

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FOMC toplantısının takip edileceği haftaya JP Morgan'ın First Republic Bank'ı satın alacağı haberiyle başlangıç yapan ABD endeksleri yatay negatif seyirle günü tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

Küresel pay piyasaları, ABD ekonomisine ilişkin belirsizliklerin devam etmesine karşın, yoğunlaşan bilanço döneminde şirketlerin piyasa beklentilerinin üzerinde kar açıklamasıyla haftayı karışık seyirle kapatırken; JP Morgan'ın First Republic Bank'ı satın alacağı haberiyle haftaya sıcak bir gündemle başlangıç yapan ABD endeksleri yatay negatif seyirle günü tamamladı. Bu hafta açıklanacak ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikası kararları ve Fed Başkanı Jerome Powell'in sözle yönlendirmeleri yatırımcıların ana odağında olacak. Bankanın 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.

ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC), First Republic Bank'ın iflas ettiğini, şirketin satın alınması için JP Morgan'ın verdiği teklifin kabul edildiğini açıkladı. First Republic Bank'ın kapatılacağı, şirketin \$93.5 milyarlık tamamının, varlıklarının ise büyük bir kısmının JP Morgan'a devredileceği duyuruldu. JP Morgan CEO'su Jamie Dimon, bu satın almanın şirkete fayda sağlayacağını ve yapılan bu anlaşmanın gelecekteki negatif etkileri büyük ölçüde çözeceğini açıkladı.

Makro veriler cephesinde ise, ABD'de ISM imalat endeksi Nisan ayında bir önceki aya kıyasla 0,8 puan artarak 47,1'e yükseldi. Piyasa beklentisinin üstünde gerçekleşen verinin bu dönemde 46,8 değerini alması öngörülüyordu. İmalat sanayisindeki daralmaya işaret eden endeks, Mart'ta 46,3 olmuştu. S&P Global tarafından açıklanan Nisan ayına ilişkin imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) ise 50,4'ten 50,2'ye revize edildi. Endeks, Nisan ayında Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, son 6 ayda ilk kez 50'nin üzerine çıktı. Söz konusu dönemde, imalat sanayisindeki büyümeye işaret eden PMI verisi, Mart'ta da 49,2 değerinde gerçekleşmişti. ABD'de inşaat harcamaları, Mart'ta yüzde 0,3 ile piyasa beklentilerinin üzerinde arttı. Piyasa beklentilerinin üzerinde artan verinin bu dönemde yüzde 0,1 yükselmesi öngörülüyordu. İnşaat harcamaları, Şubat ayında yüzde 0,3 azalmıştı.

Tahvil faizleri cephesinde de ABD 2 yıllık tahvil faizleri %4,14 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi %3,56 seviyesine yükseldi. 10-2Y tahvil faizi farkı -56,9 seviyesinde bulunuyor. Bugün gerçekleşen fiyatlamlalarda benzer seviyelere işaret ediyor.

Dow Jones endeksi %0,14 değer kaybıyla 34.051,70 seviyesinden günü tamamladı. S&P 500 endeksi de %0,04 düşüşle 4.167,87, Nasdaq endeksi ise %0,11 düşüşle 12.212,60 seviyesinden tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasaları hafif alıcılı seyir izliyor. Çin'de ise piyasalar kapalı.

Çin'de imalat sektörlerindeki öncü ekonomik aktivite verileri,

Kovid-19 kısıtlamalarının geçen yılın sonunda kaldırılmasının ardından son üç ayda kaydedilen büyüme sonrasında Nisan ayında yeniden daralma eşiğine geriledi. Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun açıkladığı Satınalma Yöneticileri Endeksi, Nisan ayında hem imalat hem de imalat dışı sektörlerde geriledi. İmalat sanayi PMI, 2,7 puan azalarak 49,2'ye, imalat dışı PMI ise 1,8 puan azalarak 56,4'e düştü. İmalat PMI verisinin 51,5 yönündeki piyasa beklentisinin altında performans göstermesi ekonomik toparlanmanın kırılganlığına dair kuşkuları artırdı.

