

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

İş gücü piyasasının güçlü seyrini sürdürdüğüne işaret eden verilerin Fed'i beklenenden daha uzun süre şahin kalmaya zorlayabileceği endişesi satış baskısı yarattı

Ülkemizde Kahramanmaraş merkezli meydana gelen ve çok geniş çapta hissedilen deprem felaketinin derin üzüntüsü içinde, hayatını kaybedenlere Allah'tan rahmet, yaralılarımıza acil şifalar diliyoruz.

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları haftanın son işlem gününü, ABD'de açıklanan istihdam verilerinin faiz oranlarının yüksek kalmaya devam edeceği ve Fed'in faiz artışlarına erken ara vermeyeceği endişesi yaratmasıyla satıcılı seyretti.

Makro veriler cephesinde, ABD'de tarım dışı istihdam verisi beklenti olan 188.000 üzerinde 517.000 ile beklentilerin oldukça üzerinde bir performansla işaret etti. Ocak ayında tarım dışı istihdam 517 bin kişi artarken, işsizlik oranı %3,4 ile 50 yılı aşkın sürenin en düşük seviyesine geriledi. Ocak ayında ülkede ortalama saatlik kazançlar ise beklentilere paralel arttı. Aralık ayında 223 bin olarak açıklanan tarım dışı istihdam artışı 260 bine revize edildi. Enflasyon görünümü açısından kritik önemdeki ortalama saatlik kazançlar ise beklentilere paralel geldi. Verilere göre Ocak ayında ortalama saatlik kazançlar bir önceki aya göre %0,3 arttı. Yıllık bazda artış ise %4,4 oldu. Ortalama saatlik kazançlarda yıllık artış beklentisi %4,3 olmuştu. Ocak ayında ülkede işsizlik oranı %3,4 ile %3,6'lık beklentinin altında kaldı. %3,4'lük işsizlik oranı 1969'dan bu yana en düşük işsizlik oranı olarak kaydedildi. Açıklanan istihdam raporunda iş gücü piyasasının güçlü seyrini sürdürdüğüne işaret eden verilerin Fed'i beklenenden daha uzun süre şahin kalmaya zorlayabileceği endişesi pay piyasalarında satış baskısı yarattı.

Öte yandan, ABD'de ISM imalat dışı endeksi Ocak ayında aylık bazda 6 puanlık artışla 55,2'ye çıkarak beklentileri geride bırakarak, hizmet sektöründeki büyümeye işaret etti.

Tahvil faizleri cephesinde ise, öne çıkan indirim beklentileri ışığında ABD 10 yıllık tahvil getirileri 14,1 puan artarak %3,53 seviyesine yükselirken 2 yıllık tahvil getirilerinde ise 20,7 puanlık bir artış oldu ve %4,31 seviyesinde işlem gördü. VIX endeksi de 0,40 puan düşüşle 18,33 seviyesine geriledi.

ABD endekslerinde Nasdaq öncülüğünde sert satışlar gözlemlendi. Dow Jones endeksi %0,38 azalışla 33.926,01 puana geriledi. S&P 500 endeksi %1,04 azalarak 4.136,48 puana ve Nasdaq endeksi %1,59 kayıpla 12.006,96 puana geriledi. Endekste tüm sektörler günü kayıpla tamamlarken tüketim %3,11, telekomünikasyon %2,22 ve altyapı %2,07 değer

kayıpla tamamladı. Perşembe günü seans kapanışında bilanço duyuran şirketlerden Apple %2,43 primlenirken, Amazon %8,45, Ford %7,61 Starbucks %4,44 değer kaybetti. Avrupa borsaları ise, İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Avrupa Merkez Bankasının (ECB) faiz artırımı kararlarının etkisiyle haftanın son işlem gününü karışık seyrile tamamladı. Merkez bankalarının parasal sıkılaştırma kararları sonrasında Stoxx Europe 600 %1,04 artışla 460,42 puana ulaştı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,76 artarak 7.901,80 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,94'lük artışla 7.233,94 puana yükseldi. Öte yandan, Almanya'da DAX endeksi %0,21 azalarak 15.476,43 puandan, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,55'lik gerileyerek 26.950,74 puandan kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasaları cephesinde ise genel olarak satıcılı seyir görülüyor. Piyasalardaki görünümün temelinde ABD hava sahasındaki Çin'e ait "casus balonun" düşürülmesine ilişkin haber akışları etkili oluyor. Ayrıca Çin'de geri açılma politikasındaki talep artışının henüz beklentileri karşılayamaması ve teknoloji sektörü bilançolarının ekonomik yavaşlama görünümünün talep cephesindeki yansımalarını ortaya koymasının da etkili olduğunu söyleyebiliriz. Shanghai %1,01, Hang Seng endeksi %2,16, Kospi %1,12, Nifty 50 endeksi ise 0,43 oranında satıcılı işlem görüyor. ABD vadeli cephelerinde de negatif seyir görülüyor.

