

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

İstihdam maliyetinin artış hızındaki yavaşlamanın enflasyon görünümüne ilişkin yarattığı iyimserlikle pozitif seyir görüldü

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, 25 baz puanlık faiz artırımı ile parasal sıkılaştırma patikasının ılımlılaşmasının beklendiği FOMC toplantısı öncesinde beklentinin altında gerçekleşen maliyet verisinin desteğinde alıcılı seyir izledi. Makro veriler cephesinde dün 4Ç22 istihdam maliyet endeksi verisine ek olarak Conference Board tüketici güveni ve MNI Chicago PMI verileri takip edildi. 4Ç22 maliyet endeksi çeyrek bazda %1 artış kaydederek piyasa beklentisi ile uyumlu görünüm sergiledi. Verideki görünüm istihdam maliyetinin 2022 yılı boyunca azalış eğilimine girdiğine işaret ediyor. Conference Board tüketici güveni Ocak ayı verisi de aylık bazda 1,9 puanlık düşüşle 107,1 seviyesinde piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken, MNI Chicago PMI verisi de 0,8 puan düşüşle 44,3 seviyesine geriledi. İstihdam maliyetinin artış eğiliminde öne çıkan azalış trendi kritik FOMC toplantısından daha güvercin tonda mesajlar gelebileceği yönündeki beklentileri artırmanın beraberinde, faiz artırımı patikasının daha da ılımlılaşabileceği ve hatta sonlandırılabilirliği yönündeki beklentileri öne çıkardı. Bu arada Fed'in 25 baz puan ile faiz artırımı tonunu yavaşlatması beklenirken, AMB ve BOE'nin 50 baz puanlık artışlarla daha agresif davranmalarının beklendiğini belirtmek isteriz. Faiz beklentilerine hassasiyeti yüksek olan 2 yıllık tahvil faizi yükseliş eğilimini sürdürerek %4,20 seviyesine gerilerken, 10 yıllık ABD tahvil faizi %3,51 seviyesine düşüş gösterdi. VIX endeksi ise 0,54 puan düşüşle 19,40 seviyesine geriledi. Nasdaq endeksi %1,67 artış kaydederek 11.584,55 seviyesinden kapandı. S&P 500 endeksi %1,46 değer kazancıyla 4.076,60 seviyesinden kapanırken, Dow Jones endeksi %1,09 artışla 34.086,04 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasaları cephesinde de ABD piyasalarında görülen iyimserliğin yansımaları ile temkinli pozitif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Bölge özelinde ise Nifty 50 endeksi, Adani Grup'un amiral gemisi olan firmasının hisse satışının tamamlanmasının ardından Adani Grup hisselerinin değer kazanması öncülüğünde %0,7 artış kaydediyor. Adani şirketlerinin ihrac ettiği dolar tahvilleri de, bir önceki keskin satıştan sonra kazançlarını ikinci güne taşıdı. Ancak grubun açığa satış yapan Hindenburg Research ile anlaşmazlığının hükümet bütçesini açıklaması öncesinde Hindistan varlıklarına gölge düşürdüğünü belirtmek isteriz. Bu arada bu sabah Çin'de Caixin/S&P Global imalat

sektörü PMI verisi takip edildi. Veri Ocak ayında 0,2 puan artışla 49,2 seviyesinde, piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Ancak verideki görünümün Covid-19 tedbirlerinin gevşetilmesinin Çin'in imalat sektörü üzerindeki baskıyı hafiflettiğini ortaya koyduğunu gözlemliyoruz. ABD vadeli cephesinde ise satıcılı seyir görüldü.