Japonya Merkez Bankası, geçtiğimiz haftanın son günü gerçekleştirdiği toplantıda para politikasını gözden geçireceğini duyurdu. Banka, politika faizini değiştirmeyerek yüzde eksi 0,1'de, getiri eğrisi hedef aralığını da artı/eksi yüzde 0,5 düzeyinde korurken, yayımlanan politika metninde, Banka'nın 1-1,5 yıllık bir dönemde uygulanmak üzere para politikasında 'geniş perspektifli' bir gözden geçirme kararı aldı denildi. Söz konusu kararı oy birliğiyle alan BoJ, sınırsız miktarda devlet tahvili ve yıllık 12 trilyon yen borsa yatırım fonları ile yıllık 180 milyar yen Japon gayrimenkul yatırım fonları alımına devam edeceğini bildirdi. BoJ, 2023 büyüme beklentisini yüzde 1,7'den yüzde 1,4'e indirirken, 2024'e ilişkin büyüme tahminini yüzde 1,1'den yüzde 1,2'ye yükseltti.

Avrupa'nın tatil sebebiyle kapalı olduğu hafta başlangıcında, ABD vadeli cephesinde hafif satıcılı seyir izleniyor.

Bugün ABD'de Mart ayına ilişkin JOLTS Açık İş Pozisyonları ve Fabrika Siparişleri ile Dayanıklı Mal Siparişleri verileri takibimizde olacak. JOLTS Açık İş Pozisyonları sayısı bir önceki ay 9.931K seviyesinde gerçekleşmişti. Fabrika Siparişlerinin Mart ayında aylık %0,8 artması beklenirken, önceki ayki veri %0,7 düşüş yönünde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise TÜFE ve İmalat PMI verileri izlenecek. İmalat PMI (Final) verisinin Nisan ayında 45,5 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. TÜFE aylık, öncü verinin Nisan ayında aylık %0,8 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, TÜFE'nin yıllık %7, çekirdek TÜFE'nin ise %5,7 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de ADP Tarım Dışı İstihdam, ISM Hizmet Endeksi, Ticaret Dengesi, Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı ve Ortalama Saatlik Kazançlar verilerine ek olarak 3 Mayıs tarihinde Mayıs ayı FOMC toplantısı takip edilecek. ISM Hizmet endeksinin Nisan ayında 52,0 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. 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.

2.05.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	34,051.7	▲ 0.80%	▲ 0.78%	▲ 6.71%	▲ 2.50%
Nasdaq	12,212.6	▲ 0.69%	▲ 1.27%	▲ 9.64%	▲ 16.55%
S&P 500 Vadeli*	4,185.8	▼ -0.07%	▲ 0.80%	▲ 8.36%	▲ 8.11%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	15,922.4	▲ 0.77%	▲ 0.80%	▲ 3.20%	▲ 13.15%
FTSE 100	7,870.6	▲ 0.50%	▼ -0.41%	▲ 1.58%	▲ 4.76%
MSCI Europe	1,962.2	▲ 0.82%	▼ -0.11%	▲ 5.91%	▲ 11.94%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,323.3	▲ 1.14%	▼ -1.30%	▲ 2.89%	▲ 8.12%
Kospi	2,501.5	▲ 0.23%	▼ -2.40%	▲ 4.47%	▲ 11.86%
Hong Kong*	19,894.6	▲ 0.27%	▼ -2.46%	▲ 2.97%	▲ 0.78%
S&P BSE Sensex - Hindistan	61,112.4	▲ 0.84%	▲ 2.48%	▲ 3.34%	▼ -0.04%
IDX Composite - Endonezya	6,915.7	▼ -0.43%	▲ 1.89%	▲ 2.22%	▲ 0.81%
TAIEX - Tayvan	15,579.2	▲ 1.09%	▼ -0.82%	▲ 0.34%	▲ 10.61%
MSCI GOU Asya	524.3	▲ 0.60%	▼ -1.60%	▲ 2.17%	▲ 2.09%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	4,617.9	▼ -3.58%	▼ -7.87%	▼ -14.24%	▼ -15.68%
MOEX - Rusya	2,634.9	▼ -0.42%	▼ -0.11%	▲ 15.76%	▲ 22.72%
WIG - Polonya	62,948.5	▼ -0.98%	▲ 0.31%	▲ 5.67%	▲ 9.21%
Prag SE - Prag	1,378.1	▼ -2.71%	▼ -2.11%	▲ 0.13%	▲ 14.27%
S&P/BMV IPC - Meksika	55,121.2	▲ 1.25%	▲ 1.52%	▲ 4.41%	▲ 11.32%
Merval - Arjantin	297,960.0	▲ 0.39%	▲ 5.72%	▲ 26.03%	▲ 49.46%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,285.6	▼ -0.32%	▲ 1.09%	▲ 7.86%	▲ 7.70%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,538.1	▲ 0.82%	▲ 0.69%	▲ 4.51%	▲ 6.29%

