

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

First Republic Bank'ın kurtarılmasının ardından, ABD'deki bölgesel borç verenlerdeki satış dalgasının finansal istikrar konusundaki endişeleri yeniden gündeme getirmesiyle satıcı seyr izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

Wall Street'in First Republic Bank'ın kurtarılmasının ardından, ABD'deki bölgesel borç verenlerdeki satış dalgası, finansal istikrar konusundaki endişeleri yeniden gündeme getirdiği günde endeksleri aşağı çaktı.

Mali baskılara ek olarak, açıklanan JOLTS iş ilanlarının yaklaşık iki yılın en düşük seviyesine düşmesi, yetkililerin yüksek enflasyon ve ekonomik yavaşlama işaretleri arasında kalmasına yol açtı. ABD'de JOLTS açık iş sayısı Mart ayında 9.59 milyon seviyesinde gerçekleşti (Beklenti: 9.77 mln, Önceki: 9.93 mln).

Makro veriler cephesinde, ABD'de fabrika siparişleri Mart ayında yüzde 0,9 artışla piyasa beklentilerinin altında yükseliş kaydetti. Piyasa beklentilerinin altında artan fabrika siparişlerinin bu dönemde yüzde 1,1 yükselmesi öngörülüyordu. Art arda iki aylık düşüşün ardından toparlanma kaydeden fabrika siparişleri Şubat'ta yüzde 1,1 azalmıştı. Euro Bölgesi'nde S&P Global imalat PMI endeksi ise Nisan'da Mart ayındaki 47,3 seviyesinden 45,8'e geriledi. Böylece endekste daralma 10. ayda da devam etti. Almanya'da imalat PMI endeksi nihai olarak 44'ten 44,5'e revize edildi. Endeks, zayıf talep koşullarıyla Mayıs 2020'den beri en düşük seviyede bulunuyor.

Tahvil faizleri cephesinde de ABD 2 yıllık tahvil faizleri %3,96 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi %3,42 seviyesine geriledi.

Dow Jones endeksi %1,08 değer kaybıyla 33.684,53 seviyesinden günü tamamladı. S&P 500 endeksi de %1,16 düşüşle 4.119,58, Nasdaq endeksi ise %1,08 düşüşle 12.080,51 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasaları da FED faiz kararı öncesi satıcı seyr izliyor.

Hang Seng endeksi enerji, sanayi ve sağlık sektörü hisselerinin öncülüğünde kayıplara öncülük ederek %1,84 gerileyerek 19.567,12 kapandı. KOSPI %0,97 kayıpla 2.500,49, Nifty 50 Endeksi %0,34 kayıpla 18.084,55 seviyesinden günü tamamladı.

ABD vadeli cephesinde hafif toparlanma çabası izleniyor.