Bugün ABD'de veri akışı sakin seyredecek. Euro Bölgesi cephesinde ise Sentix yatırımcı güveni ve perakende satışlar verileri takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı Sentix yatırımcı güveni verisi aylık bazda 3,49 puan artışla -17,50 seviyesine yükselmişti. Kasım ayı perakende satışlar verisi de yıllık bazda %2,8 düşüş kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Fed Başkanı Powell'ın Salı günü sempozyumda para politikasına ilişkin olası mesajları yatırımcıların odağında olacak. Makro veriler cephesinde ise, ABD'de dış ticaret dengesi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Michigan tüketici güveni ve bütçe dengesi verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise Sentix yatırımcı güveni ve perakende satışlar verileri izlenecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,926.0	▼ -0.38%	▼ -0.07%	▲ 1.22%	▲ 2.12%
Nasdaq	12,007.0	▼ -1.59%	▲ 4.30%	▲ 12.89%	▲ 14.59%
S&P 500 Vadeli*	4,147.8	▼ -1.04%	▲ 1.77%	▲ 5.98%	▲ 7.13%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,476.4	▼ -0.21%	▲ 2.27%	▲ 4.62%	▲ 9.98%
FTSE 100	7,901.8	▲ 1.04%	▲ 1.81%	▲ 2.29%	▲ 5.18%
MSCI Europe	1,910.1	▼ -0.35%	▲ 1.45%	▲ 3.78%	▲ 8.97%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,263.4	▼ -0.68%	▲ 1.11%	▲ 2.75%	▲ 6.17%
Kospi	2,480.4	▲ 0.47%	▲ 0.48%	▲ 5.54%	▲ 10.91%
Hong Kong*	21,660.5	▼ -1.36%	▼ -4.02%	▲ 1.27%	▲ 9.72%
S&P BSE Sensex - Hindistan	60,841.9	▲ 1.38%	▲ 1.25%	▲ 0.16%	▼ -0.48%
IDX Composite - Endonezya	6,911.7	▲ 0.31%	▲ 0.68%	▲ 3.34%	▲ 0.75%
TAIEX - Tayvan	15,602.7	▲ 0.05%	▲ 5.91%	▲ 5.76%	▲ 10.77%
MSCI GOU Asya	564.6	▼ -0.50%	▼ -1.03%	▲ 2.88%	▲ 9.95%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,997.6	▲ 5.16%	▼ -4.46%	▼ -3.35%	▼ -8.75%
MOEX - Rusya	2,248.3	▲ 0.21%	▲ 3.76%	▲ 4.26%	▲ 4.72%
WIG - Polonya	61,465.9	▲ 0.16%	▲ 0.38%	▲ 0.17%	▲ 6.64%
Prag SE - Prag	1,355.1	▲ 0.23%	▲ 2.63%	▲ 6.62%	▲ 12.36%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,049.1	▲ 0.32%	▼ -2.02%	▲ 3.38%	▲ 9.15%
Merval - Arjantin	239,370.0	▼ -3.81%	▼ -8.46%	▲ 10.96%	▲ 20.07%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,834.0	▲ 1.78%	▲ 2.90%	▲ 0.74%	▲ 2.06%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,701.8	▼ -0.76%	▼ -1.11%	▲ 0.51%	▲ 2.13%
FTSE/JSE All - Endonezya	80,240.9	▲ 0.55%	▼ -0.33%	▲ 2.42%	▲ 9.03%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,382.9	▲ 0.52%	▲ 0.76%	▲ 1.83%	▲ 1.63%

*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.

BIST 100 endeksinin küresel risk iştahında azalma ve yurt içinde geniş kesimde yaşanan depremin etkisiyle satıcıları başlangıç yapabileceğini düşünürüz

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi, yatay başlangıç yaptığı haftanın son işlem gününü bankacılık sektörü önderliğinde gelen sert tepki alımlarının desteğinde günü %5,16 değer kazanarak 4.997,63 puandan tamamladı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran bankacılık sektörü olurken, tek kaybettiren ise madencilik sektörü oldu. Bankacılık endeksi %8,57, sanayi endeksi %3,96, holding endeksi ise %6,04 değer kazandı. BIST 100 endeksinin toplam işlem hacmi 97,7 milyar lira düzeyinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, BIST 100 endeksinin küresel benzerlerinde hakim olan negatif görünüm ve yurt içinde geniş kesimde yaşanan depremin etkisiyle satıcıları başlangıç yapabileceğini düşünürüz.

Yurt içinde bugün saat 10:00'da TCMB Ocak ayı enflasyon değerlendirmesini takip ediyor olacağız. 14:30'da ise TCMB Ocak ayı Reel Kur Endeksi'ni açıklayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü yurt içinde hazine nakit dengesi verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi 108,3 milyar TL açık olarak gerçekleşmişti. Ayrıca cuma günü işsizlik ve sanayi üretimi verileri takip edilecek. Sanayi üretimi Kasım ayında %1,1 azalmıştı.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,997.6	4,109.6	8,115.5
Günlük Değ.	▲ 5.16%	▲ 8.57%	▲ 3.96%
Haftalık Değ.	▼ -4.46%	▼ -4.53%	▼ -4.76%
Yıllık Değ.	▼ -9.29%	▼ -18.26%	▼ -8.86%
Hacim (milyar TL)	97.7	15.7	42.0
Günlük Değ.	▼ -17.44%	▼ -11.82%	▼ -10.85%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	111.9	18.7	49.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -12.66%	▼ -15.78%	▼ -14.88%