Bugün ABD'de ADP ve JOLTS istihdam verilerine ek olarak, inşaat giderleri ve ISM imalat PMI ve FOMC toplantısı takibimizde olacak. Ocak ayı ADP özel sektör istihdamı değişiminin 170k seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, JOLTS açık iş pozisyonları verisinin 10,3 mn seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. İnşaat giderleri Ocak ayı verisinin ise aylık bazda değişim göstermesi beklenmiyor. Ocak ayı FOMC toplantısında da federal fonlama faiz oranının 25 baz puan artışla %4,75'e yükseltilmesi bekleniyor. İmalat cephesinde ise ISM imalat PMI Ocak ayı verisinin aylık bazda 0,4 puan düşüşle 48'e gerilemesi bekleniyor. İstihdam verisinin de 1,4 puanlık düşüşle 50'ye gerileyeceği öngörüldü, ödenen fiyatlar verisinin 0,6 puan artışla 40'a yükseleceği tahmin ediliyor. Euro Bölgesi'nde de TÜFE verisi izlenecek. Ocak ayı TÜFE verisinin manşet ve çekirdek bazda yıllık olarak sırasıyla %8,9 ve %5,1 artışlar kaydetmesi öngörüldü. Bugün ayrıca OPEC toplantısı takip edilecek. Ortak Bakanlar İzleme Komitesi'nin, cari üretim politikasının değiştirilmemesi yönünde bir tavsiyede bulunmaları bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve fabrika siparişleri verilerine ek olarak dayanıklı mal siparişleri verisinin revizyonu takibimizde olacak. 21 Ocak haftasına ilişkin işsizlik başvurusu verisinin 195k seviyesinde gerçekleşmesi öngörüldü. Devam eden başvurularına ilişkin piyasa beklentisi ise 1,68mn seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Fabrika siparişleri Aralık ayı verisinin de aylık bazda %2,3 artış göstermesi bekleniyor. Öncü olarak aylık bazda manşet ve çekirdek olarak %5,6 ve %-0,1 seviyelerinde gerçekleşen verinin aynı seviyelerde teyit edilmesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde de AMB faiz kararı toplantısı takibimizde olacak. Şubat ayı toplantısında politika faizinin 50 baz puan artışla %3 seviyesine yükselmesi bekleniyor.

1.02.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,086.0	▲ 1.09%	▲ 0.40%	▲ 1.45%	▲ 2.60%
Nasdaq	11,584.6	▲ 1.67%	▲ 0.63%	▲ 5.71%	▲ 10.56%
S&P 500 Vadeli*	4,090.0	▲ 1.43%	▲ 0.36%	▲ 3.89%	▲ 5.64%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,128.3	▲ 0.01%	▼ -0.03%	▲ 6.08%	▲ 7.51%
FTSE 100	7,771.7	▼ -0.17%	▲ 0.14%	▲ 3.77%	▲ 3.45%
MSCI Europe	1,880.6	▼ -0.35%	▼ -0.12%	▲ 7.45%	▲ 7.29%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,255.7	#N/A	▲ 0.87%	▲ 1.75%	▲ 5.92%
Kospi	2,425.1	▼ -1.04%	▼ -1.76%	▲ 1.77%	▲ 8.44%
Hong Kong*	21,842.3	▼ -1.03%	▼ -3.21%	▲ 16.09%	▲ 10.64%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,549.9	▲ 0.07%	▼ -0.90%	▼ -4.58%	▼ -2.59%
IDX Composite - Endonezya	6,839.3	▼ -0.48%	▼ -0.37%	▲ 0.30%	▼ -0.30%
TAIEX - Tayvan	15,265.2	▲ 0.04%	▲ 3.62%	▲ 4.34%	▲ 8.38%
MSCI GOU Asya	558.2	▼ -1.44%	▼ -2.16%	▲ 8.29%	▲ 8.69%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,976.6	▼ -2.35%	▼ -4.86%	▲ 3.10%	▼ -9.14%
MOEX - Rusya	2,225.6	▲ 0.96%	▲ 2.71%	▲ 1.49%	▲ 3.66%
WIG - Polonya	61,286.6	▲ 1.15%	▲ 0.08%	▲ 9.47%	▲ 6.33%
Prag SE - Prag	1,329.7	▼ -0.12%	▲ 0.70%	▲ 12.91%	▲ 10.25%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,564.3	▲ 0.08%	▼ -1.09%	▲ 7.57%	▲ 10.19%
Merval - Arjantin	253,548.5	▲ 3.12%	▼ -3.04%	▲ 48.12%	▲ 27.18%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,797.1	▲ 1.78%	▲ 0.84%	▼ -1.63%	▲ 0.01%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,792.9	▼ -0.27%	▼ -0.27%	▲ 5.97%	▲ 3.00%
FTSE/JSE All - Endonezya	79,476.6	▼ -1.06%	▼ -1.28%	▲ 7.38%	▲ 7.99%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,303.3	▼ -0.01%	▼ -1.61%	▼ -1.07%	▼ -0.77%

*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.



