	▲ 2.46%	▲ 6.81%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,258.0	▼ -0.28%	▲ 0.94%	▲ 2.79%	▲ 6.00%
Kospi	2,402.6	▼ -0.87%	▼ -2.94%	▲ 2.18%	▲ 7.43%
Hong Kong*	19,943.5	▼ -0.33%	▼ -4.98%	▼ -6.51%	▲ 1.03%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,288.4	▼ -0.42%	▼ -1.34%	▼ -1.38%	▼ -3.02%
IDX Composite - Endonezya	6,854.8	▼ -0.03%	▼ -0.59%	▲ 3.51%	▼ -0.08%
TAIEX - Tayvan	15,503.8	▼ -0.71%	▲ 5.24%	▲ 4.73%	▲ 10.07%
MSCI GOU Asya	522.0	▼ -0.65%	▼ -4.68%	▼ -4.83%	▲ 1.65%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	5,197.4	▲ 2.74%	▲ 9.37%	▲ 4.20%	▼ -5.10%
MOEX - Rusya	2,241.1	▲ 1.50%	▲ 4.05%	▲ 3.93%	▲ 4.38%
WIG - Polonya	59,406.0	▲ 0.60%	▼ -1.98%	▼ -4.13%	▲ 3.07%
Prag SE - Prag	1,402.7	▲ 1.07%	▲ 0.16%	▲ 10.48%	▲ 16.31%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,013.6	▲ 0.62%	▼ -1.86%	▲ 1.28%	▲ 7.06%
Merval - Arjantin	250,465.6	▲ 0.86%	▼ -2.64%	▲ 16.06%	▲ 25.63%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,722.5	▲ 0.88%	▼ -4.43%	▼ -5.13%	▼ -4.14%
Tedavul All - Suudi Arabistan	9,994.8	▼ -0.57%	▼ -5.25%	▼ -6.01%	▼ -4.62%
FTSE/JSE All - Endonezya	77,513.8	▲ 0.75%	▼ -3.38%	▼ -0.62%	▲ 5.32%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,418.0	▼ -0.03%	▼ -1.49%	▲ 3.15%	▲ 2.68%

*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.

4. Çeyrek büyüme verisi öncesinde BIST 100 endeksinin toparlanma eğilimini ılımlı devam ettirmesini bekliyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Haftanın ilk işlem gününde BIST 100 endeksi güne 17,66 puan artışla 5.076,41 puanla alıcılı başlangıç yaptı. Günün ilk yarısındaki satış baskısına karşın, Türkiye Varlık Fonu'nun borsa yatırım fonları (BYF) aracılığıyla borsaya 1 milyar dolar tutarında destek vermeyi planladığına yönelik haber akışı ve bankaların temettü haberleriyle günü %2,74 artışla 5.197 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %7,21 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %1,40 değer kazandı. Toplam işlem hacmi ise 85,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

4. çeyrek büyüme verisi öncesinde BIST 100 endeksi toparlanma eğilimini ılımlı devam ettirebilir.

Yurt içerisinde bugün 4. çeyrek GSYİH verisi takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın Şubat ayı imalat PMI verisi takip edilecek. Hatırlamak gerekirse geçtiğimiz ay imalat PMI 50,10 seviyesinde gerçekleşmişti. Haftanın son işlem gününde ise Şubat ayı enflasyon verileri izlenecek. Enflasyon bir önceki ay TÜFE bazında yıllık %57,68 seviyesinde gerçekleşirken aylık %6,65 artış göstermişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	5,197.4	4,349.6	8,748.7
Günlük Değ.	▲ 2.74%	▲ 7.21%	▲ 1.40%
Haftalık Değ.	▲ 0.93%	▲ 6.96%	▼ -1.81%
Yıllık Değ.	▼ -5.66%	▼ -13.49%	▼ -1.75%
Hacim (milyar TL)	85.2	12.5	48.3
Günlük Değ.	▲ 18.62%	▲ 97.66%	▼ -6.17%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	102.0	16.0	46.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -16.51%	▼ -22.26%	▲ 3.82%