*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	18.8224	18.8240	▲ 0.01%
€/§	1.0832	1.0792	▼ -0.37%
\$/#	130.81	131.75	▲ 0.72%
Altın	1,876.3	1,876.0	▼ -0.02%
Nasdaq*	12,705.3	12,729.4	▲ 0.19%

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

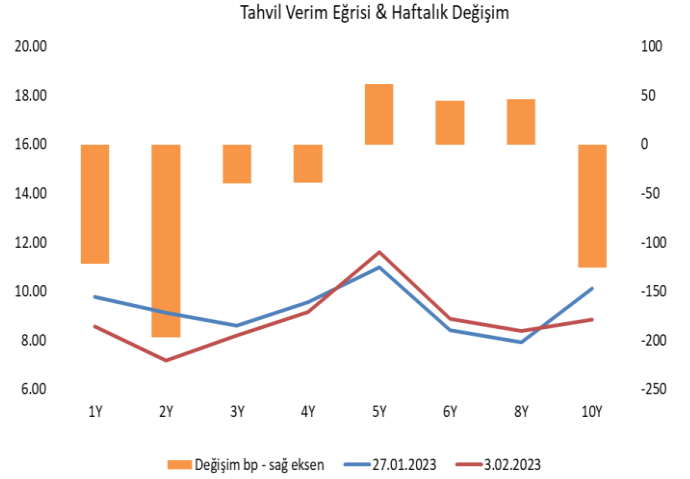
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	03/02/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	436.2	● 3.28%	● -7.38%	● -1.1%	● -11.9%
Türkiye 5 Yıllık	519.0	● 3.31%	● -5.75%	● 1.3%	● -3.6%
Türkiye 10 Yıllık	542.1	● 3.67%	● 2.55%	● 10.7%	● -1.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Cuma günü ABD'de açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisi Fed toplantısı sonrası oluşan olumlu havayı tersine çevirdi. Hafta içinde 1,10'un üzerine test eden EUR/USD paritesi Cuma günü istihdam verisinin ardından düşüşe geçerek 1,09'un da altına geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi de istihdam verisinin ardından yönünü yukarıya çevirdi. Hafta içinde %3,33'lere kadar çekilen ABD 10 yıllıkları haftayı %3,50'den tamamladı. Avrupa tarafında da tahvil faizlerinde 10 baz puan üzerinde yükselişler gözlemlenirken Almanya ve İngiltere 10 yıllıkları sırasıyla %2,18 ve %3,06 seviyelerine yükseldi.

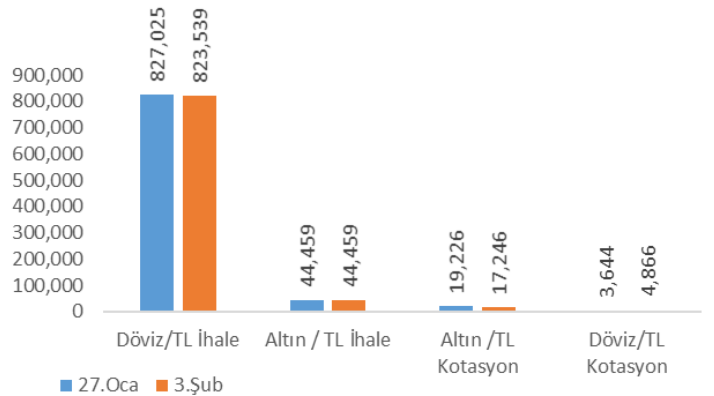
Azalan risk iştahına bağlı olarak Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 528 baz puana yükselirken Hazine'nin Eurobond faizleri de tüm vadelerde yükseliş kaydetti. Eylül 2033 vadeli gösterge Eurobond faizi 20 bp artışla %8,99 seviyesine yükseldi. Yurtiçi tarafta Ocak ayı enflasyon verileri takip edildi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 3 bp azalışla %10,49'a gerilerken, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi ise 9 puan artarak %10,84'e yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi ise 4,3 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 60 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü aynı miktarda yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 225 milyar TL seviyesine yükseldi. Aynı gün valörlü swap işlemlerinden 13 milyar TL ilave fonlama sağladı. TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre yaklaşık 4 milyar TL azalarak 890,1 milyar TL seviyesine geriledi. Swap ve haftalık repo dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 31,7 milyar TL artarak 1,115 trilyon TL seviyesinde oluştu.



