

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD'de tüketici güveni hane halkı beklentilerinin kötüleştiğini gösterirken ABD endekslerinde satışlar görüldü

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa hisse senetleri piyasasında artış izlendi. Euro Stoxx 50 %0,29, İngiltere FTSE 100 %0,9 ve Alman DAX endeksi %0,35 oranında değer kazandı.

ABD'de mal ticareti açığı Mayıs'ta ihracattaki artışla bu yılın en düşük seviyesine geriledi. Verilere göre öncü dış ticaret açığı olarak adlandırılan mal ticareti açığı geçen ay %2,2 düşüşle 104,3 milyar dolara geriledi.

ABD'de tüketici güveni enflasyonun hanehalkı beklentilerini de kötüleştirilmesiyle Şubat 2021'den beri en düşük seviyeye geriledi. Conference Board Tüketici Güveni Haziran'da 100 seviyesindeki beklentilere karşılık 98,7'ye geriledi. Mayıs ayı verisi 106,4'ten 103,2'ye revize edildi. Cari koşullar endeksi 147,4'ten 147,1'e, beklentiler endeksi 73,7'den 66,4'e geriledi. Veriler, ABD'de hane halkının yüksek seyreden enflasyon nedeniyle kötümser görüşte olduğunu gösterdi. Fed'in faiz oranlarını artırmasının konut, otomobil gibi alımları yavaşlatması bekleniyor.

Amerikan halkının ekonomiye ilişkin beklentiler konusunda karamsarlaştığını gösteren Conference Board Tüketici Güven endeksinin 100 beklentisinin altında 98,7 olarak açıklanması ile birlikte teknoloji önderliğinde başlayan satışlar bütün endeksleri etkiledi. Diğer taraftan alt endekslerden, 6 aylık görünümü yansıtan beklenti göstergesi olan tüketici beklentileri ise 73,7 seviyesinden neredeyse son 10 yılın en düşük seviyesi olan 66,4 seviyesine geriledi.

Güne pozitif başlangıç yapan ABD endeksleri gün sonunda sert kayıplar vererek bir kez daha önemli seviyelere yaklaştı. Dow Jones endeksi %1,56, S&P 500 endeksi %2,01 ve Nasdaq %2,98 oranında değer kaybetti. Endekslerde büyük şirketlerden Apple %3, Microsoft %3,2, Amazon %5,1, Alphabet %3,3, Netflix %5 ve Meta Platforms %5,2 oranında değer kaybederek günü sonlandırdı.

ABD tahvil faizleri gün içinde karışık bir seyir izledi. 10 yıllık tahvil getirisi gün içinde %3,25 seviyesini test etse de, %3,18 seviyesinde günü sonlandırdı. Avrupa ülke tahvillerinde ise satışlar hakimdi. Dolar Endeksi gün içinde %0,5 primle 104,5 seviyesinde işlem gördü ve tüm G10 para birimlerine karşı değer kazanımlarıyla günü sonlandırdı. EURUSD paritesi bu sabah 1,0510 seviyesinde.

Petrol piyasalarında hafta başında görülen arz endişeleri yerini büyümeye yönelik olumsuz fiyatlamalara bıraktı. Piyasalarda G-7'den çıkan Rus petrolü kararı piyasalar

tarafından izleniyor. G7 ülkeleri, Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle "ağır ve acil ekonomik maliyetler" getirme sözü vererek, belirli bir fiyatın üzerinde satılan Rus petrolünün taşınmasına yasak getirilmesini araştıracağını duyurdu. Petrol fiyatlarında hafif gerileme görülüyor. WTI petrol bu sabah 111 USD, Brent petrol 117 USD seviyesinde. VIX endeksi bu sabah yata 28,3 seviyesinde.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında negatif ağırlıklı bir seyir var. Bu sabah Asya piyasalarında negatif bir seyir var. ABD vadeliler tarafında ise dünkü düşüşün ardından toparlanma eğilimiyle hafif pozitif bir görünüm takip ediliyor.

Bugün yurt dışında Almanya Haziran ayı öncü enflasyon ve ABD ilk çeyrek final GSYH rakamları öne çıkıyor. Almanya'da yıllık enflasyon önceki ay %7,9 ile son 50 yılın en yüksek seviyesine yükselmişti. Haziran ayı için de beklenti aylık %0,4 ve yıllık %7,9 artışla enflasyonun yıllık bazda sabit kalması yönünde oluşuyor. Bugün ayrıca 3 büyük merkez bankasının başkanının katılacağı forum da yakından izlenecek. Fed Başkanı Powell, ECB Başkanı Lagarde, İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey ve BIS Genel Müdürü Augustin Carstens, ECB Merkez Bankacılığı Forumu'nda konuşacaklar. Forum TSİ 15:30'da başlayacak.