*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	18.8851	18.8836	▼ -0.01%
€/§	1.0597	1.0584	▼ -0.12%
\$/#	136.04	136.35	▲ 0.23%
Altın	1,818.9	1,813.3	▼ -0.31%
Nasdaq*	12,142.6	12,147.8	▲ 0.04%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	27/02/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	483.9	● -1.80%	● -3.22%	● 2.8%	● -3.9%
Türkiye 5 Yıllık	560.4	● -1.88%	● -2.90%	● 3.0%	● 0.1%
Türkiye 10 Yıllık	581.8	● -2.08%	● -2.82%	● 1.5%	● 5.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Fed'in en az 75 bp daha faiz indirimine gideceğine ilişkin oluşan fiyatlamaların ardından haftanın ilk günü tahvil ve döviz görece sakin bir seyir izlendi. 7 haftanın zirve seviyelerinde işlem gören Dolar Endeksi tekrar 105 seviyesinin altına gerilerken küresel para birimleri dolar karşısında, geçen haftaki kayıplarının bir kısmını geri aldı. Küresel tahvil faizlerinde ise dün karışık bir seyir izlendi. Geçen hafta %3,97'nin üzerini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizi bu hafta %3,92 seviyesine çekilirken, ECB yetkililerinden gelen şahin açıklamaları fiyatlayan Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 4 bp artışla %2,57 seviyesine yükseldi.

Küresel risk iştahındaki rahatlamayla birlikte Türkiye'nin CDS primi 7 bp azalışla 568 baz puana gerilerken Eylül 2033 vadeli Eurobond faizi de 11 bp düşüşle %9,97 seviyesine çekildi.

TL tahvil piyasasında ise haftanın ilk günü işlem hacmi 5,4 milyar TL seviyesine yükselirken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 3 bp düşüşle %10,66 seviyesinden, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise değişmeyerek %10,49 seviyesinden günü tamamladı.

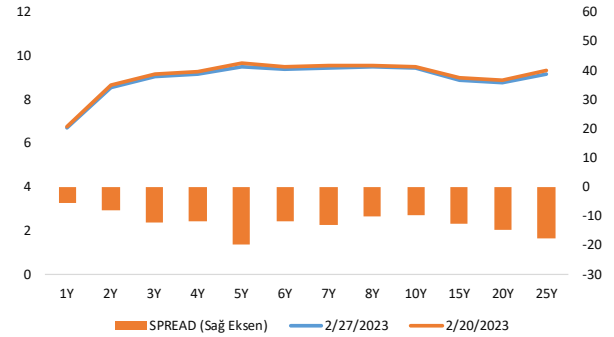
TL likidite tarafında TCMB 9 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 198 milyar TL seviyesine geriledi. Aynı gün valörlü swap işlemlerinden 1,1 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 17 Şubat ile biten haftada bir önceki haftaya göre 546 milyon TL azalarak 230,64 milyar TL'ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 3,589 milyar TL ile Bankalar olurken, en çok azaltan grup 3,694 milyar TL ile diğer Yatırım Fonları oldu.

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	18.89	-0.07	0.0	0.2
G. Afrika Randı	18.38	0.23	-1.6	1.3
Rus Rublesi	74.82	1.44	0.4	0.6
Meksika Pesosu	18.41	0.08	-0.1	-1.1
Kore Wonu	1,323.38	-1.41	-2.2	63.1
Hindistan Rupee	82.85	-0.12	-0.1	0.1
Endonezya Rupiah	15,270.00	-0.28	-0.7	-303.0
Macar Forinti	356.83	1.10	0.5	-16.9
Brezilya Reali	5.20	0.10	-0.6	-0.1

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	9.64	0.10	-0.03	0.62
ABD	3.90	-0.05	0.08	0.02
İngiltere	3.79	0.13	0.32	0.11
Almanya	2.57	0.03	0.10	-0.01
Fransa	3.04	0.02	0.11	-0.08
İspanya	3.52	0.01	0.09	-0.14
İtalya	4.40	-0.04	0.07	-0.31
Japonya	0.51	0.00	0.00	0.09

