



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Tepki alış bekleniyor...

Satış dalgası sonrası, ABD, Avrupa vadeli ve Asya borsalarında %1'in üzerinde yükselişle güne başlıyoruz. Sert yükseliş sonrası dolar sınırlı değer kaybediyor. Fed Başkanı Powell'in 75 baz puan faiz artışının gündemde olmadığını vurgulayan açıklaması tepki alışlarının arkasında yatan gerekçe olarak gösteriliyor.

Türkiye varlıkları küresel satış dalgasına karşı direnemedi. MSCI Türkiye %3,0 kayıpla gelişmekte olan Avrupa borsalarına paralel hareket etti. Arçelik, Doğan Holding, Tüpraş endekse göre daha güçlü duruyor.

ABD ve Avrupa vadeli ve seyri Borsa İstanbul'da %0,5-%1,0 civarında alıcılı bir açılışa işaret ediyor. Ancak ne kadar kalıcı olacağına emin değiliz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 2.350 ve 2.410. Tepkinin kalıcı olması için dolar bazında 50 ve 200 günlük ortalama olan 2.420-2.430 seviyesinin geçilmesi gerekiyor.

MSCI global standart endeksine eklenen THY ve Sabancı Holding hisselerinde hareket görebiliriz. Küçük şirketler endeksinde yapılan değişikliklerin bir etkisi olmasını beklemiyoruz. İlk çeyrek karı sürpriz yapmayan Halkbank hisselerinde özel bir tepki öngörmüyoruz.

Bugün hareketlenmesi beklenen hisseler: Arçelik, Alarko, Koza Anadolu, Sabancı Holding, Şişe, Tüpraş, THY

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah.	F/K
Kapanış	2,391	53,588	35.69	1011	181	27.71	25.41	15.3802	16.0643	15.7183	2022	5.79%
1 Gün Δ	▼ -2.6%	▲ 7.9%	0.1 bps ▲	0.4% ▼	-2%	220 bps	0.0 bps ▲	0.4% ▼	-0.6% ▲	0.2%	2023	5.44%
1AylıkΔ	▼ -2.4%	▼ -26.5%	-1.1 bps ▼	-10% ▼	-3%	299 bps	1 bps ▲	4.3% ▼	-0.6% ▲	0.8%	2024	6.23%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ISGYO		4%	OYAKC	3%	SNGYO	2%	ZRGYO	1%	QUAGR	1%	
En Kötü 5 (%)	ESEN		-7%	SAHOL	-6%	IPEKE	-6%	VESTL	-6%	GOZDE	-6%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		11103	SISE	7507	KRDMD	6321	SAHOL	5604	EREGL	4770	

Halkbank

Kapanış (TL) : 5.43 - Hedef Fiyat (TL) : 7 - Piyasa Deg.(TL) : 26982 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 28.06

HALKB TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 28.91 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Halkbank beklentilere paralel olarak yılın ilk çeyreğinde TL2.035 mn. solo net kar açıkladı**

Beklentilere paralel olarak Halkbank yılın ilk çeyreğinde TL2.035 mn. solo net kar açıkladı. Açıklanan net kar rakamı çeyreklik bazda %57'lik bir artışa karşılık geliyor. Bu sonuçla banka yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %15.4'lük bir özkaynak karlılığına ulaşmış oldu. Bankanın ana faaliyet gelirlerindeki düzelme hızla devam ediyor. Net faiz gelirleri TL 9 milyara ulaşarak 2021'in son çeyreği hariç geçen yılın ilk üç çeyreğinin toplamının iki katı bir seviyeye gelmiş durumda. TÜFEX menkul kıymet gelirlerinin çok olumlu katkısı devam ediyor ancak TÜFEX harici net faiz geliri de özellikle 2020 ve 2021 in ilk iki çeyreğinin çok üzerinde bir seviyeye ulaşmış durumda. Swaplara göre düzeltilmiş marj bu çeyrek % 3.5'e ulaşarak yine 2021 ortalamalarının çok üzerinde bir seviyeye oturdu. Ancak 2021 sonu görülen mevduat maliyet artışları nedeniyle çekirdek kredi spredlerinde (çeyreklik karşılaştırmalarda) özellikle döviz kredi spredi kaynaklı bir daralma görülüyor. Karşılık giderleri güçlü karşılık öncesi gelirleri nedeniyle yüksek seyretmeye devam ediyor. Hatırlanacağı üzere banka son iki yıldır düşük karşılık ve karşılık çözme yoluyla karlılığını belirli bir seviyede korumuştur. Bu nedenle karşılık oranlarındaki bu yükselişi temkinli olma adına olumlu buluyoruz. Diğer gelir kalemleri de başta ücret ve komisyonlar olmak üzere güçlü seyretmeye devam ediyor. Bundan sonraki çeyreklerde karlılığın daha güçlenerek sürmesini öngörmekteyiz.