*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.



Küresel cephede FOMC toplantısı içeride ise enflasyon verilerinin takip edileceği haftada toparlanma eğilimi sınırlı kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününe %0,21 artışla 4.800 puandan başlangıç yapmıştı. Sabah saatlerinde 4.808 seviyesini test ettikten sonra yoğunlaşan realizasyonlarla gün genelinde satıcılı seyir izlendi. Seans kapanışına yakın artan satışların etkisi ile 4.578 seviyesine kadar gerileyen endeks, günü %3,58 kayıpla 4.618 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %4,40, sanayi endeksi %3,26 düşüş kaydetti. Pazartesi günü ise 1 Mayıs nedeniyle yurt içi piyasalar kapalıydı.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede FOMC toplantısı içeride ise enflasyon verilerinin takip edileceği haftada endekste toparlanma eğilimi sınırlı kalabilir.

Bugün yurt içinde Nisan ayına ilişkin imalat PMI verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Mart ayı verisi 0,8 puan artışla 50,9 seviyesine yükselmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Çarşamba günü 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.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,617.9	4,159.4	7,488.4
Günlük Değ.	▼ -3.58%	▼ -4.40%	▼ -3.26%
Haftalık Değ.	▼ -7.99%	▼ -8.51%	▼ -7.75%
Yıllık Değ.	▼ -16.18%	▼ -17.27%	▼ -15.90%
Hacim (milyar TL)	46.6	6.1	30.8
Günlük Değ.	▼ -1.83%	▼ -18.65%	▲ 3.26%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	65.3	10.3	37.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -28.68%	▼ -41.04%	▼ -18.36%

*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	19.4542	19.4566	▲ 0.01%
€/€	1.0970	1.0991	▲ 0.19%
\$/₺	137.36	137.67	▲ 0.23%
Altın	1,983.1	1,983.5	▲ 0.02%
Nasdaq*	13,223.6	13,204.5	▼ -0.14%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28/04/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	494.6	● 0.28%	● 3.20%	● 9.3%	● -14.8%
Türkiye 5 Yıllık	533.6	● -0.31%	● -0.97%	● 2.2%	● -12.9%
Türkiye 10 Yıllık	542.4	● -0.84%	● -2.22%	● -0.4%	● -10.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

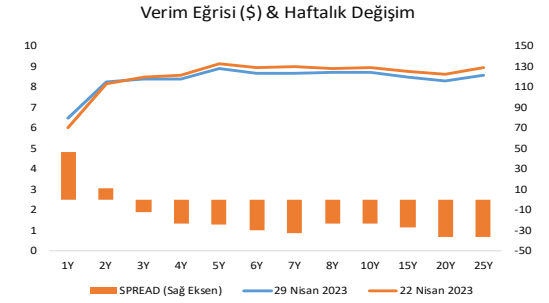
ABD bankacılık sistemine ilişkin risklerin azalması ve enflasyonist risklerin devam ettiğini işaret eden ABD ISM verisinin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi 17 bp yükselişle %3,59 seviyesinden haftaya başladı. Tatil nedeniyle kapalı olan Türkiye Eurobond piyasasında ise faizler Cuma günü gerilerken Eylül 2033 vadeli eurobond faizi 8 bp azalışla %8,71 seviyesine çekildi. 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi ise 1 bp azalışla 534 bp seviyesinden işlem gördü.