Bugün ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikası kararları ve Fed Başkanı Jerome Powell'in söyle yönlendirmeleri piyasaların odak noktasında olacak. Fed'in 25 baz puanlık artışa gitmesi bekleniyor. Banka'nın para politikası adımlarının yanı sıra Fed Başkanı Jerome Powell'in açıklamaları, gelecek dönem para politikasına yönelik ipuçlarını verecek olması adına piyasaların yönü üzerinde etkili olacaktır. Makro veriler tarafında, ABD'de ADP Tarım Dışı İstihdam, ISM Hizmet Endeksi verileri takip edilecek. ADP tarım dışı istihdamın Nisan ayında 143K seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Mart ayında ADP tarım dışı istihdamı 145K seviyesinde gerçekleşmişti. ISM Hizmet endeksinin ise Nisan ayında 52,0 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülürken, önceki veri 51,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesinde ise işsizlik oranı verisi takip edilecek. İşsizlik oranının Mart ayında %6,6 artması bekleniyor. Şubat verisi de %6,6 artış yönünde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de Ticaret Dengesi, Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı ve Ortalama Saatlik Kazançlar verileri takip edilecek. 5 Mayıs Cuma günü 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 5 Mayıs tarihinde TSİ ile 20:00'da FED Yetkilisi Bullard'ın Ekonomik Görünümle ilgili konuşması takibimizde olacak. Euro Bölgesi'nde ise ÜFE ve perakende satışlar verilerine ek olarak 4 Mayıs Perşembe günü AMB faiz kararı toplantısı takip edilecek. AMB'nin Mayıs ayı faiz kararı toplantısında politika faizini 25 bps'lik artışla %3,25'e yükseltilmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,684.5	▼ -1.08%	▼ -0.30%	▲ 5.56%	▲ 1.40%
Nasdaq	12,080.5	▼ -1.08%	▲ 0.17%	▲ 8.45%	▲ 15.29%
S&P 500 Vadeli*	4,142.8	▲ 0.15%	▼ -0.23%	▲ 7.25%	▲ 7.00%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,726.9	▼ -1.23%	▼ -0.44%	▲ 1.94%	▲ 11.76%
FTSE 100	7,773.0	▼ -1.24%	▼ -1.64%	▲ 0.32%	▲ 3.46%
MSCI Europe	1,937.9	▼ -1.24%	▼ -1.35%	▲ 4.60%	▲ 10.55%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Kospi	2,499.2	▼ -1.00%	▼ -2.50%	▲ 4.37%	▲ 11.75%
Hong Kong*	19,572.6	▼ -1.81%	▼ -4.04%	▲ 1.31%	▼ -0.85%
S&P BSE Sensex - Hindistan	61,195.4	▼ -0.29%	▲ 2.62%	▲ 3.48%	▲ 0.10%
IDX Composite - Endonezya	6,786.3	▼ -0.76%	▼ -0.02%	▲ 0.31%	▼ -1.08%
TAIEX - Tayvan	15,568.3	▼ -0.44%	▼ -0.89%	▲ 0.27%	▲ 10.53%
MSCI GOU Asya	524.5	▲ 0.06%	▼ -1.55%	▲ 2.22%	▲ 2.14%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,506.2	▼ -2.42%	▼ -10.10%	▼ -16.31%	▼ -17.72%
MOEX - Rusya	2,580.5	▼ -2.07%	▼ -2.17%	▲ 13.37%	▲ 20.19%
WIG - Polonya	62,839.6	▼ -0.17%	▲ 0.13%	▲ 5.49%	▲ 9.02%
Prag SE - Prag	1,379.9	▲ 0.14%	▼ -1.98%	▲ 0.27%	▲ 14.42%
S&P/BMV IPC - Meksika	55,179.4	▲ 0.11%	▲ 1.63%	▲ 4.52%	▲ 11.43%
Merval - Arjantin	295,631.0	▼ -0.78%	▲ 4.90%	▲ 25.05%	▲ 48.29%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,218.6	▼ -0.59%	▲ 0.49%	▲ 7.22%	▲ 7.06%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,575.6	▲ 1.06%	▲ 1.76%	▲ 5.61%	▲ 7.41%

*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.

FED toplantısı ve içeride enflasyon verilerinin takip edileceği günde endekste temkinli seyir izlenebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün güne %0,23 artışla 4.628 puandan hafif alıcılı başlangıç yapmıştı. Sabah saatlerinde satışların artmasıyla 4.517 seviyesini test eden endeks daha sonrasında toparlanma eğilimi sergileyerek 4.550-4.600 bandında dengelenme eğilimi izledi. Ancak seans sonuna doğru artan satışların etkisiyle, endeks 4.499 puan seviyesine kadar gerileme kaydettiği günü %2,42 kayıpla 4.506 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,40, sanayi endeksi %3,22 düşüş kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

FED toplantısı ve içeride enflasyon verilerinin takip edileceği günde endeks temkinli seyir izleyebilir.

Bugün yurt içinde TÜFE verisi takibimizde olacak. Foreks anketine göre Nisan ayı TÜFE verisinde aylık medyan tahmini %2,70 artış yönünde gerçekleşti. Aylık TÜFE'de Nisan ayı ortalama tahmin %2,75 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin %44,10, ortalama %44,19 artışa işaret etti. Ayrıca, bugün bankalar tarafında TSKB ve Migros'un bilançoları takibimizde olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde haftanın geri kalanında açıklanması beklenen önemli bir makro veri bulunmuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,506.2	4,101.3	7,247.0
Günlük Değ.	▼ -2.42%	▼ -1.40%	▼ -3.22%
Haftalık Değ.	▼ -7.87%	▼ -6.35%	▼ -8.86%
Yıllık Değ.	▼ -18.20%	▼ -18.43%	▼ -18.61%
Hacim (milyar TL)	40.6	5.7	27.1
Günlük Değ.	▼ -12.87%	▼ -6.49%	▼ -11.94%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	64.6	10.2	37.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -37.13%	▼ -44.11%	▼ -27.61%