Kritik FOMC toplantısının takip edileceği güne endeksin temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi %0,38 düşüyle 5.077 seviyesinden başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 4.969 seviyesine gerileyen endeks, ilerleyen saatlerde yoğunlaşan tepki alımlarıyla 5.100 seviyesinin üzerini test etmiş olsa da burada kalıcılık sağlayamadı. Kapanışa doğru öne çıkan realizasyonların etkisiyle endeks %2,35 düşüyle 4.976,55 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %0,13 artarken, sanayi endeksi %2,88 geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak BIST 100 endeksinin temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Yurt içinde bugün imalat PMI verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi aylık bazda 2,4 puan artışla 48,10 seviyesine yükselmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Cuma günü ise TÜFE verisi takibimizde bulunacak. Foreks anketine göre Ocak ayı TÜFE aylık medyan tahmini %3,80 artış yönünde gerçekleşti. Ortalama tahmin %3,78 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin %53,50, ortalama %53,44 artışa işaret etti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,976.6	4,196.2	8,125.2
Günlük Değ.	▼ -2.35%	▲ 0.13%	▼ -2.88%
Haftalık Değ.	▼ -4.86%	▼ -2.52%	▼ -4.65%
Yıllık Değ.	▼ -9.67%	▼ -16.54%	▼ -8.75%
Hacim (milyar TL)	89.1	14.6	43.5
Günlük Değ.	▲ 16.47%	▲ 18.46%	▲ 19.75%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	111.7	18.6	49.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -20.21%	▼ -21.67%	▼ -12.05%

*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	18.8050	18.8055	▲	0.00%
€/§	1.0845	1.0866	▲	0.19%
\$/#	130.02	130.26	▲	0.18%
Altın	1,921.8	1,926.3	▲	0.23%
Nasdaq*	11,974.7	11,984.3	▲	0.08%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

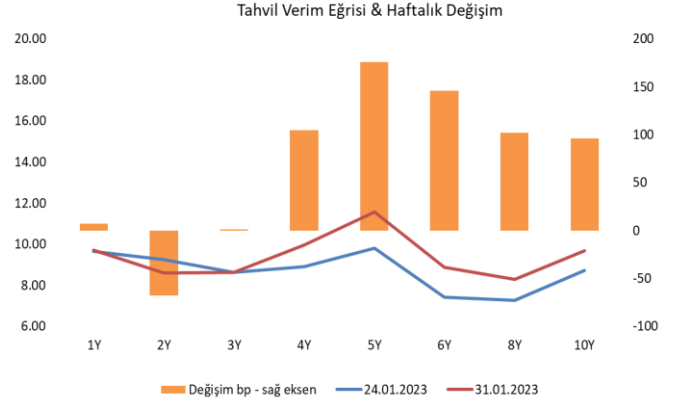
Değişimler	31/01/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	470.7	● -0.99%	● -0.06%	● 6.7%	● -3.5%
Türkiye 5 Yıllık	544.1	● -1.79%	● -1.19%	● 7.4%	● 3.6%
Türkiye 10 Yıllık	572.9	● 7.65%	● 8.38%	● 19.3%	● 7.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

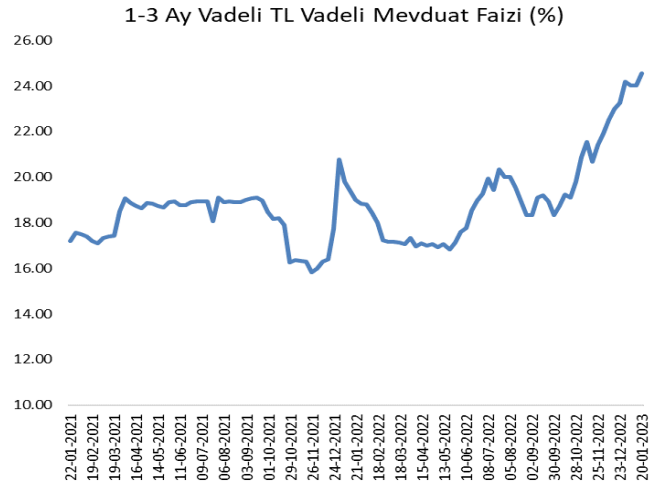
Küresel ekonomik aktivitenin beklenenden daha dirençli seyretmesi merkez bankalarının faiz artırımları konusunda elini rahatlatırken yoğun merkez bankası kararları haftasında ilk açıklama bugün Fed'den gelecek. Fed'in 25 bp faiz artıracığına kesin gözle bakılırken piyasalar yılın geri kalanındaki faiz patikasına ilişkin Başkan Powell'ın vereceği mesajlara odaklanacak. Fed faiz kararı öncesi EUR/USD paritesi yeniden 1,09'un altına sarkarken ABD Doları GOÜ para birimleri karşısında da değer kazandı. ABD ve Almanya 10 yıllık tahvil faizleri ise hafif geri çekilerek sırasıyla %3,53 ve %2,26 seviyesinden işlem gördü. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 2 bp düşüşle 558 bp'a gerilerken Hazine eurobonlarında da kısa uzun vadelerde düşüş gözlemlendi. Eylül 2033 vadeli gösterge Eurobond faizi 1 bp azalışla %9,18 seviyesine geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında BİST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 5,4 milyar TL'ye gerilerken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 8 bp artışla %10,53, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi ise 8 bp artışla %10,66 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 15 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 60 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 243 milyar TL seviyesine yükseldi. Aynı gün valörlü swap işlemlerinden 10,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