### Gelecek gündemde neler var?

Yurt dışında bu hafta ABD final GSYH, kişisel gelir ve harcamalar, Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi, tüketici fiyatları, Almanya tüketici fiyatları, perakende satışlar ve iş gücü verileri takip edilecek. Fed Başkanı Powell ve ECB Bankası Lagarde'ın ECB Merkez Bankacılığı Forumu'nda yapacakları konuşmalar da yakından izlenecek.

Perşembe günü Çin'in resmi PMI verisinde imalat ve hizmet sektörü PMI verileri açıklanacak. İki alt endekste de son verilerde 50 puanın altında bulunuyordu. Aynı gün ABD'de kişisel gelir ve harcamaların yanı sıra, Fed'in faiz kararları için yakından takip ettiği çekirdek PCE enflasyon verisi açıklanacak. En son kişisel gelirler %0,4, kişisel harcamalar %0,9, çekirdek PCE aylık %0,4, yıllık % 4,9 artış göstermişti.

Cuma günü her ayın ilk günü olduğu gibi Asya-Avustralya piyasalarından başlamak üzere gün boyu 40 ülke ve bölgeden imalat sektörü PMI verileri ekranlara düşecek. Avrupa tarafında günün en önemli verisi olan Euro Bölgesi tüketici fiyatları öncü rakamları açıklanacak. ABD'de ise ISM imalat sektörü PMI verisi açıklanacak.

29.06.2022

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	3,821.6	▼ -2.01%	▼ -2.31%	▼ -4.49%	▼ -20.28%
Dow Jones	30,947.0	▼ -1.56%	▼ -1.76%	▼ -3.77%	▼ -15.90%
Nasdaq	11,181.5	▼ -2.98%	▼ -3.67%	▼ -4.74%	▼ -28.43%
S&P 500 Vadeli*	3,834.8	▲ 0.24%	▼ -2.08%	▼ -4.05%	▼ -19.85%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,231.8	▲ 0.35%	▲ 0.87%	▼ -2.24%	▼ -18.08%
FTSE 100	7,323.4	▲ 0.90%	▲ 1.59%	▲ 1.11%	▼ -2.42%
MSCI Europe	1,670.0	▼ -0.52%	▲ 0.50%	▼ -1.14%	▼ -20.86%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,372.0	▼ -1.09%	▲ 0.67%	▲ 11.07%	▼ -7.17%
Kospi	2,383.1	▼ -1.61%	▲ 0.70%	▼ -8.22%	▼ -20.28%
Hong Kong*	21,994.2	▼ -1.89%	▲ 1.27%	▲ 12.02%	▼ -5.56%
S&P BSE Sensex - Hindistan	52,877.0	▼ -0.57%	▲ 0.28%	▼ -2.74%	▼ -11.66%
IDX Composite - Endonezya	6,978.7	▼ -0.28%	▼ -0.91%	▲ 2.33%	▲ 4.23%
TAIEX - Tayvan	15,265.3	▼ -1.13%	▼ -0.25%	▼ -4.96%	▼ -17.60%
MSCI GOU Asya	561.9	▲ 0.19%	▲ 1.79%	▲ 4.55%	▼ -15.81%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,490.2	▼ -1.54%	▼ -2.50%	▲ 0.00%	▲ 26.82%
MOEX - Rusya	2,408.8	▼ -0.34%	▲ 0.72%	▲ 0.91%	▼ -37.81%
WIG - Polonya	54,492.8	▲ 1.20%	▲ 2.79%	▲ 1.00%	▼ -22.67%
Prag SE - Prag	1,293.1	▲ 2.62%	▲ 0.38%	▼ -0.37%	▼ -10.02%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,435.5	▲ 0.29%	▲ 1.45%	▼ -1.39%	▼ -8.64%
Merval - Arjantin	88,194.7	▲ 2.90%	▲ 6.77%	▲ 5.40%	▲ 3.41%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,865.7	▲ 1.16%	▲ 2.47%	▲ 0.46%	▼ -6.83%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,671.2	▲ 2.13%	▲ 3.19%	▼ -15.52%	▲ 2.77%
FTSE/JSE All - Endonezya	68,058.1	▲ 0.34%	▲ 2.58%	▲ 1.63%	▼ -9.32%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,252.7	▲ 1.09%	▲ 1.59%	▼ -9.59%	▲ 1.13%

\*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.



## Endeks negatif küresel risk iştahı paralelinde, dünkü gerilemenin ardından ılımlı toparlanmayla açılış yapabilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,64 artışla 2.545,35 puandan başlangıç yaptı. Endeks gün içinde dalgalanırken seans kapanışına doğru gelen satışlarla endekste %1,54 düşüşle 2.490,24 puan seviyesinden kapanış gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,25, ulaştırma endeksi %3,13 ve sinai endeks %1,67 geriledi. Endekste işlem hacmi 36,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde endeksin bugün negatif küresel risk iştahı nedeniyle, dünkü sert satışların ardından ılımlı toparlanmayla açılış yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Yurt içinde bugün TÜİK ekonomik güven endeksi Haziran ayı verilerini duyuracak. Ekonomik güven endeksi en son %2,1 artışla 96,7 seviyesine çıkmıştı. Ayrıca Cumhurbaşkanımız Erdoğan'ın NATO Zirvesi'ndeki görüşmeleri devam edecek. Cumhurbaşkanımız Erdoğan ile ABD Başkanı Biden'ın da Türkiye saatiyle 18:45'te bir görüşme yapması bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü TÜİK, Mayıs ayı için dış ticaret verilerini açıklayacak. Aynı gün TCMB, 23 Haziran tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti yayınlayacak.