Dönem	Aralık 22	Ocak 23	03.02.23
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1671.17	1683.87	1686.08
Aylık Ortalama	9.56%	9.21%	9.59%
Günlük TLREF Oranı	9.78%		
PPK Toplantı Tarihi	23 Şubat 2023 Perşembe		

TCMB Tarafı Yaşayan Swap İşlemleri Dağılımı (milyar TL)



Yurt İçi Haberler

Ocak ayında TÜFE aylık artışı %6,65 ile beklentilerin oldukça üzerinde kalmasına karşın, yüksek bazın desteğiyle yıllık enflasyonda düşüş trendi korundu. Ekim 2022'de %85,51 ile tepe yapan yıllık TÜFE oranı, bu yılın Ocak ayında %57,68'e geriledi. Gıda fiyatları hem işlenmiş hem de işlenmemiş tarafta aylık bazda hızlanırken; bazın desteğiyle yıllık bazda gerileme yönünde kaldı. İşlenmemiş gıda fiyatlarındaki aylık artış %9,22 ile geçen yılın Nisan ayından sonra en yüksek artışa işaret etti. İşlenmiş tarafta da, geçen yılın son ayında %2,23'e gerileyen aylık artış oranı Ocak'ta %4,72'e çıktı. Toplam gıda aylık enflasyonu %6,92 ile yüksek oranda gerçekleşirken; geçen yılın Ocak ayında kaydedilen %11,11'lik artış karşısında, yıllık enflasyonu %76,78'ten %70,12'e gerileyebildi.

Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu'ndan yapılan açıklamaya göre internet erişim hizmetlerinin satış ve pazarlamasına yönelik gelen şikayetler üzerine yürütülen idari sürecin tamamlandığı ve bu eylemi gerçekleştiren şirketlere 51,5 milyon TL idari para cezası uygulandığı duyuruldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, bugün tahvil ihalesi gerçekleştirecek. Bakanlığın yayımladığı iç borç ihraç takvimine göre, ihalede, 2 yıl (665 gün) vadeli, 6 ayda bir yüzde 4,65 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvili yeniden ihraç edilecek.

Yurt Dışı Haberler

ABD'de tarım dışı istihdam verisi beklenti olan 188.000 üzerinde 517.000 ile beklentilerin oldukça üzerinde bir performansa işaret etti. Ocak ayında ülke ekonomisinde tarım dışı istihdam artışı 517 bin oldu. Böylelikle ülkede Temmuz 2022'den bu yana en yüksek istihdam artışı kaydedildi. Ocak ayında ülkede ortalama saatlik kazançlar ise beklentilere paralel arttı. Aralık ayında 223 bin olarak açıklanan tarım dışı istihdam artışı 260 bine revize edildi. Enflasyon görünümü açısından kritik önemdeki ortalama saatlik kazançlar ise beklentilere paralel geldi. Verilere göre Ocak ayında ortalama saatlik kazançlar bir önceki aya göre %0,3 arttı. Yıllık bazda artış ise %4,4 oldu. Ortalama saatlik kazançlarda yıllık artış beklentisi %4,3 olmuştu. Ocak ayında ülkede işsizlik oranı %3,4 ile %3,6'lık beklentinin altında kaldı. %3,4'lük işsizlik oranı 1969'dan bu yana en düşük işsizlik oranı olarak kaydedildi.

ISM imalat dışı endeksi, Ocak'ta önceki aya kıyasla 6 puan artarak 55,2 değerine yükseldi. Hizmet sektöründeki büyümeye işaret eden veriye ilişkin piyasa beklentisi 50,4 olması yönündeydi. Endeks, geçen yıl aralıkta ise 49,2 olmuştu. Üretim endeksi, Ocak ayında aylık bazda 6,9 puanlık artışla 60,4'e ve yeni siparişlere ilişkin endeks 15,2 puan yükselerek 60,4 seviyesine çıktı. İstihdam endeksi de bu dönemde 0,6 puan artarak 50 oldu.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, çoğu Fed politika yapıcısının Aralık ayı itibarıyla nihai olarak ihtiyaç duyulacağını düşündüğü %5,1'lik politika faizinin politikanın nereye gittiği konusunda "iyi bir gösterge" olduğunu, ancak merkez bankasının oranları daha da yükseltebileceğini söyledi.

Yurt Dışı Haberler

Avrupa Birliği ülkelerinin, Rusya'dan deniz yoluyla taşınan dizel ve sıvı yakıt gibi çeşitli rafineri petrol ürünlerine yönelik ithalat yasağı ve bu ürünlere tavan fiyat uygulaması başladı. Buna göre, AB ülkeleri, artık Rusya'dan dizel ve sıvı yakıt gibi çeşitli rafineri petrol ürünlerini satın almayacak. 5 Şubat öncesinde satılan ve gemilere yüklenen petrol ürünleri 55 günlük bir geçiş süreci boyunca yeni kısıtlamalardan etkilenmeyecek. Bu petrol ürünlerinin 1 Nisan'a kadar nihai varış noktasına ulaştırılması ve tankerlerin yüklerini boşaltması gerekecek. AB ve G7 ülkeleri, Rusya'nın üçüncü ülkelere yapacağı rafineri petrol ürünleri ihracatına da sınırlamalar getirdi. Bu çerçevede, Batı ülkeleri Rusya'ya yüksek değerli ve düşük değerli rafineri ürünleri olmak üzere iki farklı tavan fiyat uygulayacak. Burada ham petrolden ucuz ve ham petrolden pahalı rafineri ürünler iki sınıfa ayrıldı. Rus dizeline ve gaz yağına varil başına 100 dolar, daha ucuz sıvı yakıt ve açık renkli petrol ürünlerine de varil başına 45 dolar tavan fiyat getirildi.

