

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FOMC toplantısı sonrası, bankacılık stresinin devam ettiği yönündeki haber akışlarının sektör hisseleri üzerinde yarattığı satışlar öncülüğünde negatif seyir etkili oldu

Dün piyasalarda neler oldu?

Piyasalar ABD bankacılık stresi sonrasında Fed başkanı Jerome Powell'in açıklamalarında beklediği güvercin tonu bulamazken, Pacwest Bancorp tarafından gelen satış planlarının ardından benzer söylentilerin Western Alliance için de geldiği yönündeki haberlerin etkisiyle satıcılık seyr izledi.

Mart ayı başında Silikon Vadisi Bankası (SVB) ve Signature Bank'ın iflası ile başlayan bankacılık sektöründeki sıkıntılar, geçen hafta açıkladığı ilk çeyrek bilançosunda mevduat kayıplarını ortaya koyan First Republic Bank'ın hisselerindeki keskin düşüşle yeniden gündeme gelmişti. ABD Federal Mevduat Sigorta Fonu hafta başında yaptığı açıklamada, First Republic Bank'ın kapatıldığını ve varlıklarının JPMorgan Chase tarafından satın alınacağını duyurmuştu. Dün de Merkezi Kaliforniya'da bulunan Pacwest Bankası, stratejik varlıkların satışı dahil olmak üzere opsiyonlarını değerlendirdiğini ve son dönemde ilgi gösteren potansiyel yatırımcı ve partnerlerle görüşmelerin sürdüğünü bildirdi. Banka tarafından, bir finansal danışmanla çalıştığı ve satış dahil, stratejik seçeneklerini değerlendirdiğine ilişkin çıkan haberler sonrası açıklama yapıldı. Bankanın açıklamasında, Pacwest'in daha önce duyurduğu gibi, bu yılın üçüncü çeyreğinde satışa sunulacak Fed'in oluşturduğu Banka Vadeli Finansmanı programından alınan 2,7 milyar dolarlık borç dahil stratejik varlık satışlarının değerlendirildiği kaydedildi. Pacwest Bancorp tarafından gelen tamamen ya da parça parça satılma planlarının ardından benzer söylentilerin Western Alliance için de geldiği görüldü. Ancak banka tarafından söylentilerin asılsız olduğu açıklaması yapıldı.

Makro veriler cephesinde, ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 29 Nisan ile biten haftada 13 bin artarak 242 bine yükseldi. Böylelikle, 6 haftanın en yüksek artışı kaydedilmiş oldu. Piyasa beklentilerinin üstünde gerçekleşen işsizlik maaşı başvurularının, bu dönemde 240 bin seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyordu. ABD'de dış ticaret açığı, Mart ayında aylık bazda yüzde 9,1 azalarak 64,2 milyar dolara düştü. Piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen ticaret açığının, bu dönemde 63,3 milyar dolar seviyesinde olması tahmin ediliyordu. Dış ticaret açığı, Şubat'ta 70,6 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

Apple bilançosu takip edildi. İkinci çeyrek hisse başına kârı 1,52\$ ile analistlerin 1,43\$ olan beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Apple'ın geçen yılın aynı döneminde 25 milyar dolar olan net kârı ise yüzde 3,4 azalarak 24,2 milyar dolara düştü.

Avrupa Merkez Bankası beklentiler doğrultusunda faizleri 25 baz puan artırdı. Karar metninde Temmuz'da APP kapsamında yeniden alımların durdurulacağı sinyali yer aldı. AMB Başkanı Christine Lagarde da basın toplantısında AMB'nin faiz artışlarına ara vermediğinin çok açık olduğunu belirtti. Karar metninde ECB Yönetim Konseyi'nin faiz seviyesi ve kısıtlayıcı seviyede kalma süresini belirlemede veriye bağlı yaklaşımı sürdüreceği yer aldı.

Tahvil faizleri tarafında, ABD 2 yıllık tahvil faizleri %3,79, 10 yıllık ise %3,38 seviyelerine hafif geriledi.

Dow Jones endeksi %0,86 değer kaybıyla 33.127,74 seviyesinden günü tamamladı. S&P 500 endeksi de %0,72 düşüşle 4.061,22, Nasdaq endeksi ise %0,49 düşüşle 11.966,40 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Wall Street'in bankacılık sorunları nedeniyle Asya piyasalarında karışık seyr izleniyor.

Endonezya %1,37 kayıpla 6.750,53, Shanghai %0,71 kayıpla 3.326,62, Nifty 50 Endeksi %0,30 kayıpla 18.199,35 seviyesinden işlem görüyor. Hang Seng endeksi %0,73 artışla 20.094,00, Nikkei 225 %0,12 artışla 29.157,95 seviyesinde bulunuyor.

ABD vadeli cephesinde de ılımlı pozitif seyr izleniyor.