Cuma günü ise İSO ve Markit tarafından hazırlanan Türkiye İSO imalat sektörü PMI raporu gelecek. İSO imalat sektörü PMI en son 49,2 ile 50 eşik değer seviyesinin altında kalmaya devam etmişti. İSO verilerinin detaylarında 4 Temmuz Pazartesi günü açıklanacak olan TÜİK enflasyon rakamları için öncü gösterge olarak takip edilen İstanbul perakende ve toptan fiyatlar verileri de aynı gün açıklanacak. gelecek. İstanbul'da en son perakende fiyatlar yıllık %87,35 artış göstermişti. İstanbul'da özellikle işlenmemiş gıda fiyatlarında nasıl bir değişim olduğu da İTO verilerinden takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sinai
Kapanış	2,490.2	2,017.8	4,269.3
Günlük Değ.	▼ -1.54%	▼ -2.25%	▼ -1.67%
Haftalık Değ.	▼ -2.50%	▼ -4.61%	▼ -1.94%
Yıllık Değ.	▲ 34.05%	▲ 26.45%	▲ 25.42%
Hacim (milyar TL)	36.1	4.7	16.0
Günlük Değ.	▲ 17.47%	▲ 26.03%	▲ 16.37%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	40.8	7.3	18.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -11.58%	▼ -36.47%	▼ -12.61%

\*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 Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	16.6293	16.6506	▲ 0.13%
€/€	1.0520	1.0511	▼ -0.09%
\$/#	136.20	136.09	▼ -0.08%
Altın	1,819.8	1,821.3	▲ 0.08%
S&P*	3,898.6	3,890.6	▼ -0.20%
Nasdaq*	11,921.8	11,895.8	▼ -0.22%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28/06/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	829.4	● 4.98%	● -2.60%	● 20.8%	● 132.2%
Türkiye 5 Yıllık	806.3	● 3.96%	● 0.25%	● 14.6%	● 112.7%
Türkiye 10 Yıllık	739.2	● 3.92%	● 1.19%	● 9.0%	● 81.8%

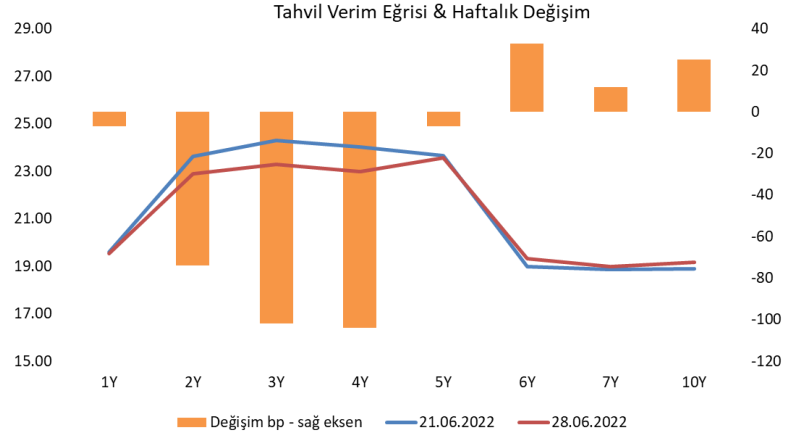


## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün Lagarde'ın konuşmasında faiz artışı konusunda şahin duruşunu devam ettirmesi özellikle Avrupa bölgesi tahvil piyasalarında risk iştahını baskılamakta, faizler sınırlı yükseldi. Bu kapsamda Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %1,63, Fransa 10 yıllık tahvil faizi 10 bp artışla %2,18 seviyesinden fiyatlandı. Türkiye 5 yıllık CDS priminin de yeniden 800 bp seviyesinin üzerine yükselmesiyle Hazine döviz cinsi tahvillerde tüm vadelerde satış izlenirken, 10 yıl vadeli gösterge tahvil 35 bp artışla %10,29 seviyesinden işlem gördü. Yurt içi tahvil piyasasında ise işlemlerin daha çok piyasa yapıcı kotasyonu girilen kıymetlerde yoğunlaştığı günde hacim 1,7 milyar TL'ye geriledi. Bu çerçevede 5 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 25 bp artışla %19,55, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 3 bp azalışla %19,28 seviyesinden günü tamamladı.