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Profesyonel Tahminciler Anketi katılımcıları bu yıl için enflasyon beklentilerini yükseltti. ECB, Profesyonel Tahminciler Anketi 2023 ilk çeyrek sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Euro Bölgesi'nde yıllık harmonize enflasyon beklentisi 2023 ve 2024 yılları için sırasıyla %5,9 ve %2,7 oldu. Geçen yılın son çeyrek anket sonuçları ile karşılaştırıldığında, birinci çeyrekte enflasyon tahmininde bu yıl 0,1 puan ve gelecek yıl için 0,3 puan artış oldu. Ankette ortalama uzun vadeli enflasyon tahminleri de 0,1 puan azalarak %2,1 olarak açıklandı.

Elektrikli otomobil üreticisi Tesla'nın Üst Yöneticisi (CEO) Elon Musk, 2018'de yaptığı bir Twitter paylaşımı nedeniyle yatırımcıları zarara uğrattığı iddiasıyla hakkında açılan davada jüri tarafından sorumlu tutulmadı.

ABD'de petrol sondaj kulesi sayısı geçtiğimiz hafta 10 adet azaldı. Petrol sahası hizmetleri şirketi Baker Hughes'un yayımladığı haftalık verilere göre, ülkedeki petrol sondaj kulesi sayısı 28 Ocak -3 Şubat haftasında önceki haftaya göre 10 adet azalarak 599'a geriledi. ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı son bir yılda ise 102 adet arttı.

ABD Dışişleri Bakanı Blinken'in Pekin ziyaretini ertelemesine neden olan ABD semalarındaki Çin "casus balonu" Amerikan ordusunca Atlantik okyanusu üzerinde düşürüldü. ABD Başkanı Joe Biden, çarşamba günü, mümkün olan en kısa sürede ABD semalarındaki Çin "casus balonunun" düşürülmesi için talimat verdiğini ancak kimseye zarar vermemek için uygun zamanı beklediklerini söyledi.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Asya ve Pasifik Bölümü Direktör Yardımcısı Thomas Helbling, 2023'te hala negatif olan çıktı açığı ve önemli aşağı yönlü riskler dikkate alındığında Çin'in makroekonomik politikaları erken sıkılaştırmaktan kaçınması gerektiğini belirtti. Helbling, ülke ekonomisinin 2022'de %3 olan büyüme hızının özel tüketimdeki toparlanmanın etkisiyle 2023'te %5,2'ye çıkmasını öngördüklerini kaydetti. Çin'in potansiyel büyümesini desteklemek için önemli yapısal reformların yeniden hızlandırılması gerektiğini vurgulayan Helbling, "2023'te hala negatif olan çıktı açığı ve önemli aşağı yönlü riskler göz önüne alındığında, Çinli politika yapıcıların makroekonomik politikalarda erken bir sıkılaştırmadan kaçınması önemli olacaktır" değerlendirmesinde bulundu.

Şirket Haberleri

Şişecam (SISE, Sınırlı Negatif): Şişecam, 2022'nin son çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 4.500 mn TL'nin %24, beklentimiz olan 4.694 mn TL'nin %19 üzerinde yıllık bazda %13 artışla 5.589 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin altında gerçekleşen operasyonel karlılığa karşın, yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesinden elde edilen değer artışının 3.820 mn TL ile beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi net kar tahminimizdeki farklılaşmada etkili oldu. Tüm segmentlerde görülen güçlü fiyat artışlarının desteğiyle Şişe Cam'ın 4Ç22'de satış gelirleri, piyasa ortalama beklentisi olan 28.860 mn TL ve beklentimiz olan 29.174 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %163 artışla 29.070 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK hem bizim hem piyasa ortalama beklentisinin altında yıllık bazda %94 artışla 4.630 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Piyasa ortalama beklentisi 5.754 mn TL, kurum beklentimiz 5.833 mn TL). Artan maliyetler ve enerji fiyatları tarafında kademeli yapılan fiyat artışlarının etkisiyle FAVÖK marjında yıllık bazda 5,7 puanlık düşüş görüldü. FAVÖK marjı 4Ç21'deki %21,6 seviyesinden 4Ç22'de %15,9'a geriledi. Net kar beklentilerin üzerinde gerçekleşse de, operasyonel karlılığın beklentilerin altında kalması nedeniyle sonuçların hisse performansına yansımaları 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	6,8
Cari Fiyat (TL)	43,04	FD/FAVÖK	7,3
52H En Yüksek (TL)	46,68	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	11,37	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	131.840,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.016,1	S1H	6,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	4,5%
Endeks Payı (BIST100)	5,1%	S3A	8,9%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	68,7%
3A Hacim (mn TL)	3.395,7	YB	9,6%