Döviz kurunun görece yatay seyrettiği bir dönemde TL mevduat faizlerinin geldiği seviyeler tasarruf sahiplerini TL mevduatlara yönelimini hızlandırabilir. TL mevduat stoğundaki olası artış önümüzdeki dönemde bankaların TL/YP mevduat rasyo yükümlülüklerini de yerine getirmesine yardımcı olabilir. Bu durumda 5 yıl ve uzunvadeli kıymetlerde yükümlülük gereği alım yapan bankaların daha temkinli davranmasına ve uzun vadeli TL tahvil faizlerinin bir miktar yukarı yönlü hareket etmesine neden olabilir. Öte yandan TL mevduat faizlerindeki yukarı yönlü hareket Dolar/TL üzerinde de yukarı yönlü hareketleri sınırlandırabilir.



Dönem	Kasım 22	Aralık 22	31.01.23
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1657.22	1671.17	1683.87
Aylık Ortalama	10.67%	9.56%	9.21%
Günlük TLREF Oranı	9.30%		
PPK Toplantı Tarihi	23 Şubat 2023 Perşembe		



Yurt İçi Haberler

BDDK, Sermaye yeterliliği standart oranının (SYR), 30.12.2022 tarihine ait Merkez Bankası döviz alış kurunun kullanılması suretiyle devam ettirilmesine karar verdi.

Kültür ve Turizm Bakanı Sayın Ersoy, turizmde 2023 hedeflerinin 60 milyon turist ile 56 milyar dolar gelir olduğunu, 2028'de ise 90 milyon turist ve 100 milyar dolar gelir hedeflediklerini açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Nureddin Nebati, iç borçlanmanın vadesi 2020'de yaklaşık 34 ay iken, uygulanan uzun vadeli borçlanma stratejisiyle vadeyi 2021 yılında 53 aya, 2022 yıl sonu itibarıyla ise 70 aya çıkardıklarını ifade etti.

Aralık ayında **dış ticaret açığı** bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 42 artarak 6,83 milyar dolardan, 9,7 milyar dolara yükseldi. 2022 yılının tamamında ise dış ticaret açığı yüzde 137 artarak 46,2 milyar dolardan, 109,5 milyar dolara yükseldi.

Kamu alacaklarına yapılandırma getirilmesini öngören '**Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi**', TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülerek kabul edildi. Teklifte, kamu alacakları yapılandırılırken, cezalar da siliniyor.

2022 yılı Aralık ayında **Hizmet ÜFE** bir önceki aya göre yüzde 1,41, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 78,72 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 89,94 artış gösterdi. Böylece hizmet ÜFE yıllık bazda 10 aydır olan en düşük artışa işaret etmiş oldu. Kasım ayında yıllık Hizmet ÜFE bir önceki aya göre yüzde 0,25, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 98,82 artmıştı.

TÜİK verilerine göre, **turizm geliri** 2022 yılında bir önceki yıla göre yüzde 53,4 artarak 46 milyar 284 milyon 907 bin dolar oldu. Böylece yukarı yönlü revize edilerek hedeflenen 46 milyar dolarlık gelir tutturulmuş oldu. Gecelik ortalama harcama 2022'de 89 olurken, yabancı ziyaretçilerin kişi başı ortalama harcamaları 4. çeyrekte yıllık yüzde 7,7 düşüşle 950 dolara geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Gıda ve Tarımsal Ürün Piyasaları İzleme ve Değerlendirme Komitesi Toplantısı'nda haksız ve spekülasyon fiyat artışı yaşandığına dikkat çekildiğini ve bu artışların engellemesi için gerekli çalışmaların devam etmesine karar verildiğini açıkladı.

Yurt Dışı Haberler

IFO Enstitüsü'nün son anketine göre, önümüzdeki üç ay içinde daha az sayıda Alman şirketi fiyatlarını artırmayı planlıyor. Yapılan açıklamaya göre, ekonominin tamamı için IFO fiyat beklentileri Aralık ayındaki 40,1 puandan Ocak ayında 35,4 puana geriledi. Başta imalat olmak üzere hizmet sektörü, inşaat ve ticaret sektörlerindeki şirketler daha az fiyat artışı planlıyor.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2022'nin dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla yüzde 0,1 büyüme kaydetti. Bölge ekonomisi yıllık bazda ise 2022'de yüzde 3,5 büyüdü.