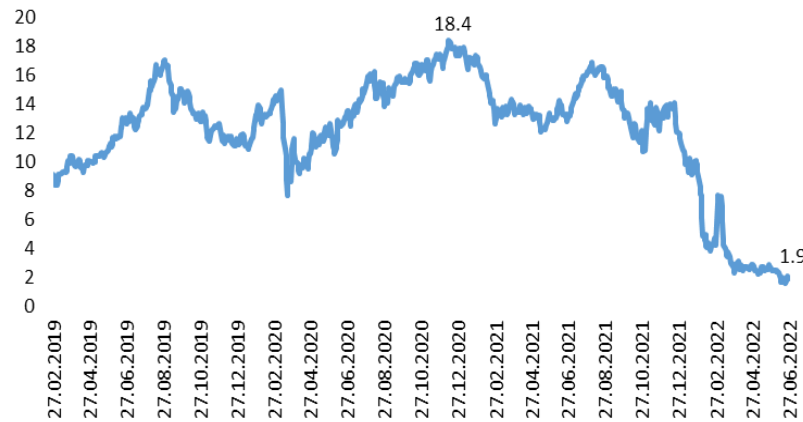
TL likidite tarafında TCMB 116 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 108 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 561 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,10 ile politika faizinin üzerinde oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL, Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile de 8,9 milyar TL ilave fonlama sağladı. Diğer yandan bugün valörlü yapılan 2 hafta vadeli Dolar/TL swap ihalesi %12,94 faiz ile 26 milyar TL olarak sonuçlandı.

Yükselen küresel enflasyonun etkisiyle Merkez Bankalarından faiz artırımları devam ederken, negatif getirili tahvil stoku da pandemi döneminde ulaştığı 18,4 trilyon Dolar'ın ardından 1,9 Trilyon Dolar seviyesine kadar geriledi. Japon Merkez Bankası'nın genişlemeci para politikasından vazgeçmesi sonrası negatif getirili tahvil stokunun sıfırlanması beklenebilir.



Dönem	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22	28.06.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1498,93	1516,97	1537,04	1553,03	1570,15
Aylık Ortalama	14,12%	14,09%	14,12%	13,99%	14,30%
PPK Toplantı Tarihi	21.07.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,10%	

## Küresel Negatif Getirili Tahvil Stoku Büyüklüğü (Trilyon \$)



## Yurt İçi Haberler

**Türkiye-İsveç-Finlandiya arasında üçlü memorandum** imzalandı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Finlandiya Cumhurbaşkanı Sauli Niinistö, İsveç Başbakanı Magdalena Andersson ve NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg'in katıldığı dördü görüşmenin ardından Türkiye, Finlandiya ve İsveç arasında "Üçlü Muhtıra" imzalandı. Muhtırada Türkiye, Finlandiya ve İsveç'in terör örgütlerinin faaliyetlerini engellemek amacıyla aralarındaki iş birliğini artırmaya karar verdiği, İsveç ve Finlandiya'da terör suçlarına ilişkin yasal düzenlemeler yapılacağı kayda alındı.

**TÜRK-İŞ Araştırmasının** 2022 Haziran ayı sonucuna göre; dört kişilik bir ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapması gereken aylık gıda harcaması tutarı (açlık sınırı) 6.391,17 TL'ye, gıda harcaması ile giyim, konut (kira, elektrik, su, yakıt), ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarı (yoksulluk sınırı) 20.818,14 TL'ye çıktı. Bir önceki ay açlık sınırı 6.017,85, yoksulluk sınırı 19.602,14 TL seviyesinde bulunuyordu. TÜRK-İŞ'in verileri temel alındığında Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin "gıda için" yapması gereken asgari harcama tutarındaki artış bir önceki aya göre %6,2 oranında gerçekleşti. Yıllık bazda artış oranı %117,3 olarak hesaplandı.

**Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati**, BDDK tarafından açıklanan türev işlem, konut kredileri ve nakit döviz pozisyonu yüksek şirketlere TL kredi sınırlandırılması kararları için Bloomberg'e, önemli olan bu kararların verdiği mesajlar olduğunu, şirketlerin TL kredi çekip bu parayla döviz alma yönteminin uygun olmadığını ve BDDK kararı gibi alınan bu kararların geçici olduğunu söyledi. Nebati, enflasyona endeksli tahvil konusunda şu an için yeni bir adım planladıklarını da ifade etti.

3600 ek gösterge düzenlemesinin yer aldığı **yeni yasa teklifi Meclis'e** sunuldu. Teklifte herhangi bir yükseköğretim kurumundan ayrılanlar için getirilen af düzenlemesi ve 31 Aralık 2021 öncesi yapılan inşaatlara imar affı da yer alıyor. Yasa teklifi ile emekli aylıklarının alt sınırı 2.500 TL'den 3.000 TL'ye yükseltiliyor. Teklifle bankalar ve finans şirketlerine bu yıldan itibaren uygulanacak olan %25'lik kurumlar vergisi sürekli hale getirilirken ayrıca KGF'ye aktarılacak kaynak tutarının da 50 milyar liradan 100 milyar liraya çıkarılması öngörülüyor.