*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	19.4604	19.4760	▲ 0.08%
€/€	1.0986	1.1023	▲ 0.34%
\$/₺	136.47	135.96	▼ -0.37%
Altın	2,012.1	2,016.4	▲ 0.21%
Nasdaq*	13,060.2	13,061.1	▲ 0.01%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	02/05/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	512.4	● 3.61%	● 0.71%	● 15.1%	● -12.3%
Türkiye 5 Yıllık	545.7	● 2.27%	● -0.47%	● 6.1%	● -11.5%
Türkiye 10 Yıllık	550.2	● 1.43%	● -1.62%	● 2.4%	● -9.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

ABD istihdam piyasasının yavaşladığını işaret eden açık iş pozisyonları verisinin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi 14 bp düşüşle %3,44 seviyesine geriledi. Tatilden dönen Avrupa tahvil piyasasında da faizler 5 bp civarında düşüş kaydetti.

Türkiye Eurobond piyasasında ise getiriler CDS'teki yükselişe bağlı olarak dün yukarı yönlü hareket etti. Eylül 2033 vadeli eurobond faizi 4 bp artışla %8,75 seviyesine yükselirken. 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi ise 10 bp artışla 545 bp seviyesinden işlem gördü.

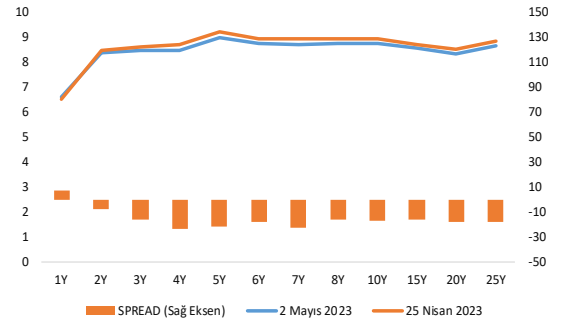
TL verim eğrisinde ise başta kısa vadeli olmak üzere genel olarak düşüş gözlemlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık tahvil faizi 115 bp azalışla %16,07, 10 yıllık tahvil faizi ise 2 bp düşüşle %12,87 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 6 milyar TL seviyesine yükseldi. Dün ayrıca Hazine ihaleleri takip edildi. Hazine Mart 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvilden ortalama %13,95 bileşik faizle 16,7 milyar TL, Ekim 2032 vadeli sabit kuponlu tahvilden ortalama %13,04 bileşik faizle 6 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.

TL likidite tarafında TCMB 67,1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 70 milyar TL olarak yenilenirken API ile haftalık repo fonlama tutarı 357,2 milyar TL seviyesine yükseldi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 10 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 20 Mart ile biten haftada bir önceki haftaya göre 413 milyon TL artarak 227,1 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 321 milyon TL ile Genel Yönetim olurken, en çok azaltan grup 127 milyon TL ile Emeklilik Fonları oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.75	0.04	-0.17	-0.17
ABD	3.44	-0.13	0.02	-0.44
İngiltere	3.67	-0.05	-0.05	0.00
Almanya	2.26	-0.05	-0.05	-0.31
Fransa	2.84	-0.05	-0.05	-0.26
İspanya	3.33	-0.04	-0.04	-0.29
İtalya	4.17	-0.01	-0.01	-0.53

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	19.47	0.04	0.09	4.05
G. Afrika Randı	18.50	0.74	1.11	8.74
Rus Rublesi	79.98	-0.90	0.00	8.81
Meksika Pesosu	18.02	0.46	0.15	-7.53
Kore Wonu	1,342	-0.10	0.27	6.58
Hindistan Rupee	81.75	0.01	0.03	-1.15
Endonezya Rupia	14,743	0.46	0.48	-5.04
Macar Forinti	340.26	0.25	0.50	-8.79
Brezilya Reali	5.04	1.00	1.06	-4.68