Bugün ABD'de Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı ve Ortalama Saatlik Kazançlar verileri takip edilecek. TSİ ile 15:30'da açıklanacak olan Tarım Dışı İstihdam verisinin Nisan ayında 175K seviyesine ulaşması öngörülürken, bir önceki veri 236K seviyesinde gerçekleşmişti. Ortalama saatlik kazançların ise Nisan ayında aylık %0,3, yıllık %4,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Ayrıca TSİ ile 20:00'da FED Yetkilisi Bullard'ın Ekonomik Görünümle ilgili konuşması takibimizde olacak. Euro Bölgesi'nde ise perakende satışlar verisi takip edilecek. Perakende satışlar verisinin Mart ayında aylık bazda %0,1, yıllık bazda %3,3 düşüş sergilemesi beklenirken, Şubat ayında Perakende satışlar verisi aylık bazda %0,8, yıllık bazda ise %3 azalış kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de Conference Board Güven Endeksi, Bej Kitap, TÜFE ve ÜFE ile Michigan Tüketici beklentileri ve OPEC aylık raporu takip edilecek. ABD'de Nisan ayı TÜFE'nin aylık bazda %0,4, yıllık bazda ise %5,2 artması bekleniyor. Mart ayında TÜFE aylık bazda %0,1, yıllık bazda ise %5 artış kaydetmişti. ÜFE'nin ise Nisan ayında aylık bazda %0,3, yıllık bazda %3 artması bekleniyor. Mart ayında ÜFE aylık bazda %0,5 düşüş göstermiş, yıllık bazda ÜFE'de %2,7 artış kaydedilmişti. Euro Bölgesi'nde ise Sentix Yatırımcı Güveni, Almanya'da Sanayi üretimi ve TÜFE verileri izlenecek. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı da gelecek haftanın gündem maddeleri arasında yer alıyor.

5.05.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,127.7	▼ -0.86%	▼ -2.85%	▼ -1.07%	▼ -0.28%
Nasdaq	11,966.4	▼ -0.49%	▼ -2.13%	▼ -1.01%	▲ 14.20%
S&P 500 Vadeli*	4,091.5	▲ 0.39%	▼ -2.32%	▼ -0.98%	▲ 5.68%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,734.2	▼ -0.51%	▼ -1.18%	▲ 0.87%	▲ 11.81%
FTSE 100	7,702.6	▼ -1.10%	▼ -2.13%	▼ -0.50%	▲ 2.53%
MSCI Europe	1,939.1	▼ -0.93%	▼ -1.65%	▲ 1.04%	▲ 10.63%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,325.6	▼ -0.74%	▲ 0.07%	▲ 0.39%	▲ 8.20%
Kospi	2,500.9	▼ -0.02%	▼ -0.02%	▲ 1.70%	▲ 11.83%
Hong Kong*	20,069.2	▲ 0.60%	▲ 0.88%	▼ -1.29%	▲ 1.66%
S&P BSE Sensex - Hindistan	61,574.9	▼ -0.23%	▲ 0.76%	▲ 2.91%	▲ 0.72%
IDX Composite - Endonezya	6,750.5	▲ 0.46%	▼ -2.81%	▼ -0.62%	▼ -1.60%
TAIEX - Tayvan	15,618.2	▲ 0.06%	▲ 0.25%	▼ -1.22%	▲ 10.89%
MSCI GOU Asya	526.0	▲ 0.92%	▲ 0.31%	▼ -1.32%	▲ 2.43%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,484.4	▼ -0.04%	▼ -2.89%	▼ -8.72%	▼ -18.12%
MOEX - Rusya	2,524.5	▼ -0.31%	▼ -4.19%	▲ 1.05%	▲ 17.58%
WIG - Polonya	61,875.4	▼ -1.53%	▼ -1.70%	▲ 5.70%	▲ 7.35%
Prag SE - Prag	1,385.8	▲ 0.22%	▲ 0.57%	▲ 0.33%	▲ 14.91%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,667.2	▼ -0.51%	▼ -0.82%	▲ 2.18%	▲ 10.40%
Merval - Arjantin	281,752.5	▼ -2.17%	▼ -5.44%	▲ 11.43%	▲ 41.33%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,784.4	▼ -0.53%	▲ 1.90%	▲ 2.44%	▼ -0.70%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,118.8	▲ 0.41%	▼ -1.35%	▲ 1.81%	▲ 6.11%
FTSE/JSE All - Endonezya	77,271.1	▼ -1.21%	▼ -1.21%	▲ 0.20%	▲ 4.99%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,590.6	▲ 0.36%	▲ 2.12%	▲ 5.15%	▲ 7.87%

*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.