TL verim eğrisinde ise kısa vadelerde düşüş uzun vadelerde yükseliş gözlemlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık tahvil faizi 30 bp azalışla %17,14, 10 yıllık tahvil faizi ise 52 bp artışla %12,89 seviyesinden haftayı tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,9 milyar TL seviyesine geriledi. Öte yandan Hazine Mayıs-Temmuz dönemine ilişkin 3 aylık borçlanma programını açıkladı. Hazine Mayıs ayında 103 milyar TL'lik ödemesine karşılık gerçekleştireceği 6 ihaleyle toplamda 50 milyar TL borçlanmayı öngörüyor. Hazine bugün Mart 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ve Ekim 2032 vadeli sabit kupınlı devlet tahvilinin yeniden ihraçlarını gerçekleştirecek.

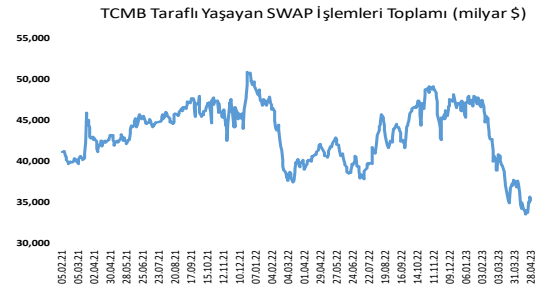
TL likidite tarafında TCMB 61 milyar TL'lik haftalık repo dönüşü 88,7 milyar TL olarak yenilenirken API ile haftalık repo fonlama tutarı 354,3 milyar TL seviyesine yükseldi. Diğer yandan aynı gün valörlü swap işlemlerinden 19 milyar TL ve BİST repo kanalından gecelik 55,9 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ediyor. Cuma günü itibarıyla yaşanan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 27,4 milyar TL artarak 680,6 milyar TL seviyesine, ABD Dolar'ı bazında da 35,3 milyar Dolar seviyesine yükseldi. Swap ve haftalık repo dahil toplam fonlama tutarı ise önceki haftaya göre 44,1 milyar TL artarak 1 trilyon 35 milyar TL seviyesinde oluştu.

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.71	-0.08	-0.23	-0.21
ABD	3.59	0.16	0.16	-0.29
İngiltere	3.72	0.00	0.00	0.05
Almanya	2.31	0.00	0.00	-0.26
Fransa	2.90	0.00	0.00	-0.21
İspanya	3.37	0.00	0.00	-0.25
İtalya	4.18	0.00	0.00	-0.51



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	19.45	0.06	0.23	3.95
G. Afrika Randı	18.29	-0.08	1.15	7.55
Rus Rublesi	79.98	-1.99	-1.81	8.81
Meksika Pesosu	17.99	-0.22	-0.01	-7.66
Kore Wonu	1,338	-0.12	0.74	6.29
Hindistan Rupee	81.73	-0.02	-0.38	-1.18
Endonezya Rupia	14,672	-0.14	-1.72	-5.50
Macar Forinti	338.56	0.08	-1.07	-9.25
Brezilya Reali	4.99	0.20	-1.25	-5.68



Yurt İçi Haberler

TÜRK-İŞ, Nisan 2023'e ilişkin açlık ve yoksulluk sınırı verilerini açıkladı. Verilere göre, dört kişilik bir ailenin aylık gıda harcamalarını kapsayan açlık sınırı mart ayında 9 bin 590 TL iken Nisan'da 10 bin 135,50 TL'ye çıktı. Kira, fatura, eğitim, giyim, ulaşım gibi tüm giderlerini kapsayan yoksulluk sınırı ise Mart'ta 31 bin 240 TL iken Nisan'da 33 bin TL'ye yükseldi.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Bilgin 1 Mayıs mesajında, Temmuz ayında yeniden emeği koruyacaklarını ve asgari ücret düzenlemesini devreye sokacaklarını ifade etti.

Türkiye'yi ziyaret eden yabancı ziyaretçilerin sayısı, Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 12,32 artışla 2,34 milyona yükseldi. Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Ocak-Mart döneminde girişler yıllık bazda yüzde 27 artışla 6 milyonu aştı.