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	20.04.2023	14.04.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	227,073	227,073	413	216,112
Yatırım Fonları	89,752	89,789	37	84,512
Bankalar	51,403	51,305	98	38,294
Emeklilik Fonları	26,375	26,502	-127	26,954
Genel Yönetim	17,828	17,507	321	18,446
Hanehalkı	17,661	17,598	63	16,955
Sigorta Şirketleri	10,282	10,230	51	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	8,338	8,389	-51	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,634	1,637	-3	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,364	1,439	-75	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	-	1,187
Diğer Finansal Araçlar	1,017	848	170	1,008
Finansal Yardımcılar	645	644	1	660

Yurt İçi Haberler

İmalat sektöründe üretim, yeni siparişler ve ihracat Nisan'da üst üste ikinci ay artış kaydetti. Satın alma faaliyetleri hızlanırken erken emeklilik yasası firmaların çalışan sayılarının artmasını engelledi ve böylece istihdam hemen hemen değişmedi. Öte yandan, enflasyon hem girdi maliyetlerinde hem de nihai ürün fiyatlarında düşüş gösterdi. Mart ayında 50,9 olan manşet PMI, Nisan'da 51,5'e yükselerek üst üste dördüncü ay eşik değer 50,0'nin üzerinde gerçekleşti. Böylece sektörde Aralık 2021'den bu yana en belirgin iyileşme kaydedildi.

Sayın Nebati, fiyat istikrarını temin ederek kaynakların verimli alanlarda kullanılmasını, sürdürülebilir büyümeyi ve ekonomik refahı destekleyeceklerini belirtti. Döviz rezervlerini daha da güçlendirmek için tamamen faiz politikasına bağımlı bir anlayış yerine diğer tüm makroekonomik dengeleri, küresel konjonktürü ve ilgili politikaları dikkate alan bir politika çerçevesi uygulayacakları ifade edildi.

TCMB'nin 2 hafta vadeli 800 milyon dolar tutarında döviz karşılığı TL swap ihalesine 944 milyon dolar teklif geldi. Gerçekleşen tutar 944 milyon dolar oldu. İhalede swap puanı minimum 313.29, ortalama 315.90, maksimum 323.00 oldu. Swap puanı teklif ortalaması ise 315.90 olarak gerçekleşti.

2023 yılı Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre; ihracat %17,2 oranında azalışla 19 milyar 315 milyon dolar, ithalat %4,5 oranında azalışla 28 milyar 162 milyon dolar oldu. 2023 yılı Ocak-Nisan döneminde ise, ihracat %3,0 oranında azalışla 80 milyar 874 milyon dolar, ithalat %7,2 oranında artışla 124 milyar 412 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı Nisan ayında geçen aya göre ılımlı artış göstererek 8,8 milyar dolara ulaştı. Geçen ay 8,3 milyar dolardı. İthalatın ihracatı karşılama oranı ise %68,6 seviyesine geriledi, geçen yıl ay %73,9 seviyesindeydi.

Yurt Dışı Haberler

Uluslararası Para Fonu (IMF), Asya - Pasifik Bölgesi için ekonomik büyüme tahmininin 0,3 artırılarak yüzde 4,6'ya yükseltildiğini bildirdi. Raporda, küresel ekonomik büyümenin hız kesmesi ve Rusya-Ukrayna savaşının ekonomik aktivite üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiğine dikkat çekilirken 2023 yılının küresel ekonomi için zorlu bir yıl olduğu belirtildi. IMF raporunda, ABD ve Avrupa'da finans sektöründe görülen sorunların Asya - Pasifik Bölgesi'nin kompleks ekonomik yapısı üzerinde ek belirsizlik yarattığı kaydedildi. Raporda, zorluklara rağmen Asya - Pasifik Bölgesi'nin dinamik bir bölge olduğu belirtilirken, zayıflayan dış talebe karşın parasal sıkılaştırmanın ve iç talebin güçlü olduğu hatırlatıldı.

BOJ/Ueda, Çin ekonomisinin şu anda yeniden açılması nedeniyle iyi durumda ancak artan jeopolitik riskler nedeniyle uzun vadede baskıyla karşı karşıya kalabileceğini ifade etti.