**Motorinde indirim yapıldı.** Uluslararası ürün fiyatları ve dolarTL kurunda yaşanan düşüşün ardından motorin fiyatlarına indirim geldi. Motorinin litre fiyatı bugünden itibaren geçerli olmak üzere 2,48 TL'lik indirimle 27,51 TL oldu.

## Yurt Dışı Haberler

**Türkiye, İsveç ve Finlandiya** tarafından imzalanan Ortak Momerandum'da "Finlandiya ve İsveç'in PYD/YPG ve Türkiye'de FETÖ olarak tanımlanan örgüte destek sağlamayacağı" üzerinde anlaşma sağlandı. NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg, "İsveç ve Finlandiya'nın terörle mücadelede Türkiye'ye tam destek sözü" verdiğini aktararak, "Finlandiya ve İsveç, suçluların iadesinde Türkiye ile çalışacak" dedi. ABD Başkanı Joe Biden, Türkiye-İsveç-Finlandiya-NATO dördü görüşmesine ilişkin, "Finlandiya ve İsveç'in NATO'ya davetine yönelik kritik bir adım ve zirveye harika bir başlangıç" dedi.

**ABD Hazine Bakanlığı, Rusya'dan** ABD'ye altın ithalatına yasak getirildiğini ve Rus savunma sektöründe faaliyet gösteren yaklaşık 100 kişi ve kuruma yaptırım uygulandığını duyurdu.

**Avrupa Merkez Bankası Başkanı** Lagarde politika yapıcıların rekor enflasyonla mücadele etmek için hazır olduğunu söyledi. Temmuz'da çeyrek puanlık faiz artış planını yineleyen Lagarde enflasyon tehdidi artarsa daha hızlı hareket edeceklerini belirtti. ECB yetkilileri son toplantıda da, gelecek toplantı için 25 baz puan faiz artışı mesajı vermişti.

**Macaristan Merkez Bankası** politika faizini 185 baz puan artışla yüzde 7,75 seviyesine çıkardı. Beklenti faizin 50 baz puan artırılması yönündeydi. Banka yılbaşından bu yana 5,35 puanlık faiz artışı kararı aldı. Mayıs ayında ülkede enflasyon %10'un üzerine çıkmıştı. Son dönemde Macar forintinde de hızlı kayıp izlenmişti.

**Japonya Merkez Bankası Başkanı** Haruhiko Kuroda, Japon ekonomisinin küresel enflasyonist trendden çok fazla etkilenmediğini savunarak para politikasının genişlemeci olmaya devam edeceğini söyledi. Diğer taraftan Japonya'da perakende satışlar Mayıs ayında yıllık %3,6 artışla beklentilerden daha hızlı arttı.

**New York Fed Başkanı John Williams** gelecek toplantıda 50 veya 75 baz puan faiz artışı tartışılacağını belirtti. Williams resesyonun baz senaryosu olmadığını söyledi. Konut sektörü gibi faize duyarlı sektörlerde yavaşlama olduğunu kaydeden Williams genel ekonominin güçlü olduğunu ve finansal şartların sıkılaştığını söyledi. New York FED Başkanı Williams'ın yaptığı açıklamada, faizlerin %3,5 seviyelerine taşınması gerektiğini ve bilançonun küçültülmesi hakkında 'tam olarak planlandığı' gibi gittiğini belirtti.

## Şirket Haberleri

**Türkiye Sigorta (TURSG, Pozitif):** Türkiye Sigorta AŞ'nin Borsa İstanbul'da oluşan değerinin Şirketin finansal performansını doğru yansıtmadığı değerlendirilmiş olup, sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla; Şirket paylarının Borsa'dan geri alım işlemlerinin başlatılmasına, Şirket çıkarılmış sermayesinin yaklaşık %3'ünü temsil eden 35.000.000 TL nominal değere sahip 35.000.000 adet paya kadar geri alım yapılmasına, geri alım için ayrılacak fonun, Şirket'in mevcut kaynaklarından karşılanmak üzere, en fazla 300.000.000 TL olarak belirlenmesine, yönetim Kurulu kararı ile yürütülecek geri alım işleminin yapılacak ilk genel kurul toplantısı gündemine alınarak, Genel Kurul'un bilgisine sunulmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TURSG	F/K	5,5
Cari Fiyat (TL)	4,87	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	5,85	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,83	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	5.656,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	339,8	S1H	6,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	0,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-14,3%
Temettü Verimi	8,4%	S1Y	-70,7%
3A Hacim (mn TL)	75,9	YB	-29,3%