Mart ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 0,9 artarak 8,34 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2022 Mart ayında yüzde 73,2 iken, 2023 Mart ayında yüzde 73,9'a yükseldi.

Hazine Mayıs-Temmuz dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre Hazine, söz konusu dönemde 284,4 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 194 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirecek. Bakanlığın Mayıs-Temmuz dönemi iç borçlanma stratejisinde, Mayıs'ta 103,1 milyar liralık iç borç servisine karşılık 50 milyar liralık, Haziran'da 56,3 milyar liralık iç borç servisine karşılık 64 milyar liralık, Temmuz'da 125 milyar liralık iç borç servisine karşılık 80 milyar liralık iç borçlanma yapılması öngörülüyor.

Yurt Dışı Haberler

ABD Merkez Bankası (Fed), Silikon Vadisi Bankası'nın (SVB) iflasının banka yönetiminin riskleri yönetememesi ve denetimdeki yetersizliklerden kaynaklandığını belirterek, denetim ve düzenlemeyi güçlendirme çağrısında bulundu.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, borç limitine yönelik alınan önlemlerin 1 Haziran'a kadar tüketilebileceği ve ülkenin bu tarihten sonra nakit sıkıntısı çekebileceği uyarısında bulundu.

Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, imzaladığı kararnameyle, dost ülkeleri, petrol ve petrol ürünlerinin tavan fiyat altında tedarikine yönelik yasağın kapsamından çıkardı. Putin'in, Rusya'nın tavan fiyat uygulamasına katılan ülkelere petrol ve petrol ürünü tedarikini yasaklayan kararına yönelik değişiklikleri içeren kararname, ülkenin yasal bilgi sisteminde yayımlandı. Kararnameye göre, dost ülkeler, Rusya'nın tavan fiyat uygulamasına katılan ülkelere yönelik petrol ve petrol tedariki yasağı kapsamından çıkarıldı.

ABD'de inşaat harcamaları, Mart'ta yüzde 0,3 ile piyasa beklentilerinin üzerinde arttı. Piyasa beklentilerinin üzerinde artan verinin bu dönemde yüzde 0,1 yükselmesi öngörülüyordu. İnşaat harcamaları, Şubat ayında yüzde 0,3 azalmıştı.

S&P Global tarafından açıklanan Nisan ayına ilişkin imalat sanayi **Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)** 50,4'ten 50,2'ye revize edildi. Endeks, Nisan ayında Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, son 6 ayda ilk kez 50'nin üzerine çıktı. Söz konusu dönemde, imalat sanayisindeki büyümeye işaret eden PMI verisi, Mart'ta da 49,2 değerinde gerçekleşmişti.

Euro Bölgesi ekonomisi, ilk çeyrekte yüzde 0,2'lik medyan tahminin altında kalarak yüzde 0,1 büyüdü. Bloomberg tarafından gerçekleştirilen ankette ekonomistlerin beklentisi büyümenin yüzde 0,2 açıklanması yönündeydi. Diğer tafatan, Euro Bölgesi'nde GSYH, yılın birinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1,3 yükseldi. Beklenti yüzde 1,4'tü.

Şirket Haberleri

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr): Şirketin bu gün piyasa kapanışının ardından 1Ç23 finansallarını açıklamasını bekliyoruz. Erdemir'in 1Ç23'de üretim tonajlarında deprem kaynaklı yaşanan düşüş nedeniyle zayıf finansal sonuçlar açıklamasını bekliyoruz. Bu doğrultuda cironun yıllık bazda %14 gerileyerek 25,05 mn TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. FAVÖK'ün de cirodaki zayıflamanın etkisiyle çeyreklik bazda %14 azalarak 474 mn TL seviyesine gerileyeceğini öngörüyoruz. Net karın operasyonel karlılık marjlarında yaşanan daralmanın etkisi ile 21 mn TL seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Şirket ayrıca Cuma günü pay başına 32,94 TL - 33,62 TL fiyat aralığından (ortalama 33,23 TL) 7.500.000 adet pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece toplam geri alınan payların sermayeye oranı %0,214'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EREGL	F/K	6,4
Cari Fiyat (TL)	33,14	FD/FAVÖK	4,9
52H En Yüksek (TL)	53,55	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	25,60	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	115.990,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.975,7	S1H	4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-3,4%
Endeks Payı (BIST100)	4,7%	S3A	-4,2%
Temettü Verimi	12,1%	S1Y	-90,2%
3A Hacim (mn TL)	4.335,6	YB	-3,5%