Euro Bölgesi'nde, Tüketici Fiyat Endeksi, Nisan ayında aylık yüzde 0,7 ve yıllık yüzde 7 artış gösterdi. Buna göre, Euro Bölgesi'nde Mart ayında yüzde 6,9 olan yıllık enflasyon, Nisan ayında yüzde 7 seviyesine yükseldi. TÜFE, bir önceki aya göre de yüzde 0,7 arttı. Piyasa beklentileri, Nisan ayında Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun yüzde 7, aylık enfasyonun yüzde 0,9 olması yönündeydi.

Almanya'da reel perakende satışlar, özellikle gıda ürünlerinde yükselen fiyatların Almanların satın alma konusunda isteksizliğini etkilemesi nedeniyle martta bir önceki aya göre yüzde 2,4 ve yıllık bazda yüzde 8,6 geriledi. Buna göre, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış reel perakende satışlar, martta bir önceki aya kıyasla yüzde 2,4 düşüş gösterdi. Satışlar, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 8,1 gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Ülkede perakendeciler birçok müşterinin satın alma gücünü azaltan yüksek enflasyondan muzdarip olurken, piyasalarda beklenti söz konusu satışların martta aylık yüzde 0,4 artması yönündeydi.

Şirket Haberleri

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB, Nötr): Bu gün seans kapanışı TSKB'nin finansal sonuçlarını açıklamasını bekliyoruz. TSKB'nin 1Ç23 net karının çeyreksel bazda %7,6 azalarak (yıllık bazda % 115,3 artış) 1,3 mlr TL'ye yükseleceğini tahmin ediyoruz. Piyasa beklentisi de 1,3 mlr TL. TÜFE'ye endeksli tahvil getirilerinde kullanılan oranın bu çeyrekte %50'lere inmesi karlılığı sınırlayan bir unsur olarak ön plana çıkıyor. Operasyonel giderler tarafında görülen deprem bağışının ve maaş artışlarının etkisiyle yıllık bazda %157 artış öngörüyoruz. Net ücret ve komisyonların ise yıllık bazda yaklaşık %109 yükseleceğini tahmin ediyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TSKB	F/K	2,7
Cari Fiyat (TL)	3,89	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	7,40	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	1,72	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	10.892,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	560,7	S1H	1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	1,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	8,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	24,9%
3A Hacim (mn TL)	287,5	YB	7,2%

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket dün pay başına 126,00 TL – 128,50 TL (ağırlıklı ortalama 127,18 TL) fiyat aralığından toplam 320.000 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece toplam geri alınan payların sermayeye oranı %0,219986'ya ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	3,7
Cari Fiyat (TL)	126,30	FD/FAVÖK	4,4
52H En Yüksek (TL)	156,40	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	40,48	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	174.294,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.971,8	S1H	2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	13,0%
Endeks Payı (BIST100)	7,6%	S3A	-1,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	120,7%
3A Hacim (mn TL)	4.102,5	YB	7,8%

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

Koza Altın (KOZAL, Sınırlı Negatif): Şirketin net satış gelirleri 1Ç23'te yıllık bazda %15,7 artış kaydederek 1,63 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimizin %9, piyasa beklentisinin de %8 altında gerçekleşti. Bu dönemde şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %57,6 düşüş kaydederek 352 milyon TL seviyesinde, kurum beklentimizin %51, piyasa beklentisinin de %58 altında gerçekleşti (Kurum beklentimiz: 723 mn TL, ortalama piyasa beklentisi: 835 mn TL). 1Ç23'te Koza Altın'ın net karı yıllık bazda %30,8 artışla 1,38 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam, kurum beklentimizin %57, ortalama piyasa beklentisinin de %19 üstünde bulunuyor. Net kar tahminimizdeki sapma, beklentimizin üzerinde artış kaydeden yatırım faaliyetlerinden gelirler kaleminden kaynaklandı. Koza Altın'ın beklentilerin altında gerçekleşen operasyonel karlılık görünümüne karşın, üretim cephesinde öne çıkan toparlanma eğilimi ve net nakit cephesinde sürdürülen güçlü seyrin etkisiyle ilk çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına etkisini 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	13,2
Cari Fiyat (TL)	17,81	FD/FAVÖK	18,3
52H En Yüksek (TL)	32,48	FD/Satışlar	7,8
52H En Düşük (TL)	6,81	PD/DD	4,5
Piyasa Değeri (mn TL)	57.036,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.936,0	S1H	-7,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-11,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,4%	S3A	-26,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	54,3%
3A Hacim (mn TL)	2.823,5	YB	-15,6%