Değerleme üzerindeki etki ve görünüm

Karlılık beklentilerle uyumlu. Ana faaliyet gelirleri ve karşılık öncesi karlılıktaki güçlenme önümüzdeki çeyreklerde artarak devam edecek. TL 80 milyar seviyesini aşan TÜFEX menkul kıymet portföyünün önümüzdeki çeyreklerde çok daha güçlü gelir katkısı yapmasını, bunun da genel karlılığı hızla yukarı çekmesini öngörüyoruz. Genel olarak beklentilere paralel gelen ilk çeyrek sonuçlarına tepkinin nötr düzeyde kalmasını bekleyebiliriz.

Aksigorta

Kapanış (TL) : 2.95 - Hedef Fiyat (TL) : 4.53 - Piyasa Deg.(TL) : 1805 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.41

AKGRT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 53.43 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**AKGRT Nisan 2022 Prim Üretimi****Aksigorta Nisan 2022 prim üretim rakamlarını açıkladı**

Aksigorta Nisan 2022 ayı prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Nisan ayında TL 952 mn prim üretti. Geçen yılın aynı ayına göre bu rakam %129 yükselişe karşılık geliyor. Yılın ilk dört ayında kümüle prim üretimi TL 3,43 milyara ulaşarak yıllık %74 büyümeye kaydetmiş durumda. Büyümeye en büyük katkı sırasıyla yıllık %874, %212, %204, %168 ve %155 artış ile hava araçları, genel sorumluluk, su araçları, kara araçları(kasko), ve yangın segmentlerinden geldi. Hastalık/sağlık segmenti %112, genel zararlar segmenti ise %54 büyümeye gösterdi. Prim üretimi artışının enlasyonun (yıllık %70) üzerinde gerçekleştiği görülüyor. Pozitif.

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 41.86 - Hedef Fiyat (TL) : 53.85 - Piyasa Deg.(TL) : 57767 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 309.69

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 28.64 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Nisan'da yolcu trafiği 2019'un aynı döneme kıyasla %16geriledi**

THY 2022 Nisan ayı yolcu trafik verilerini 2019 Nisan'ına kıyasla yayınladı. THY'nin 2022 Nisan toplam yolcu sayısı 4.99 milyon olarak gerçekleşirken Nisan 2019'a kıyasla %16 düşüş kaydetti. Aynı dönem için toplam kapasitede %7 artış gerçekleşirken, yolcu doluluk oranı ise yüzde 8.4 puan düşüşle %74.5'e geriledi. Nisan ayı toplam kapasite rakamı (ASK) 2019'daki seviyesinin %107'ine tekabül ederken, iç hattın payı geriledi. Nisan'da 2019'un aynı dönemine kıyasla iç hat kapasitesi %16 gerilerken, dış hat kapasitesi %10 artış gösterdi. Nisan 2019'a kıyasla, iç hat yolcu trafiğindeki düşüş %29 ile dış hat yolcu trafiğindeki %6 gerilemenin üzerinde gerçekleşti. Nisan 2022'de iç hat yolcu doluluk oranı %79 (Nisan 2019'a kıyasla yüzde 10.6 puan düşüş) ile dış hat doluluk oranındaki %74.0'ün (Nisan 2019'a kıyasla yüzde 7.9 puan düşüş) üzerinde gerçekleşti. Nisan 2022 kargo hacmi Nisan 2019'a kıyasla %49 büyürken, 4A22 kümülatif kargo hacmi artışı %14'e ulaştı. 4A22'de THY'nin toplam yolcu trafiği 2019'a kıyasla %22 düşüşle 17.65 milyona geriledi. Aynı dönemde toplam kapasite %5'lük düşüş, toplam doluluk oranı ise yüzde 9.3 düşüşle %71.4'e geriledi. 4A19'a kıyasla 4A22'de toplam kapasite %95 olarak gerçekleşti. THY 2022 kapasitesinin (ASK) 2019 seviyesine yakınsamasını hedefliyor. 2022 yılı kargo hacim büyümesinin düşük kalması beklenirken, kargo birim fiyatlarının 1Y22'de yüksek seyrinin devamı bekleniyor. 2019 faaliyet performansına giderek yaklaşılmasını olumlu buluyoruz.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğü'nün takip ettiği hisseler arasından temel analize ve piyasa dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değerinin ve işlem hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonraki ilk seansın ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin endekse göre (BIST 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabında 23/09/2013 tarihinden itibaren ilgili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.