**Kontrolmatik Teknoloji (KONTR, Pozitif):** %100 bağlı ortaklığı Kontrolmatik Technologies Inc. 06/28/2022 tarihinde ABD nin önde gelen enerji depolama sistem entegratörü arasında bulunan Powin LLC ile lithium-ion pil alımına yönelik çerçeve alım anlaşması imzaladı. İmzalanan anlaşma uyarınca Powin LLC, Kontrolmatik Technologies Inc.'den ABD üretimi lityum demir fosfat (LFP) teknolojisi ile üretilen 280 Ah 3.2 V batarya hücresi satın alacaktır. Alım 2024'ün ikinci yarısından başlayarak 2028 sonuna kadar 5 sene içerisinde toplam 7.5 GWh, olarak gerçekleşecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	36,9
Cari Fiyat (TL)	151,20	FD/FAVÖK	45,9
52H En Yüksek (TL)	178,10	FD/Satışlar	8,5
52H En Düşük (TL)	52,00	PD/DD	17,4
Piyasa Değeri (mn TL)	5.755,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	345,7	S1H	-1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	0,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-5,7%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	31,6%
3A Hacim (mn TL)	106,4	YB	98,6%

**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

**Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Pozitif):** Şirket ile Amgen İlaç Ticaret Limited Şirketi arasında, Gensenta İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %99.96'sını temsil eden payların Amgen'den 135.000.000 ABD Doları karşılığı Türk Lirası bedelle satın alınması amacıyla, 28 Haziran 2022 tarihli bir Hisse Alım-Satım Sözleşmesi imzalandı. Hisse devrinin gerçekleşmesi, Rekabet Kurulu izni dahil gerekli izin ve onayların alınarak, Sözleşmede belirlenen diğer kapanış koşullarının yerine getirilmesine bağlıdır. Satın alma bedelinin tamamı; hisse devir işleminin tamamlanması ile Amgen'e ödenecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ECILC	F/K	8,5
Cari Fiyat (TL)	10,00	FD/FAVÖK	43,9
52H En Yüksek (TL)	10,49	FD/Satışlar	4,6
52H En Düşük (TL)	5,51	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	6.852,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	411,7	S1H	9,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	2,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-10,1%
Temettü Verimi	2,6%	S1Y	-5,9%
3A Hacim (mn TL)	82,8	YB	3,6%

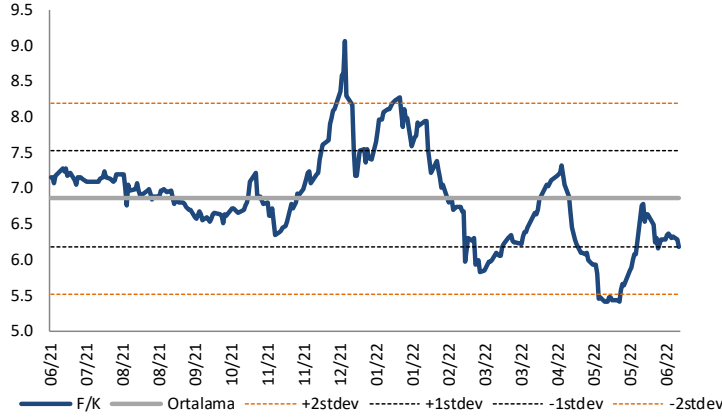
**Kalekim (KLKIM, Pozitif):** Mardin Organize Sanayi Bölgesi'nde kuru harç ilave hattı kuruluş işlemleri tamamlanmış ve deneme üretimi süreci başarıyla gerçekleştirilmiş olup, bu yatırım neticesinde, Mardin fabrikasının 90.000 ton olan kapasitesi 220.000 tona yükseltildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KLKIM	F/K	9,4
Cari Fiyat (TL)	21,20	FD/FAVÖK	9,6
52H En Yüksek (TL)	22,84	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	10,75	PD/DD	3,4
Piyasa Değeri (mn TL)	2.438,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	146,5	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	3,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	8,4%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	9,0%
3A Hacim (mn TL)	50,0	YB	-14,2%

**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)

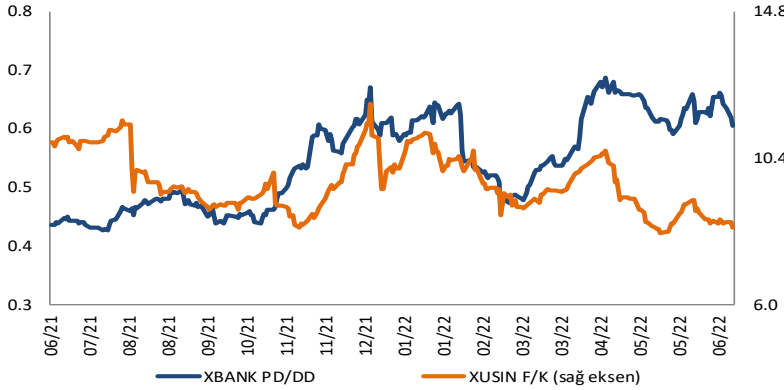


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.17x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	7.31x	9.06x
Ortalama	6.29x	6.85x
Minimuma Uzaklık	0.77x	0.77x
Maksimuma Uzaklık	-1.14x	-2.89x
Performans	0.0%	-11.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11 yakınız.*