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr): Şirket dün pay başına 64,60 TL – 67,15 TL (ağırlıklı ortalama 65,74 TL) fiyat aralığından toplam 35.599 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece toplam geri alınan payların sermayeye oranı %5,1425'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	8,4
Cari Fiyat (TL)	65,30	FD/FAVÖK	6,7
52H En Yüksek (TL)	92,80	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	28,60	PD/DD	7,5
Piyasa Değeri (mn TL)	13.584,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	699,3	S1H	9,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-1,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-10,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	20,3%
3A Hacim (mn TL)	48,1	YB	-9,4%

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

Erdemir (EREGL, Nötr): Erdemir, 1Ç23'de beklentimiz olan 21 milyon TL net karın ve ortalama piyasa beklentisi olan 16 milyon net zararın aksine yıllık bazda %98 azalışla 90 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda, 174 milyon TL seviyesinde gerçekleşen ertelenmiş vergi geliri etkili olurken, şirket vergi öncesi 14,08 milyon TL net zarar açıkladı. Net satış gelirleri 1Ç23'te beklentimiz olan 25.047 milyon TL'nin %4,8, ortalama piyasa beklentisi olan 24.444 milyon TL'nin ise %7,4 üzerinde, yıllık bazda %10 azalış ile 26.274 milyon TL (1.394 USD YoY %34 azalış) seviyesinde gerçekleşti. Azalış gösteren satış gelirlerinde, İskenderun tesislerinde deprem kaynaklı üretime ara verilmesi etkili oldu. Çelik sektöründe üretim ve tüketimin yaklaşık %50'sini karşılayan Çin cephesinde beklentilerin altında seyreden talep ve gerileyen ürün fiyatlarının etkisi ile yassı ürün fiyatı tahminlerimizi aşağı yönlü güncelliyoruz. Bu doğrultuda, Erdemir için 49,30 seviyesinde bulunan hedef fiyatımızı 42,00 TL'ye revize ediyor, 'TUT' tavsiyemizi sürdürüyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EREGL	F/K	9,0
Cari Fiyat (TL)	32,24	FD/FAVÖK	7,0
52H En Yüksek (TL)	53,55	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	25,60	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	112.840,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.808,5	S1H	2,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-2,6%
Endeks Payı (BIST100)	4,7%	S3A	#NAME?
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	#NAME?
3A Hacim (mn TL)	4.363,4	YB	#NAME?

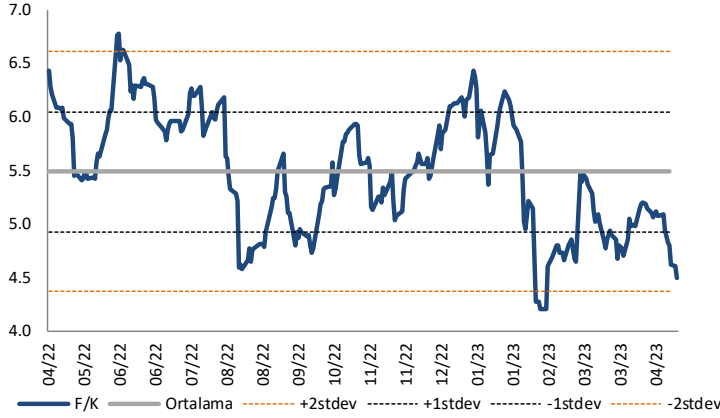
Coca-Cola İçecek (CCOLA, Pozitif): Coca-Cola İçecek, kurum beklentimizin %5,7, piyasa ortalama beklentisinin %7,5 üzerinde 1.034 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda operasyonel karlılık ve 43 mn TL seviyesinde kaydedilen ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. 1Ç23'te net satış gelirleri kurum beklentimiz olan 15.595 mn TL ile uyumlu, piyasa ortalama beklentisinin %1 altında yıllık bazda %79,5 artışla 15.556 mn TL seviyesinden açıklandı. beklentisinin %7 kurum beklentimizin %14,7 üzerinde yıllık bazda %65,1 artışla 2.840 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık bazda 1,6 puan azalışla %18,3 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki çeyreğe göre ise 3,6 puanlık artış kaydedilmiş oldu. 12 aylık hedef fiyatımızı 316,40 TL'ye yükseltiyor ve 'AL' tavsiyemizi koruyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CCOLA	F/K	12,5
Cari Fiyat (TL)	232,40	FD/FAVÖK	6,0
52H En Yüksek (TL)	241,00	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	114,51	PD/DD	2,8
Piyasa Değeri (mn TL)	59.115,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.043,0	S1H	9,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	20,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,3%	S3A	34,1%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	6,2%
3A Hacim (mn TL)	97,0	YB	31,9%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