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)	17.02.2023	10.02.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	230,642	231,189	- 546	216,112
Yatırım Fonları	88,658	92,353	- 3,694	84,512
Bankalar	51,187	47,598	3,589	38,294
Emeklilik Fonları	26,283	26,785	- 501	26,954
Genel Yönetim	17,632	17,253	379	18,446
Hanehalkı	17,408	17,008	400	16,955
Sigorta Şirketleri	13,199	13,795	- 596	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	9,643	9,757	- 113	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	2,083	2,069	14	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,437	1,442	- 5	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	-	1,187
Diğer Finansal Araçlar	1,247	1,271	- 24	1,008
Finansal Yardımcılar	678	672	5	660

Yurt İçi Haberler

Dış ticaret açığı Ocak ayında 14,24 milyar dolar ile rekor seviyeye yükseldi. Ocak ayında genel ticaret sistemine göre ihracat %10,3, ithalat %20,7 arttı. Ocak 2022 tarihine göre dış ticaret açığı %38,4 oranında yükseldi. Dış ticaret açığı 2022 yılında %137 oranında artarak 109,53 dolara yükselmişti. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2022 Ocak ayında %63 iken, 2023 Ocak ayında %57,6'ya geriledi.

Ekonomik güven endeksi Şubat ayında önceki aya göre %0,3 oranında azalarak 99,1 değerini aldı. Ekonomik güven endeksi Ocak ayında 99,3 seviyesindeydi. Reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi ise Şubat ayında %1,0 oranında azalarak 102,4 ve hizmet sektörü güven endeksi %2,2 oranında azalarak 115,5 olarak kaydedildi.

TÜRKBESD verilerine göre, altı ana ürün grubunda iç satışlar Ocak'ta 14 ayın en yüksek satışına ulaşarak %26,9 arttı. Üretim Altı ana grubunda %2,6 artarken ihracat %10,3 oranında geriledi. Toplam üretim yılın ilk ayında 2.434.596 adet olurken, yurt içi satışlar 712.684 ve ihracat 1.694.464 adet oldu.

Bankacılık sektöründe kamu bankalarının yanı sıra özel sermayeli bankalar da yeniden döviz pozisyon açığı vermeye başladı. BDDK verilerine göre bankacılık sektörü 6 Kasım 2020'den sonra ilk kez 13 Ocak 2023'te net döviz pozisyonu açığı verirken 17 Şubat itibariyle döviz pozisyon açığı 1.5 milyar doları aştı. 10 Ocak'ta Resmi Gazete'de yayımlanan BDDK kararı bankaların net döviz pozisyonunun özkaynakları içindeki payında üst sınırı %20'den %5'e indirmişti. Ancak bankalar bu tarihten öncesinde de döviz pozisyonlarını azaltmaya başladı. Böylece 5 Kasım'da 5 milyar doların üzerinde net döviz fazlası olan sektör 1,5 milyar dolar net döviz pozisyon açığına döndü.

Demir-çelik ürünlerine uygulanacak gümrük vergisinin yürürlük tarihi Nisan başına ertelendi. Alaşımli veya alaşımsız demir ve çelikten yassı hadde mamullerinin menşe ülkelerine göre düzenlenen ve 28 Şubat'ta yürürlüğe girmesi öngörülen gümrük vergilerinin yürürlük tarihi 1 Nisan olarak değiştirildi. Söz konusu kararın dip notlarında ise bazı üretim tesisleri için bu gümrük vergilerinin geçici bir süre yüzde 13 ve yüzde 15 olarak uygulanarak nihai kullanım hükümlerine tabi olması kararlaştırıldı.

Yurt Dışı Haberler

ECB Başkanı Christine Lagarde Financial Times'a yaptığı açıklamada %2 enflasyon hedefine dönülmesi için ne gerekiyor ise yapmaya hazır olduğunu ve ECB'nin Mart ayında faizi 50 baz puan artıracığına inanmak için her türlü nedeni olduğunu söyledi. Lagarde ayrıca, faiz kararlarını alırken verilere bağlı hareket edileceğini ifade ederken, ihtiyaç olması halinde Mart'tan sonra da faiz artırımları yapılabileceğini belirtti.

ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı Jake Sullivan, Çin'in Rusya işgali karşısındaki takındığı tavrın ülkeyi uluslararası arenada tuhaf bir konuma ittiğini söyledi. Çin'in Rusya-Ukrayna savaşında arabuluculuk rolüne soyunmasının ardından Sullivan, Rusya'ya herhangi bir Çin askeri yardımının maliyeti" olacağını ifade etti.

Morgan Stanley baş stratejisti Michael Wilson, ABD hisse senetleri için ters rüzgarların Mart'ta daha da artacağı yönünde açıklamalarda bulundu. Wilson, ABD hisse senetlerinin sürdürülemez zirvelere çıktığını ve %26 düşüş yaşanabileceğini ifade etti.

İngiltere Başbakanı Rishi Sunak ve Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Brexit sonrası ticaret düzenlemesinde kilit bir anlaşmazlık noktası olan Kuzey İrlanda Protokolünü çözmek için bir anlaşmaya ilişkin nihai müzakereler için dün İngiltere'de bir araya geldi. Sunak ve Von Der Leyen, yaptıkları ortak açıklamada, İrlanda ve Kuzey İrlanda Protokolü çevresindeki bir dizi karmaşık soruna yönelik ortak, pratik çözümlere yönelik çalışmalarını bizzat sürdürme konusunda anlaşabildiklerini ifade ettiler. Sunak, İrlanda Denizi'nden geçen mallar üzerindeki kontrolleri hafifleterek Kuzey İrlanda'yı çevreleyen önemli konularda bir çözüme ulaşma umuduyla AB ile ilişkilerde daha az mücadeleci bir yaklaşım benimsediğini açıkladı.

Fransa, Rusya'ya yönelik yaptırımların 'çok etkili' olduğunu ve Ukrayna'ya karşı haksız savaşı nedeniyle Rusya'ya karşı ek yaptırımların düşünüldüğünü açıkladı.

Şirket Haberleri

Coca Cola İçecek (COLA, Sınırlı Pozitif): Coca-Cola İçecek 2022'nin son çeyreğinde, yıllık bazda %180,6 artışla 649 milyon TL ana ortaklık net dönem karı açıkladı. 4Ç22'de net satış gelirleri, yıllık bazda %129,3 artışla 12,758 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Türkiye'de özellikle şeker ve uluslararası operasyonlarda ise paketlenmeden kaynaklanan yükselen ham madde maliyeti sebebiyle Coca-Cola İçecek'in brüt kar marjı 2022'nin son çeyreğinde, konsolide bazda, 359 baz puan düşerek %34,7'den %31,2'ye geriledi. Coca-Cola İçecek 1,870 milyar TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK yıllık bazda %105,1 artış gösterirken, FAVÖK marjı ise yıllık bazda 1,7 puan gerileyerek %14,7 oldu. Halihazırda yüksek seyretmeye devam eden ham madde fiyatları ile beraber yüksek enerji ve nakliye maliyetleri FAVÖK marjı üzerindeki baskılanmanın temel unsurları oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	COLA	F/K	10,8
Cari Fiyat (TL)	183,80	FD/FAVÖK	5,2
52H En Yüksek (TL)	220,00	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	103,33	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	46.753,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.479,4	S1H	0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-2,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-11,5%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	-95,9%
3A Hacim (mn TL)	127,5	YB	-4,4%

Türkiye Sigorta (TURSG, Pozitif): Şirketin yenilenen pay geri alım işlemleri kapsamında dün Borsa İstanbul'da pay başına 9,60 TL – 9,67 TL (ağırlıklı ortalama 9,64 TL) fiyat aralığından toplam 409.293 TL nominal değerli TURSG payları geri alındı. Böylece toplam geri alınan payların sermayeye oranı %2,13'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TURSG	F/K	11,9
Cari Fiyat (TL)	9,64	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	13,95	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,94	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	11.197,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	593,8	S1H	-2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-9,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-21,5%
Temettü Verimi	4,3%	S1Y	-28,7%
3A Hacim (mn TL)	101,3	YB	-17,3%

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

Bim (BIMAS, Pozitif): Pay geri alım programı kapsamında dün 50.000 adet payın geri alınmasıyla, şirketin sahip olduğu BIMAS payları 9,98 mn adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,6443)