Tarımdışı istihdam verilerinin takip edileceği günde endekste toparlanma eğilimi sınırlı kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün %0,35 kayıpla 4.470 puandan zayıf bir başlangıç yapmış olsa da, daha sonrasında tepki alımlarının yaşandığını ve yerini alımlara bıraktığı görüldü. En yüksek 4.578 puan seviyesinin test edildiği günde kapanışa yakın etkili olan satışların etkisiyle gün negatif bölgede gerçekleşti. BIST 100 endeksi günü %0,04 kayıpla 4.484 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,23 değer kaybederken, sanayi endeksi %0,75 değer kazandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Tarımdışı istihdam verilerinin takip edileceği günde endekste yükseliş eğilimi sınırlı kalabilir.

Bugün yurt içinde açıklanması beklenen önemli bir makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde gelecek haftaya ilişkin olarak Sanayi Üretimi, İşgücü İstatistikleri, Ödemeler Dengesi ve Dış Ticaret verilerini takip edeceğiz. 2023 yılı Mart ayı takvim etkisinden arındırılmış yıllık sanayi üretimi medyan tahmini yüzde 1,5, arındırılmamış yıllık sanayi üretimi tahmini ise yüzde 2,4 düşüş yönünde oluştu. Foreks anketine göre, yıllık sanayi üretimi için ortalama tahmin takvim etkisinden arındırılmış veride yüzde 2,4, arındırılmamış veride ise yüzde 2,5 düşüş yönünde gerçekleşti. Şubat ayında yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yüzde 0,9 artış yönünde beklenirken, yüzde 8,2 düşüş yönünde açıklanmış, arındırılmamış sanayi üretiminde ise yüzde 0,9 artış tahminine karşın yüzde 8,23 oranında azalış göstermişti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış aylık sanayi üretimi medyan beklentisi ise yüzde 1,8 artış oldu. Aylık veride ortalama tahmin 0,5 artış yönünde gerçekleşirken, en yüksek ve en düşük tahminler yüzde 5,0 artış ve yüzde 5,9 düşüş seviyesinde oluştu.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,484.4	4,057.8	7,181.7
Günlük Değ.	▼ -0.04%	▼ -0.23%	▲ 0.75%
Haftalık Değ.	▼ -8.31%	▼ -7.34%	▼ -9.68%
Yıllık Değ.	▼ -18.60%	▼ -19.29%	▼ -19.35%
Hacim (milyar TL)	41.1	4.7	28.7
Günlük Değ.	▼ -13.69%	▼ -25.92%	▼ -20.76%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	62.9	9.8	37.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -34.67%	▼ -51.97%	▼ -22.69%

*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	19.4853	19.4941	▲ 0.05%
€/€	1.0996	1.1044	▲ 0.44%
\$/#	134.08	133.90	▼ -0.13%
Altın	2,046.8	2,047.8	▲ 0.05%
Nasdaq*	13,028.6	13,010.6	▼ -0.14%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	04/05/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	526.6	● 1.82%	● 3.49%	● 9.5%	● -15.6%
Türkiye 5 Yıllık	552.8	● 1.25%	● 0.82%	● 1.0%	● -15.6%
Türkiye 10 Yıllık	556.3	● 1.22%	● -0.53%	● -2.3%	● -14.1%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Fed ve ECB'den gelen faiz artırımlarına rağmen bankacılık sistemine ilişkin devam eden endişeler güvenli liman olarak görülen gelişmiş ülke tahvillere yönelimi yeniden hızlandırdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp düşüşle %3,33 , Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp düşüşle %2,19 seviyelerine geriledi.

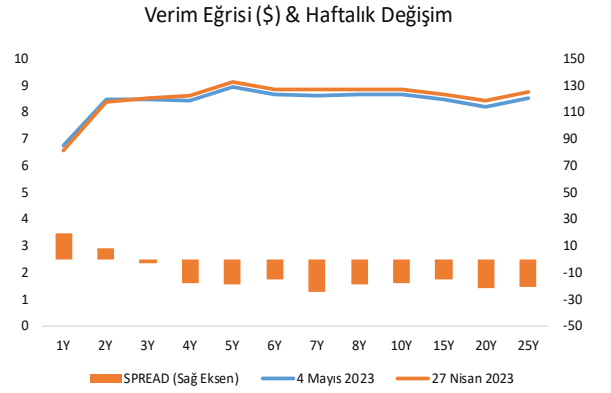
Türkiye'nin Eylül 2033 vadeli eurobond faizi ise dün 3 bp düşüşle %8,71 seviyesine gerilerken, 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi ise azalan küresel risk iştahına bağlı 8 bp yükselerek 555 bp seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında ise ECB'nin faiz artırımlarının hızını 50 bp'dan 25 bp'a düşürmesiyle EUR/USD paritesi dün %0,6 düşüşle 1,10 seviyesinin altına geriledi. GOÜ para birimleri genel olarak ABD doları karşısında karışık bir görünüm sergilerken Dolar/TL kuru 19,48 seviyesinin üzerine yükseldi.