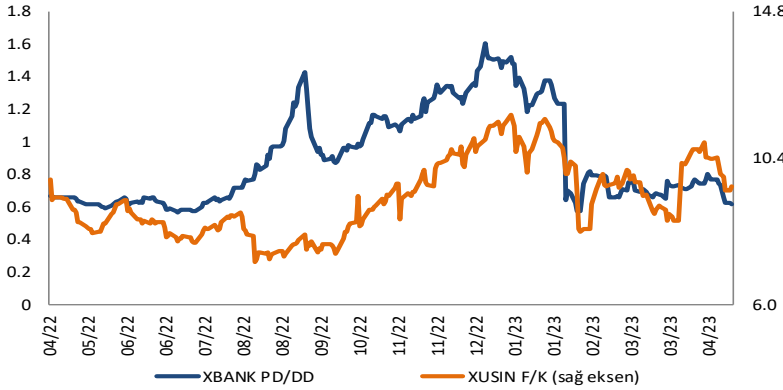


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.50x
Minimum	4.20x	4.20x
Maksimum	5.92x	6.78x
Ortalama	4.94x	5.49x
Minimuma Uzaklık	0.30x	0.30x
Maksimuma Uzaklık	-1.43x	-2.28x
Performans	-18.5%	-25.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22 yakınız.

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

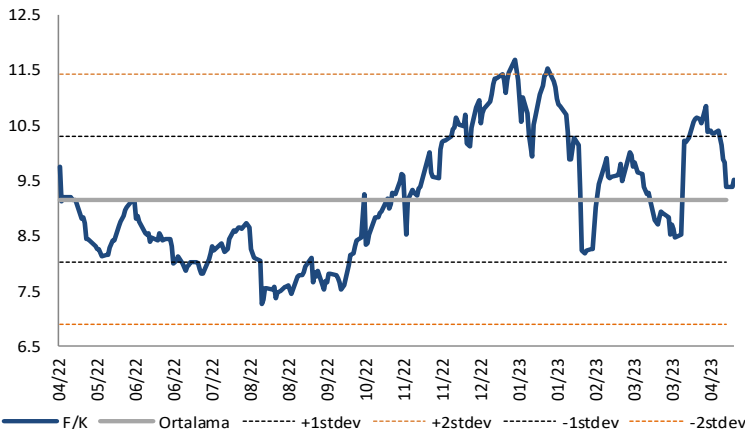


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.62x
Minimum	0.58x	0.57x
Maksimum	1.26x	1.61x
Ortalama	0.74x	0.91x
Minimuma Uzaklık	0.04x	0.05x
Maksimuma Uzaklık	-0.65x	-0.99x
Performans	-41.4%	14.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %20; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %46.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