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	15,1
Cari Fiyat (TL)	135,20	FD/FAVÖK	8,9
52H En Yüksek (TL)	148,80	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	69,23	PD/DD	7,8
Piyasa Değeri (mn TL)	82.093,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.353,5	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	60%	S1A	1,2%
Endeks Payı (BIST100)	3,7%	S3A	-3,3%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	-75,6%
3A Hacim (mn TL)	1.193,6	YB	4,4%

Akçansa (AKCNS, Sınırlı Negatif): Akçansa 1 TL nominal değerli paya ödenecek nakit kar payı teklifini brüt 1,3058439 TL, net ise 1,1752595 TL olarak genel kurulun onayına sunacak. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 27.03.2023 olup, son kapanış fiyatına göre %2 temettü verimliliği hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKCNS	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	65,50	FD/FAVÖK	9,6
52H En Yüksek (TL)	87,50	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	16,15	PD/DD	3,4
Piyasa Değeri (mn TL)	12.539,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	665,0	S1H	-19,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	20,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	7,2%
Temettü Verimi	0,7%	S1Y	129,6%
3A Hacim (mn TL)	123,8	YB	11,5%

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



Şirket Haberleri

Türk Traktör (TTRAK, Pozitif): Şirketin yönetim kurulu tarafından, 250 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 53,37 mn TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %87,5 oranında artış ile 100 mn TL'ye çıkarılması için gerekli başvuru ve işlemlerin yapılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	10,3
Cari Fiyat (TL)	571,90	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	672,20	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	187,53	PD/DD	8,4
Piyasa Değeri (mn TL)	30.521,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.618,6	S1H	1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	1,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	8,0%
Temettü Verimi	6,6%	S1Y	17,8%
3A Hacim (mn TL)	188,3	YB	-7,7%

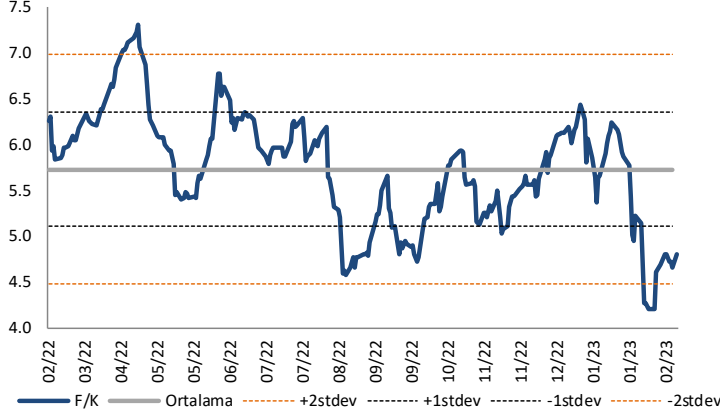
Logo Yazılım (LOGO, Sınırlı Negatif): 4Ç22'de Logo'nun net karı yıllık bazda %34,75 düşüşle 62,83 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam, ortalama piyasa beklentisinin %21 altında, kurum beklentimizin ise %6 üstünde gerçekleşti. Net kar tahminimizdeki hafif sapma esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminden kaynaklandı. 4Ç22'de şirketin konsolide satış gelirleri yıllık bazda %86 artışla 521,86 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Logo Türkiye'nin operasyonel karlılık cephesindeki olumlu katkısına karşın, maliyet baskıları nedeniyle Totalsoft'un FAVÖK'ünde görülen düşüş nedeniyle konsolide FAVÖK yıllık bazda %18,94 artışla 99,38 milyon TL'ye yükseldi. Dördüncü çeyrek finansallarının karlılıkta zayıflamaya işaret ettiğini gözlemliyoruz. Ancak bu dönemde şirketin tekrarlayan gelirlerinde görülen belirgin artış ve net nakit miktarındaki yükselişi olumlu değerlendirdiğimizi belirtmek isteriz. Bu çerçevede, Logo'nun 4Ç22 sonuçlarının hisse performansına etkisini 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	12,7
Cari Fiyat (TL)	52,65	FD/FAVÖK	9,9
52H En Yüksek (TL)	73,15	FD/Satışlar	3,2
52H En Düşük (TL)	37,32	PD/DD	4,8
Piyasa Değeri (mn TL)	5.265,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	279,2	S1H	-0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	-8,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-23,3%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	-139,0%
3A Hacim (mn TL)	85,7	YB	-18,9%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