Dünyanın önde gelen devlet varlık fonlarından **Norveç Varlık Fonu**, Rusya-Ukrayna savaşı ve yüksek enflasyonun piyasalarda oynaklığa neden olmasının etkisiyle geçen yıl 1,64 trilyon Norveç kronu (164,4 milyar dolar) zarar açıkladı.

Dünya Altın Konseyi (WGC) verilerine göre merkez bankalarının altın alımları 2022'de 1967'den bu yana görülen en yüksek seviyede gerçekleşti. Merkez bankaları 2022 yılında 1136 ton altın satın aldılar. 2022'de en çok altın alan merkez bankaları Türkiye ve Çin oldu. WGC verilerine göre 2022'de gelişmekte olan ekonomiler ana alıcılar oldu. Toplam altın talebi de 2021'den bu yana görülen en yüksek seviyeye çıktı. Toplam altın talebi 2022'de yüzde 18 artarak 4740,7 ton oldu. 2022 dördüncü çeyrekte toplam altın talebi geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1 düşüşle 1217 ton seviyesinde gerçekleşti.

Avrupa Birliği ve Britanya, Brexit sonrası Kuzey İrlanda konusunda yaşanan sorunlara çözüm olacak bir gümrük anlaşmasına vardılar.

Şirket Haberleri

Otokar (OTKAR, Sınırlı Negatif): Otokar 4Ç22'de piyasa ortalama beklentisi olan 558 mn TL'nin %14,5, beklentimiz olan 483 mn TL'nin ise %32,3 üzerinde yıllık bazda 21,6 artışla 638,6 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda operasyonel olmayan faaliyetlerinden elde edilen gelirin beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Net satış gelirleri piyasa ortalama beklentisinin %12, beklentimizin %9,4 üzerinde yıllık bazda %144,3 artışla 4.481 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise piyasa ortalama beklentisi olan 744 mn TL ve beklentimiz olan 763 mn TL'nin altında yıllık bazda %57,2 artışla 643,9 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise hem piyasa hem bizim beklentimiz olan %18,6'nin 4,3 puan altında bir gerçekleşmeye işaret ediyor. Net kar operasyonel olmayan faaliyetlerin katkısıyla beklentilerin üzerinde gerçekleşse de, operasyonel marjlardaki gerileme nedeniyle finansalların hisse performansına etkisini 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OTKAR	F/K	19,4
Cari Fiyat (TL)	999,80	FD/FAVÖK	24,0
52H En Yüksek (TL)	1.090,60	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	345,99	PD/DD	11,4
Piyasa Değeri (mn TL)	23.995,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.277,2	S1H	4,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	6,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	63,9%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	27,0%
3A Hacim (mn TL)	198,1	YB	6,0%

Akbank (AKBNK, Sınırlı Pozitif): Akbank'ın 4Ç22'de solo net karı çeyreksel bazda %27,7 oranında artarak 21,801 milyar TL'ye yükselerek, hem bizim beklentimiz olan 20,304 milyar TL'nin, hem de piyasa ortalama beklentisi olan 20,459 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. 4Ç21'de 4,783 milyar TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda karını %355,8 oranında artırdığı görüldü. Beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen net kar rakamının hisse performansına yansımaları 'sınırlı' pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKBNK	F/K	1,5
Cari Fiyat (TL)	16,98	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	21,40	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	6,64	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	88.296,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.699,7	S1H	0,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	52%	S1A	-3,5%
Endeks Payı (BIST100)	3,6%	S3A	-8,9%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	-30,3%
3A Hacim (mn TL)	3.789,1	YB	-3,5%

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

Şişecam (SISE, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 31 Ocak 2023 tarihinde 39,48 TL- 40,26 TL fiyat aralığından (ortalama 39,87 TL) 1.500.000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu SISE payları 53.852.465 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,76).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	6,4
Cari Fiyat (TL)	39,54	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	46,68	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	11,37	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	121.119,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.446,8	S1H	0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	1,8%
Endeks Payı (BIST100)	4,7%	S3A	-6,0%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	43,8%
3A Hacim (mn TL)	3.292,9	YB	1,8%

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 31.01.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 77,95 TL – 79,95 TL (ağırlıklı ortalama 79,15 TL) fiyat aralığından toplam 29.500 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 31.01.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 8.581.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %4,1247'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	14,3
Cari Fiyat (TL)	79,95	FD/FAVÖK	9,1
52H En Yüksek (TL)	92,80	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	28,02	PD/DD	11,1
Piyasa Değeri (mn TL)	16.632,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	885,3	S1H	3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-1,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-2,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-14,0%
3A Hacim (mn TL)	64,2	YB	-1,7%