TL verim eğrisinde ise tüm vadelerde düşüş gözlemlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık tahvil faizi 16 bp azalışla %15,67 , 10 yıllık tahvil faizi ise 82 bp yükselişe %12,48 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

TL likidite tarafında TCMB 45 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 52,6 milyar TL olarak yenilenirken API ile haftalık repo fonlama tutarı 375 milyar TL seviyesine yükseldi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 47,9 milyar TL ve BİST repo kanalından gecelik 22,8 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.71	-0.03	-0.17	-0.21
ABD	3.33	-0.02	-0.10	-0.55
İngiltere	3.68	-0.02	-0.04	0.01
Almanya	2.19	-0.06	-0.13	-0.38
Fransa	2.79	-0.05	-0.11	-0.32
İspanya	3.28	-0.05	-0.09	-0.34
İtalya	4.11	-0.02	-0.08	-0.59



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	19.49	0.05	0.20	4.16
G. Afrika Randı	18.34	0.32	0.27	7.84
Rus Rublesi	78.30	-1.51	-2.09	6.53
Meksika Pesosu	17.97	0.24	-0.13	-7.78
Kore Wonu	1,326	-0.69	-0.88	5.36
Hindistan Rupee	81.78	0.00	0.06	-1.12
Endonezya Rupia	14,723	0.29	0.35	-5.17
Macar Forinti	339.20	-0.08	0.19	-9.07
Brezilya Reali	5.02	0.42	0.61	-5.11

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	8.50
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	7.00 / 10.00
Geç Lik. Pen. Borç Verme Faizi	13.00
TCMB Ağır. Ort. Fon.	8.77
TLREF	9.99
TCMB Toplantı Tarihi	25 Mayıs 2023

Yurt İçi Haberler

2023 yılının açıklanan ikinci enflasyon raporunda enflasyon tahminleri değişmedi. TCMB, 2023 yıl sonu için enflasyon beklentisini %22,3 ve 2024 yıl sonu için enflasyon beklentisini %8,8 seviyelerinde sabit bıraktı. Yurt içinde enflasyonun Ekim ayında tepe noktasını %85,5 ile gördüğü ve Nisan ayı itibarıyla %43,7 seviyesine indiği vurgulanarak, ana sebepler olarak kurda görülen istikrarın, beklentilerdeki iyileşmenin ve küresel emtia fiyatlarının geçen yıla göre yavaşlamasının etkili olduğu belirtildi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Nisan ayına ilişkin reel efektif döviz kurunu yayımladı. TÜFE bazlı reel kurda sınırlı bir gerileme görülürken, ÜFE bazlı döviz kurunda artış izlendi. Buna göre, reel efektif TÜFE bazlı Döviz endeksi Nisan ayında 58,94 değerini aldı.Mart'ta reel efektif döviz kuru 59,38 olarak kaydedilmişti.ÜFE bazlı döviz endeksi ise Nisan ayında 90,09 değerini alarak bir öncesi aya göre yükseliş gösterdi. ÜFE bazlı döviz kuru Mart ayında 87,97 olarak kaydedilmişti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Sayın Şahap Kavcıoğlu, 2023 yılının geri kalanının, cari dengelenmenin güçlendiği bir dönem olacağını belirterek, "Enerji fiyatları ve altın ithalatındaki normalleşmeye ek olarak küresel talepteki toparlanmanın sürmesinin ihracat üzerindeki etkileriyle birlikte dış ticaret dengesinde yıllık bazda iyileşme beklenmektedir" dedi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) rezervlerinde geçen hafta da geri çekilme görüldü. TCMB'nin brüt rezervleri 28 Nisan haftasında 114,9 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 116,1 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Net rezervler ise geçen hafta 6,4 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta net rezervler 8,3 milyar dolar olmuştu. Geçen hafta ile birlikte TCMB'nin net rezervi 1,5 ayda 12,5 milyar dolar azaldı.

Yurt Dışı Haberler

Avrupa Merkez Bankası (AMB), sıkılaştırma patikasında faiz artırımı hızını düşürdü. Banka Mayıs toplantısında faiz oranlarını 25 baz puan artırma kararı aldı. Banka, gecelik mevduat faizini yüzde 3,25'e yükseltti. Politika faizi ise yüzde 3,50'den yüzde 3,75'e çıkarıldı. Gecelik borç verme oranı ise yüzde 4 seviyesine yükseltildi. Beklenti faiz oranlarının 25 baz puan yükseltilmesi yönündeydi. Banka faiz artış hızını düşürürken, artışlara devam sinyali de verdi. AMB'nin karar metninde "Gelecekteki kararlar politika faizinin yeteri kadar kısıtlayıcı seviyelere yükselmesine yardımcı olacak" denildi.