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Pozitif): Şirketin pay fiyatının şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması sebebiyle pay fiyatının istikrarlı ve gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlamak ve payların fiyat hareketlerinin yatırımcılar üzerinde kısa vadede yaratabileceği etkilerin giderilmesi amacıyla, şirket tarafından 03.02.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 6,85 TL – 6,97TL (ağırlıklı ortalama 6,9395 TL) fiyat aralığından toplam 135.818 TL nominal değerli DGNMO payları geri alındı. Gerçekleştirilen işlem sonucunda şirketimizin sahip olduğu şirket paylarının nominal değeri 3,67 mn TL'ye ulaştı (Şirket sermayesine oranı % 1,05).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	21,6
Cari Fiyat (TL)	6,98	FD/FAVÖK	7,8
52H En Yüksek (TL)	9,94	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	1,94	PD/DD	7,4
Piyasa Değeri (mn TL)	2.443,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	130,0	S1H	-1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-3,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	11,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	81,9%
3A Hacim (mn TL)	68,4	YB	-8,2%

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

Şirket Haberleri

Naturelgaz (NTGAZ, Pozitif): Şirketin geçtiğimiz Cuma günü yapılan yönetim kurulu toplantısında; şirketin kayıtlı sermaye tavanının 3,5 milyar TL olarak bu seviyeye yükseltilmesi ve yönetim kuruluna verilen yetki süresinin yenilenmesi amacıyla şirketin esas sözleşmesinin 6. maddesinin tadiline ve bu amaçla madde tadil tasarisına uygun görüş alınmak üzere SPK'ya başvurulmasına, esas sözleşmenin, Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmeliğin 13. maddesiyle uyumunun sağlanması amacıyla tadiline ve bu amaçla madde tadil tasarisına uygun görüş alınmak üzere SPK'ya başvurulmasına ve SPK onayının ardından T.C. Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına ve Bakanlık onayı sonrası, tadil metinlerinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	NTGAZ	F/K	6,9
Cari Fiyat (TL)	30,74	FD/FAVÖK	5,3
52H En Yüksek (TL)	56,65	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	5,95	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	3.535,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	188,1	S1H	-3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-16,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-37,1%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	167,0%
3A Hacim (mn TL)	84,0	YB	-20,8%

Türkiye Sigorta (TURSG; Pozitif): Şirket tarafından 03.02.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 9,85 TL – 10,04 TL (ağırlıklı ortalama 9,91 TL) fiyat aralığından toplam 49.388 TL nominal değerli TURSG payları geri alındı. Toplam geri alınan payların sermayeye oranı %0,93'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TURSG	F/K	15,0
Cari Fiyat (TL)	10,25	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	13,95	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,83	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	11.905,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	633,6	S1H	0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-12,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-1,6%
Temettü Verimi	4,0%	S1Y	-39,1%
3A Hacim (mn TL)	121,9	YB	-8,8%

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

Migros (MGROS, Nötr): Şirket yeni dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerine 7 Şubat 2023 tarihi itibarıyla başlayacak. Ayrıca, 18 adet Migros, 5 adet Migros Jet, 1 adet Macrocenter ve 3 adet Mion (kozmetik mağazacılık) formatında toplam 27 satış mağazası Ocak ayı içerisinde ekte belirtilen tarihlerde hizmete açıldı. 31 Ocak 2023 itibarıyla şirketin toplam mağaza sayısı 2.927'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MGROS	F/K	17,5
Cari Fiyat (TL)	135,10	FD/FAVÖK	4,7
52H En Yüksek (TL)	154,90	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	35,00	PD/DD	12,3
Piyasa Değeri (mn TL)	24.460,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.301,7	S1H	-0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	3,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	-19,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	80,8%
3A Hacim (mn TL)	465,6	YB	1,5%

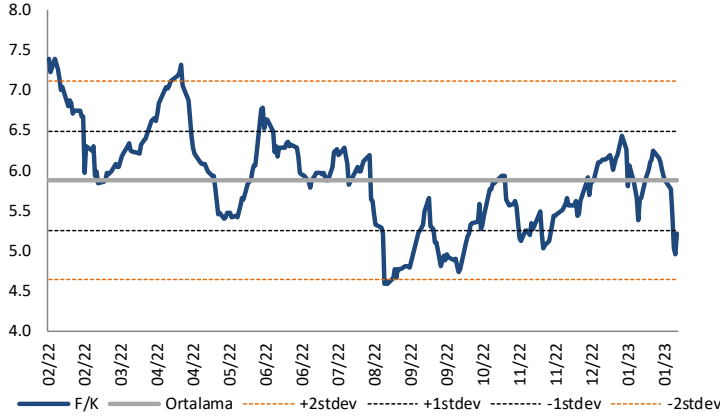
Bim (BIMAS, Pozitif): 2 Şubat 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programı kapsamında 03.02.2023 tarihinde 200.000 adet pay geri alındı ve şirketin sahip olduğu BIMAS payları 9.557.992 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,5741).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	14,2
Cari Fiyat (TL)	127,00	FD/FAVÖK	8,4
52H En Yüksek (TL)	148,80	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	65,78	PD/DD	7,3
Piyasa Değeri (mn TL)	77.114,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.103,7	S1H	-1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	60%	S1A	1,9%
Endeks Payı (BIST100)	3,7%	S3A	-29,9%
Temettü Verimi	2,1%	S1Y	-68,1%
3A Hacim (mn TL)	1.313,5	YB	2,1%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