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

İzmir Demir Çelik (İZMDC, Nötr): Hatırlanacağı üzere 02.09.2022 tarihinde kaynakların daha etkin ve verimli kullanılması amacıyla; Çelikhane ve Çubuk haddehanesi bölümlerinde geçici vardiya azaltılması yapıldığı açıklanmıştı. Gelinen aşamada operasyonların devamlılığına ilişkin yapılan değerlendirmeler sonucu Çelikhane ve Çubuk Haddehanesi bölümlerinde vardiyalar tekrar üç'e çıkarılarak normal vardiya düzenine dönüldüğü bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	İZMDC	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	4,81	FD/FAVÖK	3,9
52H En Yüksek (TL)	7,22	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	1,92	PD/DD	4,3
Piyasa Değeri (mn TL)	7.215,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	384,0	S1H	-2,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	-5,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-6,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-42,9%
3A Hacim (mn TL)	212,8	YB	-5,6%

Ulusoy Un (ULUUN, Nötr): Şirketin Samsun 50.Yıl ve Merkez ile Çorlu üretim tesislerinin elektrik tüketimlerinin yenilenebilir enerji kaynaklarından sağlanabilmesi amacıyla Manisa ve İzmir illerinde toplamda 22.360 kWe gücünde rüzgar enerji santrali tesis edebilmek amacıyla gerekli yasal izinler için resmi kurum ve kuruluşlara başvurular yapıldı.

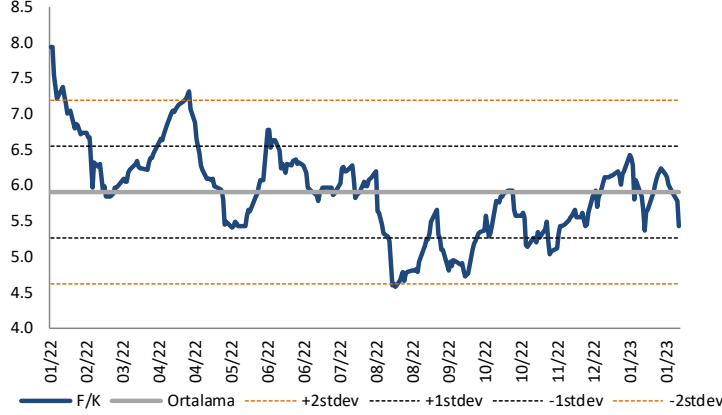
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ULUUN	F/K	7,1
Cari Fiyat (TL)	28,64	FD/FAVÖK	5,3
52H En Yüksek (TL)	41,40	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	5,79	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	5.469,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	291,1	S1H	-4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	-11,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-45,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	210,5%
3A Hacim (mn TL)	249,5	YB	-11,3%

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.



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

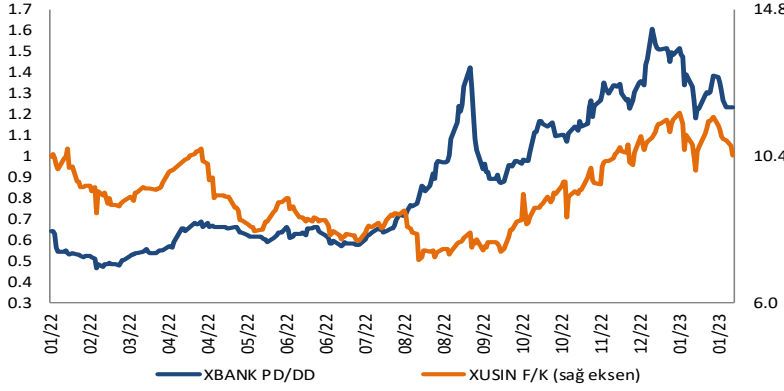


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.43x
Minimum	5.03x	4.58x
Maksimum	6.43x	7.95x
Ortalama	5.72x	5.90x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.85x
Maksimuma Uzaklık	-1.00x	-2.52x
Performans	4.7%	-26.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.8 yakınız.