Apple'ın kinci çeyrek hisse başına kârı 1,52\$ ile analistlerin 1,43\$ olan beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Apple'ın geçen yılın aynı döneminde 25 milyar dolar olan net kârı ise yüzde 3,4 azalarak 24,2 milyar dolara düştü.

Euro Bölgesi'nde ÜFE, Mart ayında yıllık bazda yüzde 5,9 arttı. Verilere göre, AB'de ÜFE, martta bir önceki aya kıyasla yüzde 1,5 gerilerken, 2022'nin mart ayına göre yüzde 7 yükseldi. Euro Bölgesi'nde ise ÜFE, Mart ayında aylık bazda yüzde 1,6 düşerken, yıllık bazda yüzde 5,9 artış kaydetti. Piyasa beklentileri ÜFE'nin aylık yüzde 1,7 düşeceği, yıllık bazda ise yüzde 5,9 artacağı yönündeydi. Euro Bölgesi'nde yıllık ÜFE beklentileri uyumlu seviyede gerçekleşti.

Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA), Mart ayına ilişkin küresel toplam yolcu talebi istatistiklerini yayımladı. Mart ayında dünya genelinde hava yolu yolcu trafiği arttı. Yolcu trafiğini temsil eden ücretli yolcu kilometre (RPK), Mart ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 52,4 yükseldi. Mart ayında kilometre başı yolcu geliri, Covid-19 salgınından önceki dönem olan Mart 2019 seviyesinin yüzde 88'ini buldu. Geçen yılın aynı dönemine kıyasla kilometre başına yolcu geliri, uluslararası seyahatlerde yüzde 68,9, yurt içi yolculuklarda da yüzde 34,1 artış gösterdi.

Şirket Haberleri

Kardemir (KRDMD, Nötr): Bugün piyasa kapanışının ardından şirketin 1Ç23 finansal sonuçlarını açıklamasını bekliyoruz. Kardemir'in cirosunun uzun ürünlerde gözlenen güçlü talep desteğinde yıllık bazda %38 artışla 8,29 mlr TL'ye ulaşacağını öngörüyoruz. FAVÖK cephesinde ise çeyreklik bazda %60 (YoY: %28 azalış) artışla 1,09 mlr TL'ye yükseleceğini tahmin ediyoruz. Şirketin bu dönemde geçtiğimiz çeyrek açıklanan net zararın aksine 571 mn TL net kar açıklayacağını öngörüyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRDMD	F/K	7,2
Cari Fiyat (TL)	13,68	FD/FAVÖK	3,7
52H En Yüksek (TL)	25,08	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	9,86	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	10.673,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	548,7	S1H	-6,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	-18,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-6,1%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	-88,2%
3A Hacim (mn TL)	2.478,4	YB	-5,4%

Çimsa (CIMSAA, Sınırlı Negatif): Çimsa yılın ilk çeyreğinde ortalama piyasa beklentisi olan 338 mn TL'nin %26, beklentimiz olan 386 mn TL'nin %35 altında yıllık bazda %103 artışla 252 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin altında gerçekleşen net karda, zayıf kalan ciro ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından (Exsa ve Cimsa Sabancı Cement BV) elde edilen 24,4 mn TL'lik karın tahminimizin altında kalması etkili oldu. 1Ç23'te FAVÖK piyasa ortalama beklentisi olan 285 mn TL ve beklentimiz olan 293 mn TL'nin üzerinde yıllık bazda %129 artışla 314 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Yakıt maliyetlerindeki düşüşün desteğinde FAVÖK marjı yıllık bazda 3,2 puan, çeyreklik bazda ise 3,9 puanlık artış kaydederek, %13,3 seviyesinde gerçekleşti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CIMSAA	F/K	3,0
Cari Fiyat (TL)	80,05	FD/FAVÖK	8,4
52H En Yüksek (TL)	165,58	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	28,76	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	10.813,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	555,9	S1H	-3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	-3,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	4,7%
Temettü Verimi	3,3%	S1Y	63,3%
3A Hacim (mn TL)	414,5	YB	0,9%

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.