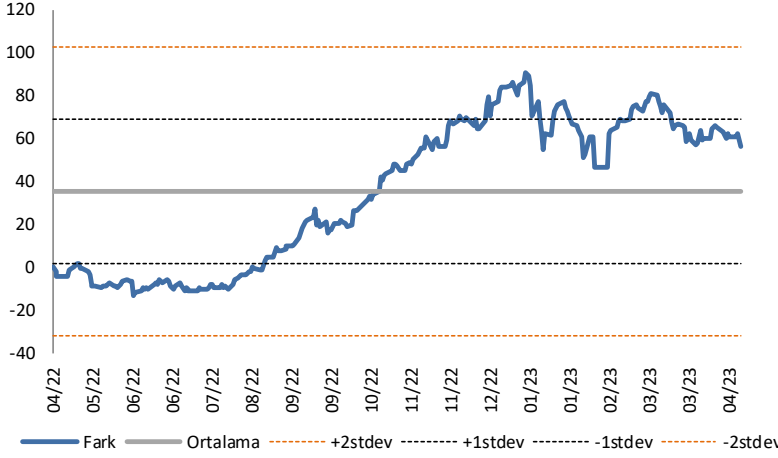
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.53x
Minimum	8.19x	7.28x
Maksimum	10.89x	11.69x
Ortalama	9.63x	9.17x
Minimuma Uzaklık	1.34x	2.25x
Maksimuma Uzaklık	-1.36x	-2.16x
Performans	-5.8%	9.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

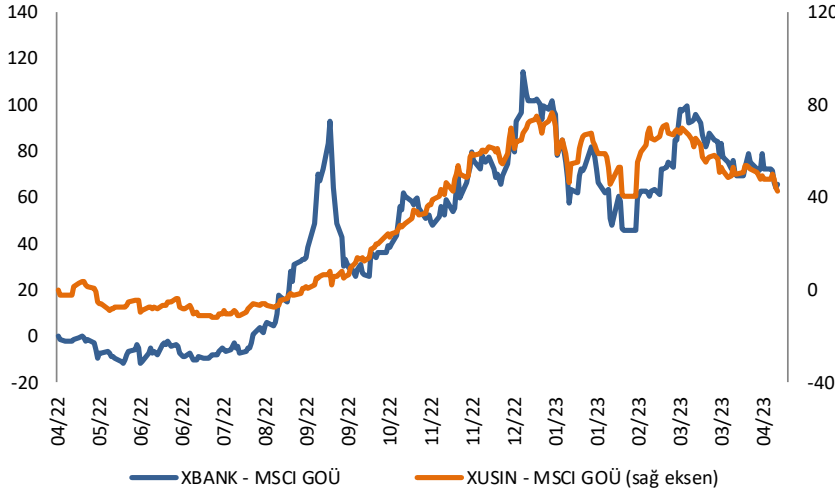
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		55.60
Minimum	46.7	-13.4
Maksimum	80.7	91.0
Ortalama	64.2	35.7
Minimuma Uzaklık	8.9	69.0
Maksimuma Uzaklık	-25.1	-35.4
Performans	-7.1%	-6.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.9 puan yakınız.

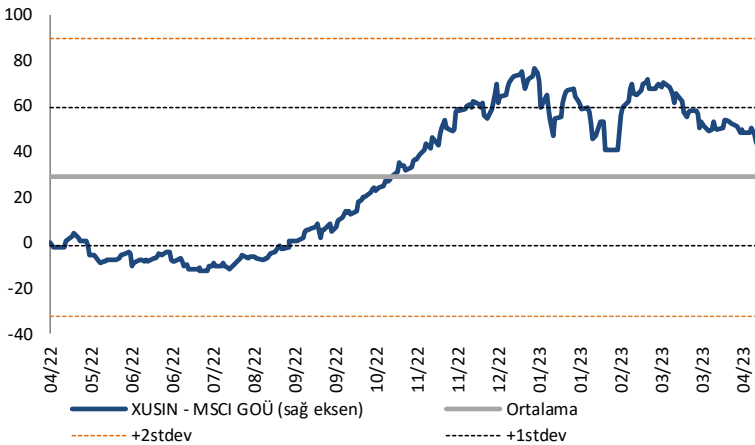
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		59.7
Minimum	47.1	-10.7
Maksimum	100.9	115.9
Ortalama	73.1	45.1
Minimuma Uzaklık	12.7	70.4
Maksimuma Uzaklık	-41.1	-56.2
Performans	-2.7%	-10.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		40.0
Minimum	40.0	-10.2
Maksimum	74.4	79.3
Ortalama	58.1	31.2
Minimuma Uzaklık	0.0	50.2
Maksimuma Uzaklık	-34.4	-39.3
Performans	-3.9%	-3.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 8.8 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 Başkanı'nın 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 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.