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

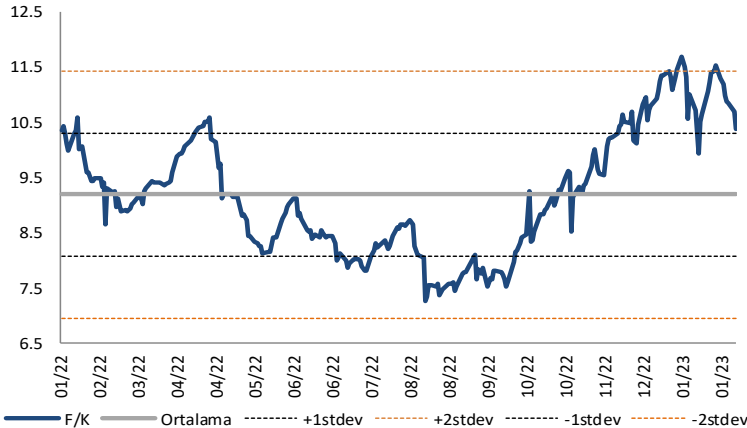


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.23x
Minimum	1.07x	0.47x
Maksimum	1.61x	1.61x
Ortalama	1.31x	0.87x
Minimuma Uzaklık	0.17x	0.77x
Maksimuma Uzaklık	-0.37x	-0.37x
Performans	17.1%	111.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



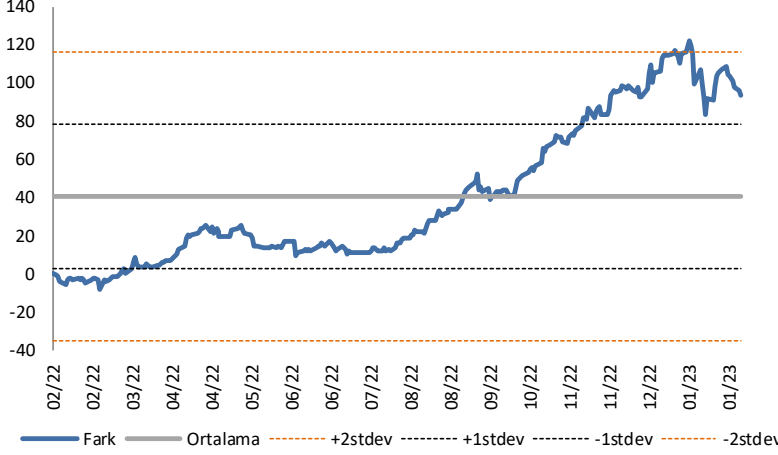
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.39x
Minimum	8.53x	7.28x
Maksimum	11.69x	11.69x
Ortalama	10.53x	9.20x
Minimuma Uzaklık	1.86x	3.11x
Maksimuma Uzaklık	-1.30x	-1.30x
Performans	13.2%	1.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

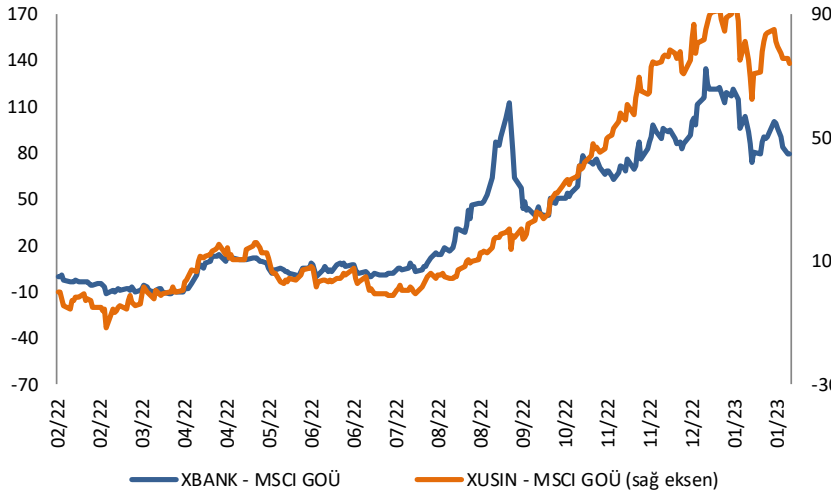
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		90.42
Minimum	73.0	-7.8
Maksimum	121.8	121.8
Ortalama	98.2	40.7
Minimuma Uzaklık	17.4	98.2
Maksimuma Uzaklık	-31.4	-31.4
Performans	21.3%	-12.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 49.7 puan yakınız.