Şirket Haberleri

Şok Marketler (SOKM, Nötr): Şirket dün gerçekleştirdiği yönetim kurulu toplantısında, pay başına brüt 0,5056549 TL, net 0,4550894 TL, kar payı dağıtımının genel kurulun onayına sunacağını açıkladı. Teklif edilen temettü tutarı hissenin son kapanış fiyatına göre %1,53 temettü verimine işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SOKM	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	33,00	FD/FAVÖK	4,8
52H En Yüksek (TL)	35,76	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	11,43	PD/DD	6,8
Piyasa Değeri (mn TL)	19.578,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.006,6	S1H	6,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	22,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	48,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	61,2%
3A Hacim (mn TL)	168,6	YB	36,6%

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr): Şirket dün pay 62,85 TL – 65,15 TL (ağırlıklı ortalama 63,92 TL) fiyat aralığından toplam 50.000 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece toplam geri alınan payların sermayeye oranı %5,1858'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	8,3
Cari Fiyat (TL)	64,60	FD/FAVÖK	6,6
52H En Yüksek (TL)	92,80	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	28,60	PD/DD	7,4
Piyasa Değeri (mn TL)	13.439,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	690,9	S1H	4,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	7,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-8,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	19,0%
3A Hacim (mn TL)	48,9	YB	-9,8%

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

Türkiye Sigorta (TURSG, Nötr): Şirket dün pay 9,12 TL – 9,20 TL (ağırlıklı ortalama 9,34 TL) fiyat aralığından toplam 320.000TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece toplam geri alınan payların sermayeye oranı % %2,59'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TURSG	F/K	9,2
Cari Fiyat (TL)	9,33	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	13,95	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	4,54	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	10.837,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	557,1	S1H	3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	0,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	1,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-2,6%
3A Hacim (mn TL)	32,8	YB	-6,9%

Koza Altın (KOZAL, Pozitif): Şirketin dün gerçekleşen yönetim kurulu toplantısında 4,28 mlr TL tutarındaki başlıklar dahil dağıtılabilir net dönem kârının %33,6'sı oranında (brüt 1,28 mlr TL) ve 1 TL nominal değerli paya 0,40 TL olacak şekilde 14.07.2023 ortaklara nakit olarak kâr payı dağıtılmasının genel kurulun onayına sunulmasına karar verildi. Temettü ödemesinin 14.07.2023 tarihinde yapılması planlanıyor. Koza Altın'ın temettü verimliliğini %2,4 olarak hesaplıyoruz.

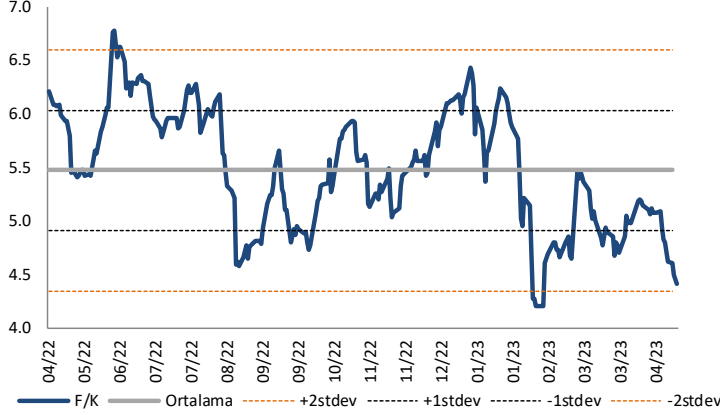
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	12,3
Cari Fiyat (TL)	16,70	FD/FAVÖK	16,9
52H En Yüksek (TL)	32,48	FD/Satışlar	7,2
52H En Düşük (TL)	6,81	PD/DD	4,3
Piyasa Değeri (mn TL)	53.481,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.749,5	S1H	-8,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-11,9%
Endeks Payı (BIST100)	1,4%	S3A	-24,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	40,3%
3A Hacim (mn TL)	2.736,5	YB	-19,3%

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)

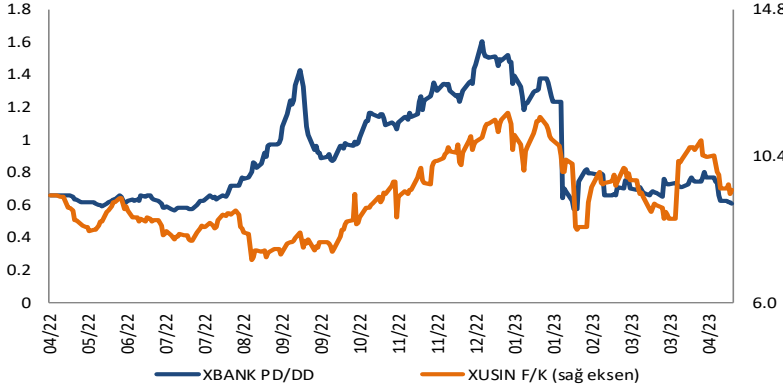


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.41x
Minimum	4.20x	4.20x
Maksimum	5.77x	6.78x
Ortalama	4.90x	5.47x
Minimuma Uzaklık	0.21x	0.21x
Maksimuma Uzaklık	-1.36x	-2.37x
Performans	-19.9%	-25.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24 yakınız.