Şişe Cam (SISE, Pozitif): Şişecam, 2023'ün ilk çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 2.159 mn TL ve beklentimiz olan 2.139 mn TL'nin üzerinde, yıllık bazda %33,8 azalışla 2.364 mn TL net kar açıkladı. Cam ev eşyası hariç tüm segmentlerde görülen hacim düşüşlerine rağmen, fiyat artışlarının desteğiyle Şişe Cam'ın 1Ç23'te satış gelirleri, piyasa ortalama beklentisi olan 27.738 mn TL ve beklentimiz olan 27.719 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %67 artışla 28.365 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK hem bizim hem piyasa ortalama beklentisinin üzerinde yıllık bazda %29,1 artışla 5.708 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Piyasa ortalama beklentisi ve kurum beklentimiz 4.862 mn TL seviyesinde bulunuyordu). ardından Şişecam için 12 aylık hedef fiyatımız olan 57,10 TL'yi ve 'AL' tavsiyemizi koruyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	6,2
Cari Fiyat (TL)	36,86	FD/FAVÖK	6,2
52H En Yüksek (TL)	50,35	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	17,36	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	112.910,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.817,0	S1H	-4,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-8,2%
Endeks Payı (BIST100)	4,7%	S3A	-0,8%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	22,1%
3A Hacim (mn TL)	2.275,0	YB	2,1%

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

Şirket Haberleri

Akçansa (AKCNS, Pozitif): Akçansa yılın ilk çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 460 mn TL ve beklentimiz olan 387 mn TL'nin oldukça üzerinde 672,2 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gelen net karda, güçlü operasyonel karlılığın yanı sıra yatırım faaliyetlerinden gelirlerin tahminimizin üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Akçansa 1Ç23'te piyasa ortalama beklentisi olan 3.035 mn TL ile uyumlu, beklentimiz olan 2.914 mn TL'nin %4,4 üzerinde 3.042 mn TL ciro açıkladı. Akçansa, yılın ilk çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 566 mn TL ve beklentimiz olan 512 mn TL'nin üzerinde yıllık bazda %311 artışla 646 mn TL FAVÖK açıkladı. Akçansa için 12 aylık hedef fiyatımız olan 95,53 TL'yi ve 'AL' olan tavsiyemizi sürdürüyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKCNS	F/K	5,9
Cari Fiyat (TL)	64,60	FD/FAVÖK	7,1
52H En Yüksek (TL)	85,71	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	18,76	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	12.367,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	637,2	S1H	11,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	10,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	32,1%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	125,0%
3A Hacim (mn TL)	146,2	YB	22,7%