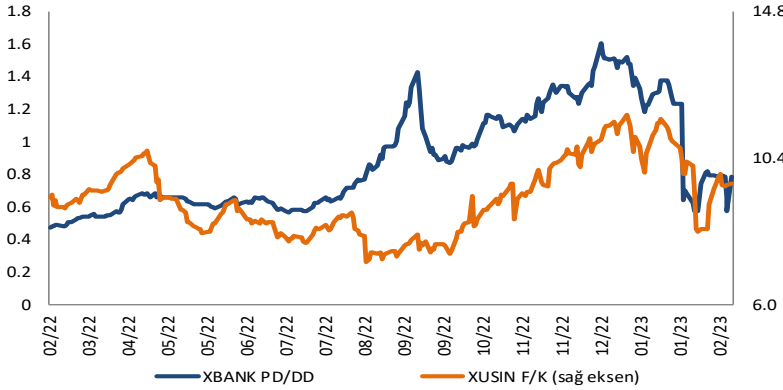


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.66x
Minimum	4.20x	4.20x
Maksimum	6.43x	7.31x
Ortalama	5.54x	5.73x
Minimuma Uzaklık	0.46x	0.46x
Maksimuma Uzaklık	-1.76x	-2.65x
Performans	-13.5%	-23.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.9 yakınız.

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

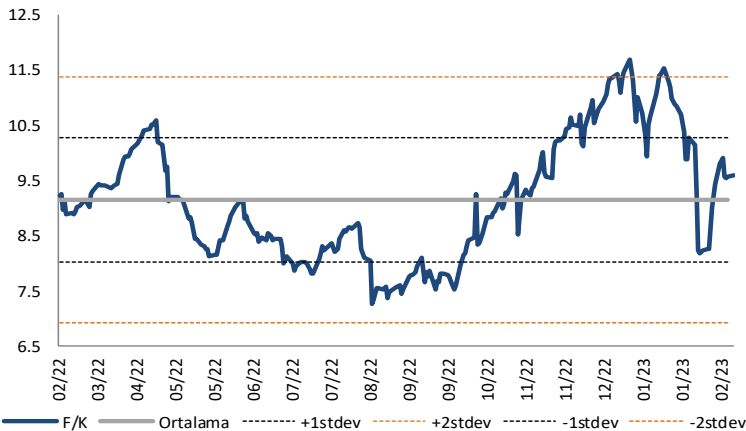


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.58x
Minimum	0.58x	0.47x
Maksimum	1.61x	1.61x
Ortalama	1.17x	0.88x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.10x
Maksimuma Uzaklık	-1.03x	-1.03x
Performans	-38.6%	68.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %104; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %53.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



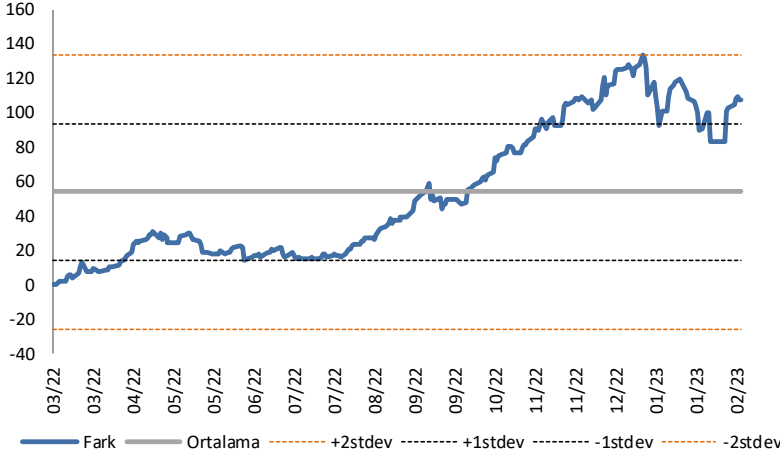
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.59x
Minimum	8.19x	7.28x
Maksimum	11.69x	11.69x
Ortalama	10.44x	9.16x
Minimuma Uzaklık	1.40x	2.30x
Maksimuma Uzaklık	-2.10x	-2.10x
Performans	-19.9%	-11.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