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

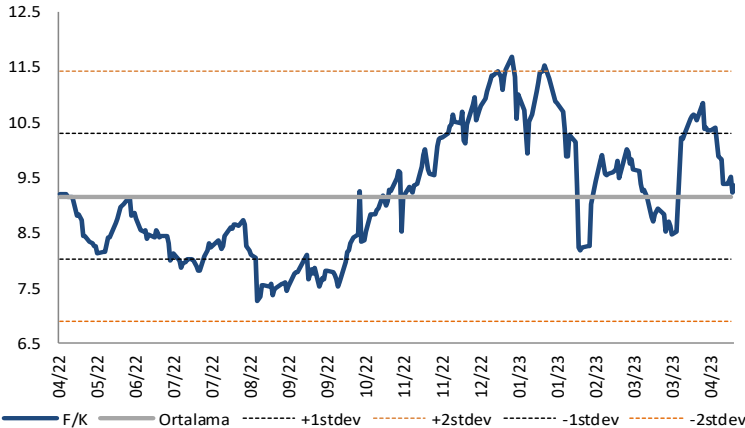


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.61x
Minimum	0.58x	0.57x
Maksimum	1.23x	1.61x
Ortalama	0.72x	0.91x
Minimuma Uzaklık	0.03x	0.05x
Maksimuma Uzaklık	-0.62x	-1.00x
Performans	-46.8%	11.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %48.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



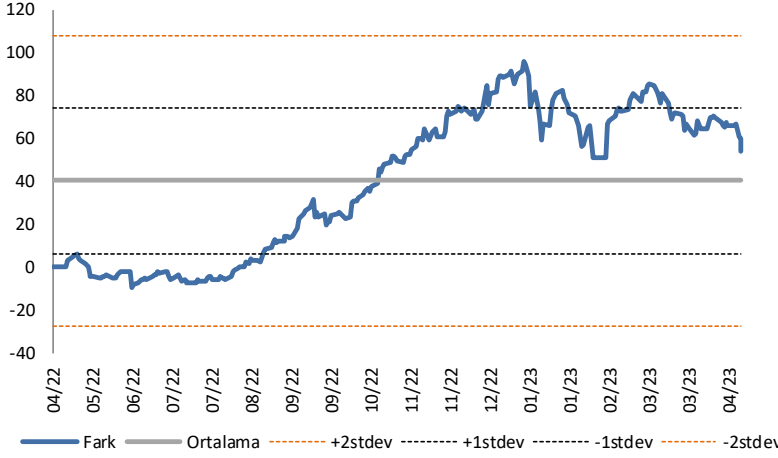
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.35x
Minimum	8.19x	7.28x
Maksimum	10.85x	11.69x
Ortalama	9.58x	9.17x
Minimuma Uzaklık	1.17x	2.07x
Maksimuma Uzaklık	-1.49x	-2.34x
Performans	-3.9%	14.4%

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

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

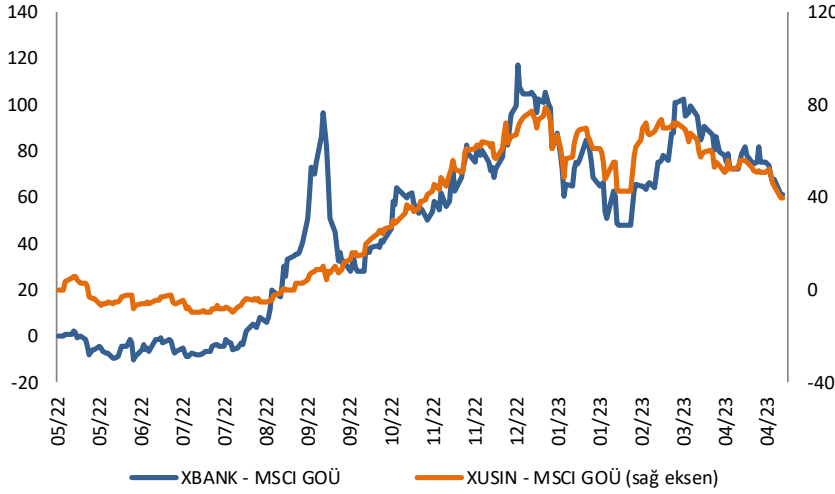
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		54.21
Minimum	51.3	-9.2
Maksimum	85.5	95.9
Ortalama	68.4	40.4
Minimuma Uzaklık	2.9	63.4
Maksimuma Uzaklık	-31.3	-41.7
Performans	-7.3%	-10.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 13.8 puan yakınız.