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.60x
Minimum	0.54x	0.43x
Maksimum	0.69x	0.69x
Ortalama	0.63x	0.55x
Minimuma Uzaklık	0.06x	0.18x
Maksimuma Uzaklık	-0.08x	-0.08x
Performans	20.0%	52.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.8 yakınız.*

XUSIN F/K (Cari)



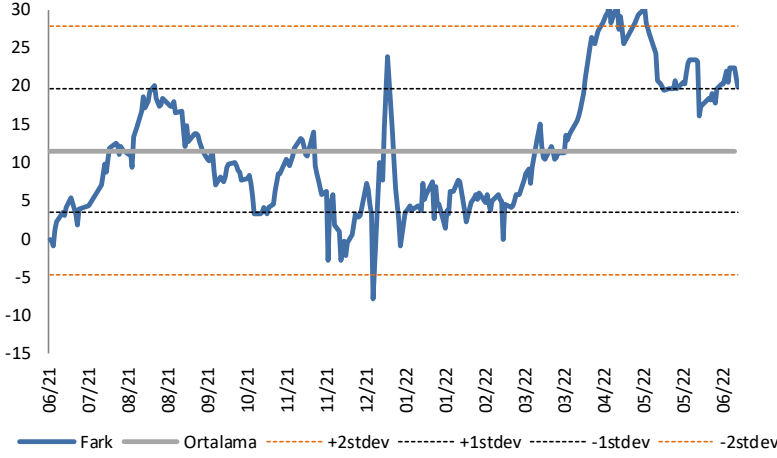
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.31x
Minimum	8.12x	8.12x
Maksimum	10.61x	12.01x
Ortalama	9.12x	9.66x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.19x
Maksimuma Uzaklık	-2.30x	-3.70x
Performans	-5.8%	-18.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.2 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

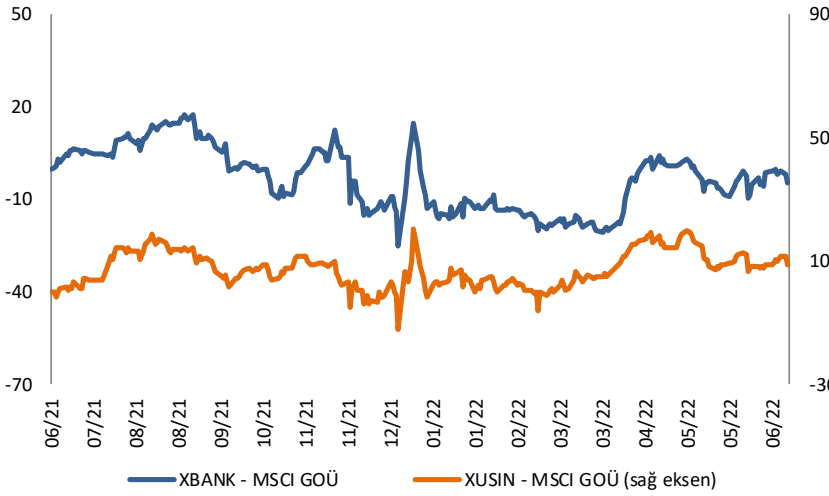
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		19.85
Minimum	13.0	-7.8
Maksimum	31.3	31.3
Ortalama	22.5	11.5
Minimuma Uzaklık	6.8	27.6
Maksimuma Uzaklık	-11.4	-11.4
Performans	-12.4%	-27.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.3 puan yakınız.*

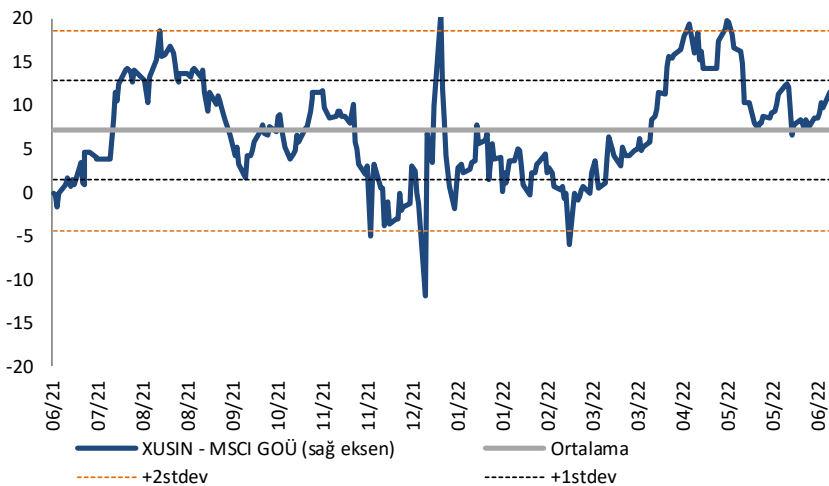
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-4.9
Minimum	-20.1	-25.0
Maksimum	4.0	17.4
Ortalama	-4.2	-3.3
Minimuma Uzaklık	15.1	20.1
Maksimuma Uzaklık	-9.0	-22.3
Performans	-13.2%	-8.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.6 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.6
Minimum	4.9	-12.0
Maksimum	19.8	20.6
Ortalama	12.0	7.2
Minimuma Uzaklık	3.7	20.6
Maksimuma Uzaklık	-11.2	-12.0
Performans	-11.1%	-20.8%

*Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 12 puan yakınız.*

# 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.





Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
27 Haziran			AMB Sintra Forumu (27 - 29 Haziran)			
27 Haziran		Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	1.0%	-5.4%
27 Haziran		Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	-	2.5%
27 Haziran	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Mayıs	-	-8.5%
27 Haziran	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
27 Haziran	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık, öncü)	Mayıs	0.1%	0.5%
27 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık, öncü)	Mayıs	0.4%	0.4%
27 Haziran	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	-3.5%	-3.9%
27 Haziran	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Haziran	-	-7.3%
27 Haziran	20:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
28 Haziran	02:50	Japonya	Perakende Satışlar	Mayıs	4.0%	2.9%
28 Haziran	09:00	Almanya	Tüketici Güveni	Haziran	-28.0	-26.0
28 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
28 Haziran	11:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
28 Haziran	12:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Elderson'ın Konuşması			
28 Haziran	14:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'ın Konuşması			
28 Haziran	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	1.5%
28 Haziran	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Haziran	100.0	106.4
28 Haziran	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Haziran	-	-9
28 Haziran	19:30	ABD	FED Yetkilisi Daly'nin Konuşması			
29 Haziran	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	1.0%	0.8%
29 Haziran	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	4.0%	2.9%
29 Haziran	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	-	96.7
29 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
29 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Haziran	-	-23.6
29 Haziran	13:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schanbel'in Konuşması			
29 Haziran	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Haziran	0.3%	0.9%
29 Haziran	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Haziran	7.8%	7.9%
29 Haziran	15:30	ABD	GSYİH	1.Çeyrek	-1.4%	-1.5%
29 Haziran	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	1.Çeyrek	8.1%	8.1%
29 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1.Çeyrek	-	3.1%
29 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE	1.Çeyrek	-	5.1%
29 Haziran	16:30	Euro Bölgesi	FED, AMB ve BoE Merkez Bankası Başkanlarının Konuşması			
29 Haziran	18:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
29 Haziran	18:30	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
29 Haziran	20:05	ABD	FED yetkilisi Bullard'ın Konuşması			
30 Haziran	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, öncü)	Mayıs	-0.3%	-1.5%
30 Haziran	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, öncü)	Mayıs	4.2%	-4.9%
30 Haziran	04:30	Çin	İmalat PMI	Haziran	-	49.6
30 Haziran	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Haziran	-	47.8
30 Haziran	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Mayıs	-	6.11
30 Haziran	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	25 Haziran	-	229K
30 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	18 Haziran	-	1315K
30 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Mayıs	0.5%	0.4%
30 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Mayıs	0.4%	0.9%
30 Haziran	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Mayıs	0.7%	0.2%
30 Haziran	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Mayıs	-	6.3%
30 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflator (Aylık)	Mayıs	0.5%	0.3%
30 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflator (Yıllık)	Mayıs	4.8%	4.9%
30 Haziran	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Haziran	58.8	60.3
1 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Haziran	2.5%	2.4%
1 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haziran	1%	0.9%
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalatçılar Endeksi	2.Çeyrek	13	14
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan Sermaye Harcamaları	2.Çeyrek	8.3%	2.2%
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan İmalat Görünüm	2.Çeyrek	13	9
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan İmalat Dışı Endeksi	2.Çeyrek	13	9
1 Temmuz	02:50	Japonya	Tankan İmalat Dışı Görünüm	2.Çeyrek	17	7
1 Temmuz	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Haziran	-	52.7
1 Temmuz	04:45	Çin	Caixin Çin İmalat PMI	Haziran	-	48.1
1 Temmuz	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Haziran	-	49.2
1 Temmuz	10:55	Almanya	S&P Global İmalat PMI	Haziran	-	52.0
1 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Haziran	-	52.0
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, öncü)	Haziran	-	0.8%
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, öncü)	Haziran	8.3%	8.1%
1 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, öncü)	Haziran	-	3.8%
1 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Haziran	-	52.4
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Haziran	55.4	56.1
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM Ödemeler Endeksi	Haziran	-	82.2
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Haziran	-	55.1
1 Temmuz	17:00	ABD	ISM İstihdam	Haziran	-	55.1
1 Temmuz	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Mayıs	0.5%	0.2%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji, Makroekonomi	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Havacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 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. Raporunda 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.