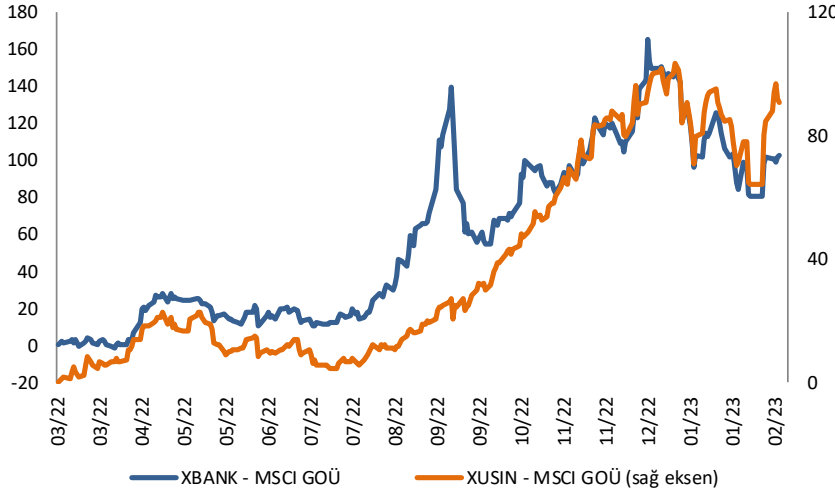
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		107.75
Minimum	83.1	0.0
Maksimum	133.6	133.6
Ortalama	109.2	53.9
Minimuma Uzaklık	24.6	107.8
Maksimuma Uzaklık	-25.8	-25.8
Performans	3.7%	-15.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 53.9 puan yakınız.

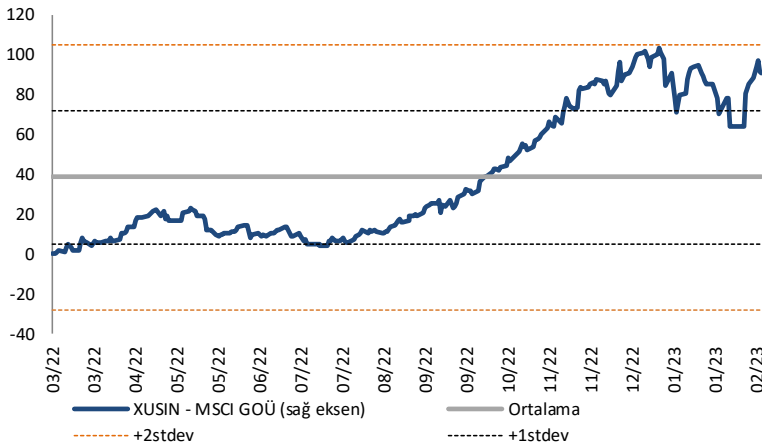
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	80.7	-1.0
Maksimum	165.4	165.4
Ortalama	115.7	59.3
Minimuma Uzaklık	-80.7	1.0
Maksimuma Uzaklık	-165.4	-165.4
Performans	-1.9%	-13.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 115.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 59.3 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	64.2	0.0
Maksimum	103.7	103.7
Ortalama	86.5	38.5
Minimuma Uzaklık	-64.2	0.0
Maksimuma Uzaklık	-103.7	-103.7
Performans	-0.1%	-10.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 38.5 puan uzağınız.