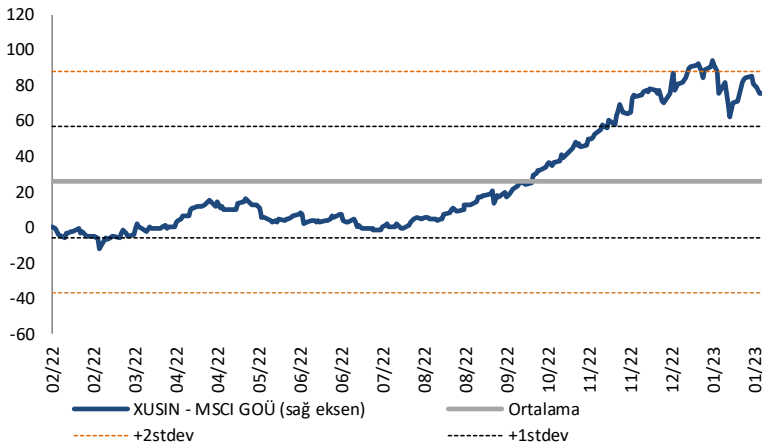
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		80.8
Minimum	63.0	-11.3
Maksimum	135.3	135.3
Ortalama	93.5	36.8
Minimuma Uzaklık	17.8	92.1
Maksimuma Uzaklık	-54.5	-54.5
Performans	6.5%	-11.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 43.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		69.0
Minimum	50.4	-11.7
Maksimum	94.0	94.0
Ortalama	75.2	25.9
Minimuma Uzaklık	18.7	80.8
Maksimuma Uzaklık	-25.0	-25.0
Performans	13.9%	-3.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 43.1 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
30 Ocak		Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0.2%	1.1%
30 Ocak		Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	-2.4%	-5.7%
30 Ocak	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Ocak	-	97.6
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Ocak	-	-20.9
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	Ocak	-	95.8
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	İmalat Güveni	Ocak	-	-1.5
30 Ocak	16:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
30 Ocak	18:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Ocak	-15.5	-18.8
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi	Aralık	-1.2%	0.2%
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-3.9%	-0.9%
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0.9%	-1.1%
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	3.2%	2.6%
31 Ocak	04:30	Çin	İmalat PMI	Ocak	49.9	47.0
31 Ocak	04:30	Çin	Hizmet PMI	Ocak	51.5	41.6
31 Ocak	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Ocak	-	0.8%
31 Ocak	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Aralık	-	-8.76
31 Ocak	11:00	Türkiye	Yabancı Turist İstatistikleri	Aralık	-	44.6%
31 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	4.Çeyrek	-	0.3%
31 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	4.Çeyrek	-	2.3%
31 Ocak	16:00	Almanya	TÜFE(Aylık)	Ocak	1.2%	-0.8%
31 Ocak	16:00	Almanya	TÜFE(Yıllık)	Ocak	9.4%	8.6%
31 Ocak	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-0.5%	0.0%
31 Ocak	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ocak	45.3	45.1
31 Ocak	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ocak	108.9	108.3
1 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ocak	-	48.9
1 Şubat	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ocak	49.5	49.0
1 Şubat	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ocak	-	48.1
1 Şubat	11:55	Almanya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ocak	47.0	47.0
1 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ocak	48.8	48.8
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ocak	0.2%	-0.4%
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ocak	9.1%	9.2%
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	5.0%	5.2%
1 Şubat	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık	-	7.0%
1 Şubat	16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi	Ocak	160K	235K
1 Şubat	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Ocak	-	46.8
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ocak	48.1	48.4
1 Şubat	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ocak	-	39.4
1 Şubat	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ocak	-	45.1
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İstihdam	Ocak	-	50.8
1 Şubat	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Ocak	-	10458K
1 Şubat	22:00	ABD	FOMC Toplantısı	Şubat	4.75%	4.50%
1 Şubat	22:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
2 Şubat	16:15	Euro Bölgesi	AMB Politika Faiz Kararı	Şubat	-	2.50%
2 Şubat	16:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
2 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	28 Ocak	-	-
2 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden Başvurular	21 Ocak	-	-
2 Şubat	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	5.6%
2 Şubat	18:00	ABD	Çekirdek Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	-0.1%
2 Şubat	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Aralık	-0.1%	0.2%
2 Şubat	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Aralık	1.5%	-1.8%
3 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	52.4
3 Şubat	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Ocak	-	48.0
3 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE(Aylık)	Ocak	-	1.18%
3 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE(Yıllık)	Ocak	-	64.27%
3 Şubat	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	Ocak	-	51.93%
3 Şubat	11:55	Almanya	S&P Global Hizmetler PMI (Final)	Ocak	50.4	50.4
3 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ocak	50.7	50.7
3 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE(Aylık)	Ocak	-	-0.9%
3 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE(Yıllık)	Ocak	-	27.1%
3 Şubat	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	175K	223K
3 Şubat	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	3.6%	3.5%
3 Şubat	16:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Ocak	-	62.3%
3 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ocak	0.3%	0.3%
3 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	4.3%	4.6%
3 Şubat	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	46.6
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmetler Ödenen Fiyatlar	Ocak	-	67.6
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmetler Yeni Siparişler	Ocak	-	45.2
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmetler İstihdam	Ocak	-	49.8
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Ocak	50.5	49.6

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.