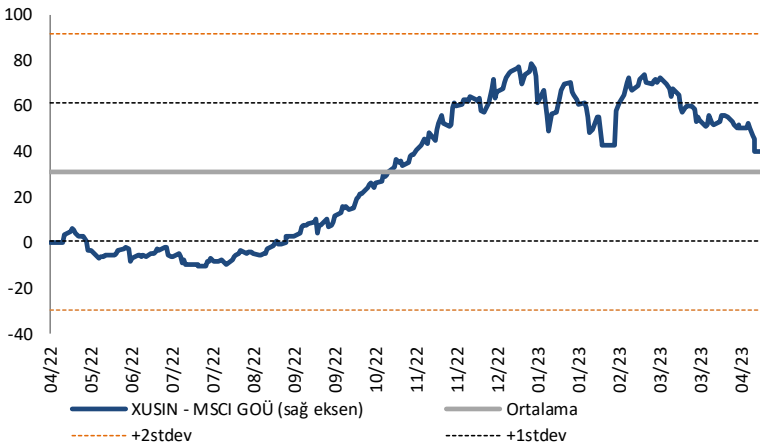
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	48.2	-10.1
Maksimum	102.5	117.6
Ortalama	74.4	46.5
Minimuma Uzaklık	-48.2	10.1
Maksimuma Uzaklık	-102.5	-117.6
Performans	-2.6%	-10.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 74.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 46.5 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	39.8	-10.0
Maksimum	74.0	78.8
Ortalama	57.5	31.2
Minimuma Uzaklık	-39.8	10.0
Maksimuma Uzaklık	-74.0	-78.8
Performans	-3.4%	-4.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 31.2 puan uzağınız.

FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan
girişim şirketlerine
bugünden ortak olun!



fonlabuyusun.com

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
01 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Nisan	-	49.5
01 Mayıs	16.45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Nisan	50.4	50.4
01 Mayıs	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları	Nisan	%0.2	-%0.1
01 Mayıs	17:00	ABD	ISM İmalat Endeksi	Nisan	46.8	46.3
01 Mayıs	17:00	ABD	ISM İmalat Ödenen Fiyatlar	Nisan	49.0	49.2
01 Mayıs	17:00	ABD	ISM İstihdam Endeksi	Nisan	-	46.9
01 Mayıs	17:00	ABD	ISM Yeni Sipariş Endeksi	Nisan	-	44.3
02 Mayıs	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Nisan	-	50.9
02 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Final)	Nisan	45.5	45.5
02 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Nisan	%0.8	%0.9
02 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE Beklentisi (Yıllık)	Nisan	%7.0	%6.9
02 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Nisan	%5.7	%5.7
02 Mayıs	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları Sayısı	Mart	-	9.931K
02 Mayıs	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Mart	%0.8	-%0.7
02 Mayıs	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Manşet, Aylık, Final)	Mart	-	%3.2
02 Mayıs	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Çekirdek, Aylık, Final)	Mart	-	%0.3
03 Mayıs	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Nisan	%2.75	%2.29
03 Mayıs	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Nisan	%44.19	%50.51
03 Mayıs	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Nisan	%45.10	%47.36
03 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Mart	%6.6	%6.6
03 Mayıs	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Nisan	143K	145K
03 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Nisan	-	53.7
03 Mayıs	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Nisan	52.0	51.2
03 Mayıs	17:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Nisan	-	59.5
03 Mayıs	17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdam Endeksi	Nisan	-	51.3
03 Mayıs	17:00	ABD	ISM Yeni Sipariş Endeksi	Nisan	-	52.2
03 Mayıs	21:00	ABD	FOMC Faiz Kararı	Mayıs	%5.25	%5
03 Mayıs	21:30	ABD	FED Başkan'ının Konuşması			
04 Mayıs	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Nisan	50.3	50.0
04 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Final)	Nisan	56.6	56.6
04 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Mart	-	-%0.5
04 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Mart	-	%13.2
04 Mayıs	15:15	Euro Bölgesi	AMB Faiz Kararı	Mayıs	%4.0	%3.50
04 Mayıs	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
04 Mayıs	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Mart	-68.9	-70.5
04 Mayıs	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	29 Nisan	-	230K
04 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Hakkı Başvuruları	22 Nisan	-	1.858K
05 Mayıs	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Nisan	57.3	57.8
05 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	-	-%0.8
05 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	-	-%3.0
05 Mayıs	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Nisan	175K	236K
05 Mayıs	15:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Nisan	-	%62.6
05 Mayıs	16:45	ABD	İşsizlik Oranı	Nisan	%3.6	%3.5
05 Mayıs	17:00	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Nisan	%0.3	%0.3
05 Mayıs	17:00	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Nisan	%4.2	%4.2
05 Mayıs	20:00	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Ekonomik Görünümle İlgili Konuşması			
05 Mayıs	20:00	ABD	FED Yetkilisi Cook'un Konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye



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
Özlem MUTCAN ELBAŞI	Uzman Makroekonomi	Ozleme@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70
Emil ABDULLAYEV	Uzman Demir-Çelik, Petrol & Gaz, Organik Gıda & İçecek	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 Resmi 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.