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
27 Şubat	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Aralık	-	97.2
27 Şubat	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ocak	-	-9.70
27 Şubat	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Şubat	-	99.3
27 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Şubat	-	-19.0
27 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Şubat	-	1.3
27 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Hizmet Endeksi	Şubat	-	10.7
27 Şubat	16:30	ABD	Dayanımlı Mal Siparişleri	Ocak	-3.9%	5.6%
27 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek Dayanımlı Mal Siparişleri	Ocak	0.1%	-0.2%
27 Şubat	18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ocak	0.9%	2.5%
27 Şubat	18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Ocak	-	-34.3%
27 Şubat	18:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi De Cos'un Konuşması			
27 Şubat	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
28 Şubat	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ocak	-2.9%	0.3%
28 Şubat	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ocak	-0.7%	-2.4%
28 Şubat	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	1.0%	1.1%
28 Şubat	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ocak	4.1%	3.8%
28 Şubat	10:00	Türkiye	GSYİH(Çeyreklik)	4.Çeyrek	1.0%	-0.1%
28 Şubat	10:00	Türkiye	GSYİH(Yıllık)	4.Çeyrek	3.2%	3.9%
28 Şubat	15:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Vujcic'in Konuşması			
28 Şubat	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Şubat	45	44.3
28 Şubat	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Şubat	108.4	107.1
28 Şubat	18:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Şubat	-	-11
28 Şubat	18:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Şubat	-9.5	-8.4
28 Şubat	22:30	ABD	FED Yetkilisi Goolsbe'nin Konuşması			
1 Mart	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Şubat	-	47.4
1 Mart	04:30	Çin	İmalat PMI	Şubat	50.7	50.1
1 Mart	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Şubat	55	54.4
1 Mart	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Şubat	51	49.2
1 Mart	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Şubat	54.5	52.9
1 Mart	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Şubat	-	50.1
1 Mart	11:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villero'y'un Konuşması			
1 Mart	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Şubat	-	48.5
1 Mart	13:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması			
1 Mart	15:00	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	24 Şubat	-	-13.3%
1 Mart	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Şubat	-	47.8
1 Mart	18:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Visco'nun Konuşması			
1 Mart	18:00	ABD	ISM İmalat PMI	Şubat	47.8	47.4
1 Mart	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Şubat	-	44.5
1 Mart	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Şubat	-	42.5
1 Mart	18:00	ABD	ISM İstihdam	Şubat	-	50.6
2 Mart	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	4.Çeyrek	7.1%	9.8%
2 Mart	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Aylık)	Şubat	-	-0.2%
2 Mart	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Yıllık)	Şubat	-	8.6%
2 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE(Yıllık)	Şubat	-	5.3%
2 Mart	15:30	Euro Bölgesi	AMB Şubat ayı Toplantı Tutanaqları			
2 Mart	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	24 Şubat	-	192K
2 Mart	16:30	ABD	Devam Eden Başvurular	18 Şubat	-	1.65 mn
2 Mart	16:30	ABD	Tarımdışı Üretkenlik (Final)	4.Çeyrek	2.4%	3.0%
2 Mart	16:30	ABD	İşçi Birim Maliyeti (Final)	4.Çeyrek	1.4%	1.1%
2 Mart	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Ocak	0.3%	-0.4%
3 Mart	02:30	Japonya	Tokyo Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)	Şubat	3.3%	4.3%
3 Mart	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Şubat	3.4%	4.4%
3 Mart	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Şubat	-	53.6
3 Mart	10:00	Türkiye	TÜFE(Aylık)	Şubat	-	6.65%
3 Mart	10:00	Türkiye	TÜFE(Yıllık)	Şubat	-	57.68%
3 Mart	10:00	Türkiye	Çekirdek Fiyat Endeksi (Yıllık)	Şubat	-	52.97%
3 Mart	10:00	Türkiye	ÜFE(Aylık)	Şubat	-	4.15%
3 Mart	10:00	Türkiye	ÜFE(Yıllık)	Şubat	-	86.46%
3 Mart	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
3 Mart	12:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Vasle ve Muller'in Konuşması			
3 Mart	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Bileşik PMI	Şubat	-	52.3
3 Mart	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI	Şubat	-	53.0
3 Mart	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Ocak	-	6.6%
3 Mart	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE(Aylık)	Şubat	-	1.1%
3 Mart	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE(Yıllık)	Şubat	-	24.6%
3 Mart	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Şubat	-	50.5
3 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Şubat	54.5	55.2
3 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet Fiyat Ödemeleri	Şubat	-	67.8
3 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Şubat	-	60.4
3 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet İstihdam	Şubat	-	50.0
3 Mart	20:00	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			

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.