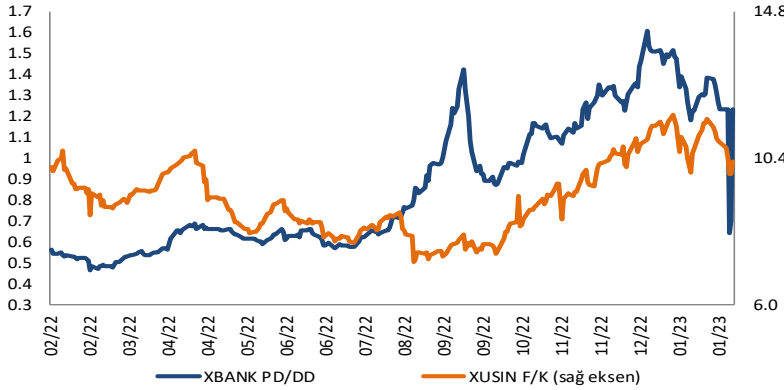


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.22x
Minimum	4.95x	4.58x
Maksimum	6.43x	7.38x
Ortalama	5.70x	5.87x
Minimuma Uzaklık	0.27x	0.64x
Maksimuma Uzaklık	-1.21x	-2.16x
Performans	-2.1%	-32.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.5 yakınız.

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

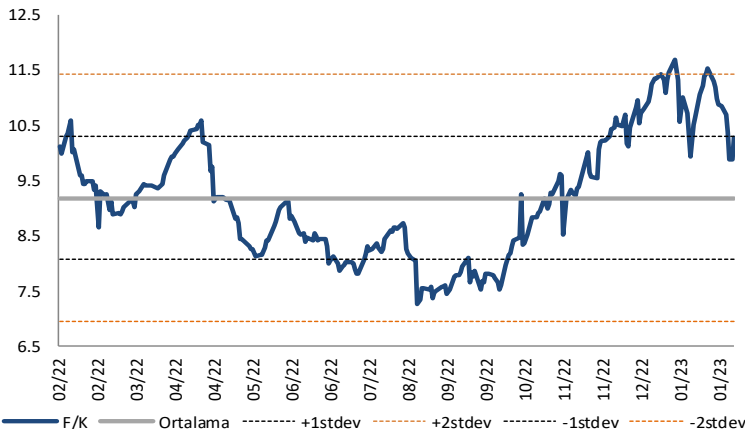


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.70x
Minimum	0.64x	0.47x
Maksimum	1.61x	1.61x
Ortalama	1.30x	0.87x
Minimuma Uzaklık	0.06x	0.23x
Maksimuma Uzaklık	-0.91x	-0.91x
Performans	12.6%	118.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %87; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



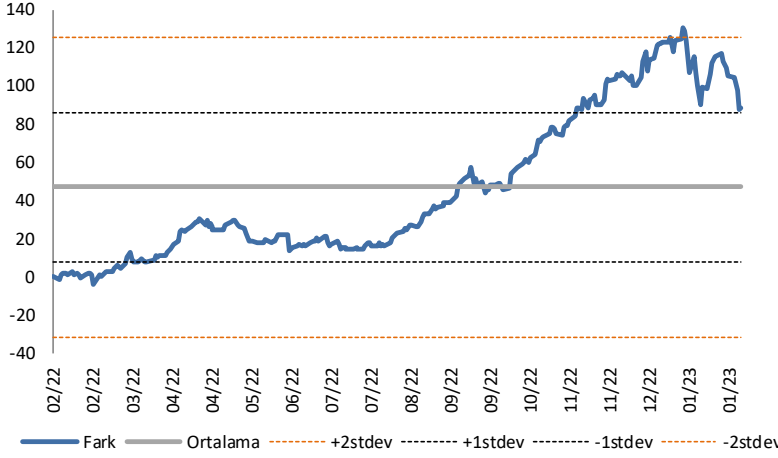
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.28x
Minimum	9.16x	7.28x
Maksimum	11.69x	11.69x
Ortalama	10.56x	9.19x
Minimuma Uzaklık	1.12x	3.00x
Maksimuma Uzaklık	-1.41x	-1.41x
Performans	16.5%	10.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