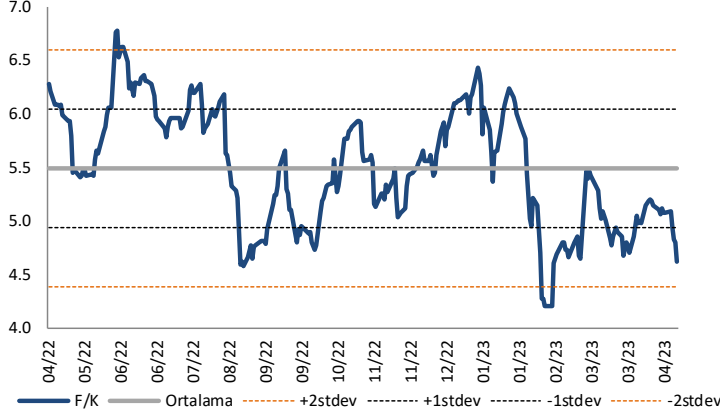
Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan'ın geçtiğimiz Çarşamba günü gerçekleşen genel kurul toplantısında 2022 yılı net dağıtılabilir kârın brüt 400 mn TL'lik (1 TL'lik pay başına 17,543860 kuruş, çıkarılmış sermaye üzerinden brüt %17,543860) kısmının, (net 360 mn TL - 1 TL'lik pay başına 15,789474 Kuruş, çıkarılmış sermaye üzerinden net %15,789474) nakit kâr payı olarak dağıtılmasına karar verildi. Toplantıda ayrıca, çıkarılmış sermaye üzerinden %100 oranına tekabül eden 2,28 mlr TL'lik kâr payının da bedelsiz pay olarak ortaklara dağıtılması kararlaştırıldı. Pay sahiplerine dağıtılacak nakit kâr payının 22 Kasım 2023 tarihinde dağıtılması, bedelsiz payların ise yasal sürecin tamamlanmasını takiben dağıtılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	44,72	FD/FAVÖK	10,5
52H En Yüksek (TL)	69,70	FD/Satışlar	2,8
52H En Düşük (TL)	21,43	PD/DD	2,4
Piyasa Değeri (mn TL)	101.961,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.253,0	S1H	-6,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-12,0%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%	S3A	-16,3%
Temettü Verimi	0,4%	S1Y	-8,7%
3A Hacim (mn TL)	2.376,0	YB	-11,9%

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)

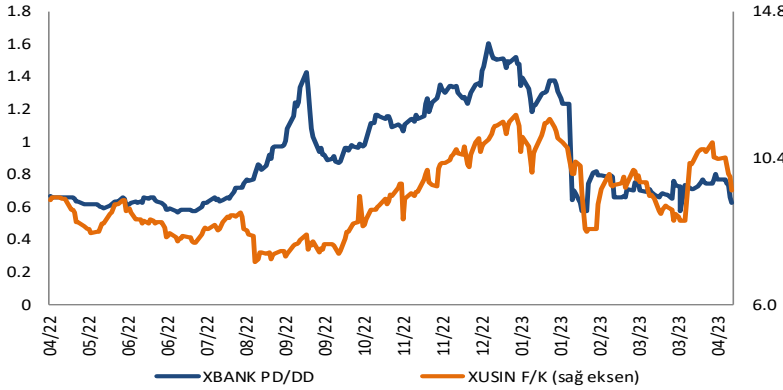


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.62x
Minimum	4.20x	4.20x
Maksimum	5.88x	6.78x
Ortalama	4.94x	5.49x
Minimuma Uzaklık	0.42x	0.42x
Maksimuma Uzaklık	-1.26x	-2.16x
Performans	-18.3%	-23.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.9 yakınız.

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

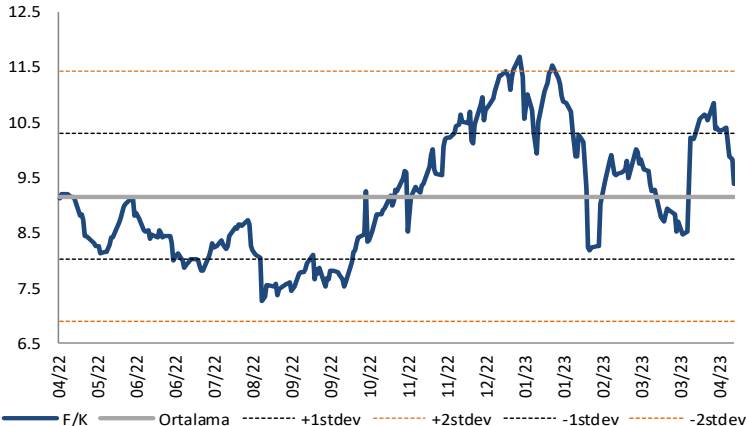


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.58x
Minimum	0.58x	0.57x
Maksimum	1.23x	1.61x
Ortalama	0.74x	0.91x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.01x
Maksimuma Uzaklık	-0.66x	-1.03x
Performans	-46.0%	12.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %28; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %57.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