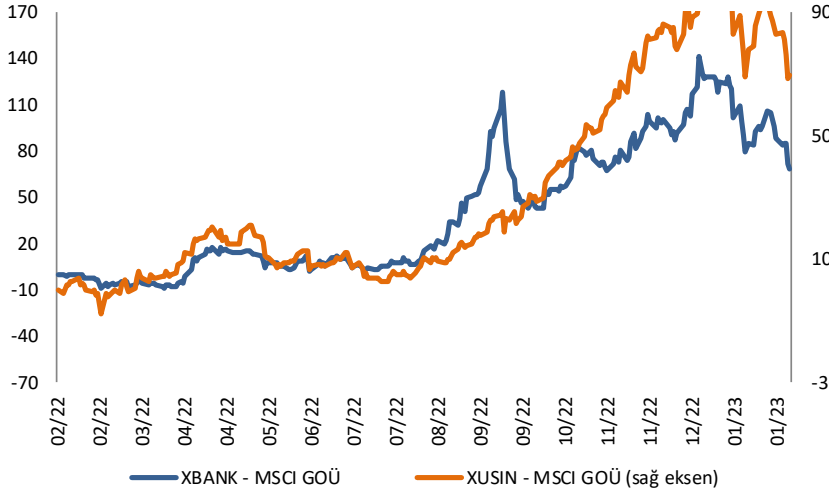
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		98.03
Minimum	84.1	-3.9
Maksimum	130.5	130.5
Ortalama	106.3	47.1
Minimuma Uzaklık	13.9	101.9
Maksimuma Uzaklık	-32.4	-32.4
Performans	16.6%	-14.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 50.9 puan yakınız.

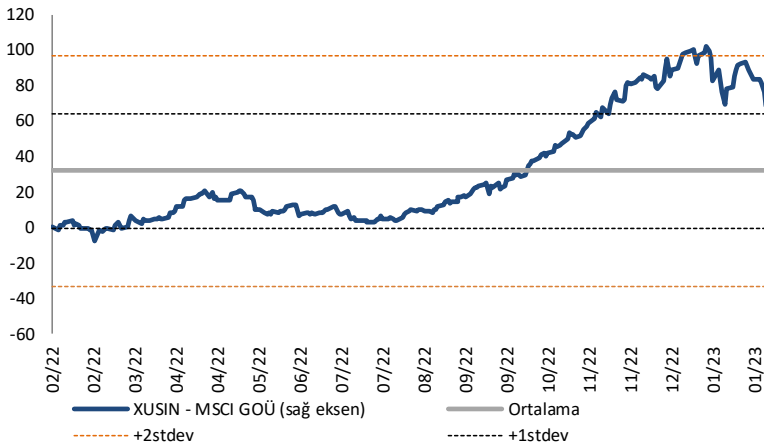
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		81.8
Minimum	68.5	-8.7
Maksimum	141.5	141.5
Ortalama	98.7	41.3
Minimuma Uzaklık	13.3	90.5
Maksimuma Uzaklık	-59.7	-59.7
Performans	4.3%	-12.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 17 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 40.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		76.7
Minimum	61.5	-7.6
Maksimum	102.2	102.2
Ortalama	83.3	32.1
Minimuma Uzaklık	15.2	84.3
Maksimuma Uzaklık	-25.5	-25.5
Performans	9.4%	-4.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 44.6 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
6 Şubat		Almanya	TÜFE (Aylık)	Ocak	1.2%	-0.8%
6 Şubat		Almanya	TÜFE (Yıllık)	Ocak	9.2%	8.6%
6 Şubat	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Aralık	2.0%	-5.3%
6 Şubat	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Aralık	-11.4%	-11.0%
6 Şubat	11:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
6 Şubat	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Şubat	-	-17.5
6 Şubat	13:30	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	-	0.8%
6 Şubat	13:30	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	-2.7%	-2.8%
7 Şubat	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Aralık	97.2	97.4
7 Şubat	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi	Aralık	-2.0%	0.2%
7 Şubat	16:30	ABD	Dış Ticaret	Aralık	-68.5B\$	-61.5B\$
7 Şubat	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Ocak	-	-108.3
7 Şubat	20:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması			
7 Şubat	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schanbel'in Konuşması			
7 Şubat	23:00	ABD	Tüketici Kredileri	Aralık	25.000B\$	27.962\$
8 Şubat	02:50	Japonya	Ödemeler Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	100	1803.5B
8 Şubat	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Şubat	-	-9.0%
8 Şubat	17:15	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
8 Şubat	18:00	ABD	FED Yetkilisi Barr ve Bostic'in Konuşmaları			
8 Şubat	18:00	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	Aralık	0.1%	0.1%
8 Şubat	18:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Knot'un Konuşması			
9 Şubat	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık)	Ocak	-	0.9%
9 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	4 Şubat	-	183K
9 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	28 Ocak	-	1655K
10 Şubat	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Ocak	0.3%	0.5%
10 Şubat	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ocak	9.7%	10.2%
10 Şubat	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Ocak	2.3%	1.8%
10 Şubat	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-0.4%	-0.7%
10 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi	Aralık	-	-1.1%
10 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	-1.3%
10 Şubat	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Aralık	-	10.2%
10 Şubat	17:10	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi De Cos'un Konuşması			
10 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Sentiment (Öncü)	Şubat	65.0	64.9
10 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Şubat	-	3.9%
10 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Şubat	-	2.9%
10 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklenti Endeksi (Öncü)	Şubat	-	62.7%
10 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Durum Endeksi (Öncü)	Şubat	-	68.4%
10 Şubat	20:30	ABD	FED Yetkilisi Waller'in Konuşması			
10 Şubat	22:00	ABD	Aylık Bütçe Dengesi	Ocak	-	85.0B\$

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.