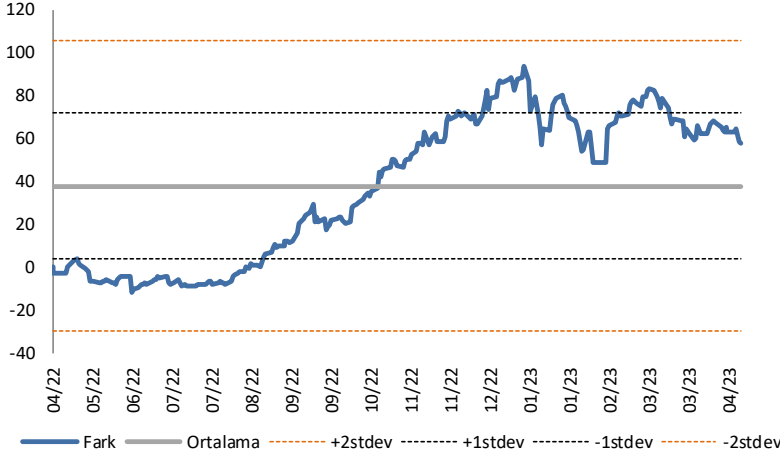
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.48x
Minimum	8.19x	7.28x
Maksimum	10.87x	11.69x
Ortalama	9.60x	9.16x
Minimuma Uzaklık	0.30x	1.20x
Maksimuma Uzaklık	-2.38x	-3.21x
Performans	-5.1%	16.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

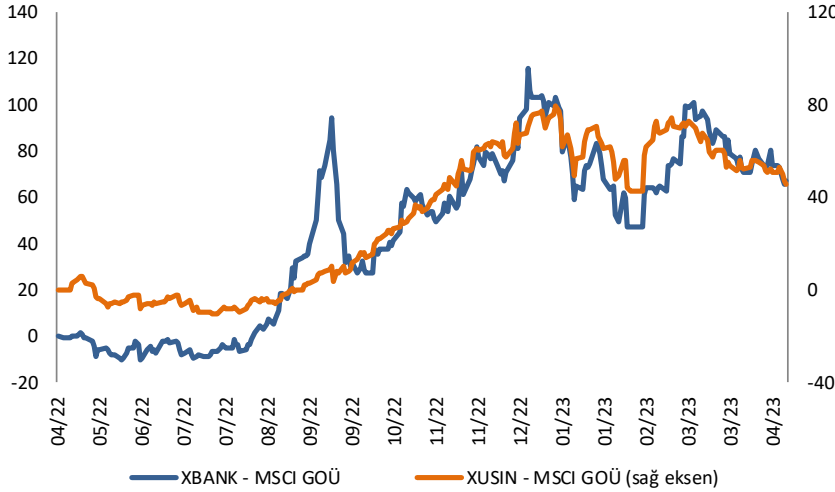
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		51.89
Minimum	48.9	-11.6
Maksimum	83.1	93.5
Ortalama	66.3	37.9
Minimuma Uzaklık	3.0	63.5
Maksimuma Uzaklık	-31.3	-41.6
Performans	-8.1%	-8.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14 puan yakınız.

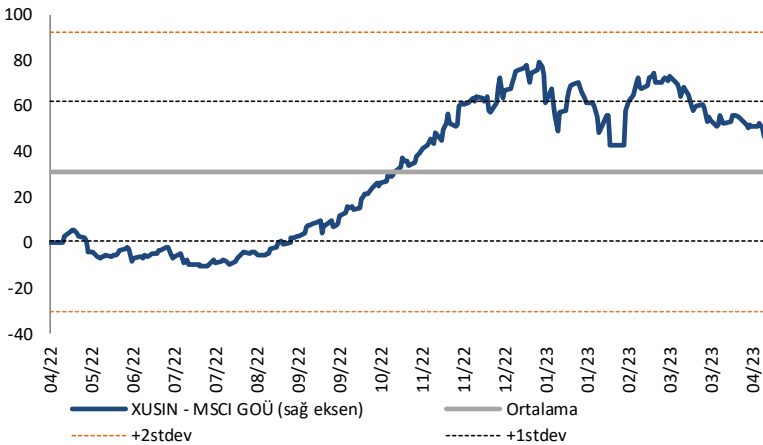
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

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 uzağız.

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 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.

