

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Temmuz ayı FOMC toplantısı öncesinde beklentinin altında gerçekleşen makro veriler ve perakende sektörü hisselerinde yoğunlaşan realizasyonlarla ekside kapandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, beklentinin altında gerçekleşen makro verilere ek olarak enflasyon baskılarının perakende şirket karlılıklarına ilişkin öne çıkardığı endişeler ve Fed'in beklenen faiz artırımının resesyona neden olabileceği yönündeki beklentilerle satıcı seyrini izledi. Ayrıca IMF'in Temmuz ayı makro ekonomik görünüm raporu güncellemesinde 2022 ve 2023 yılları için küresel büyüme tahminini aşağı yönlü revize etmesi de piyasalardaki realizasyonlarda etkili oldu. S&P 500 endeksi %1,15 düşüşle 3.921,05 seviyesinden kapanırken, Dow Jones endeksi %0,71 değer kaybıyla 1.92013% seviyesinden tamamladı. Nasdaq endeksi ise %1,87 düşüşle 11.562,58 seviyesinden kapandı. Makro veriler cephesinde CB tüketici güveni verisi aylık bazda 1,4 puan düşüşle 3 puan düşüşle son 1,5 yılın en düşük seviyesi olan 95,7 seviyesine geriledi. Verideki görünümde, enflasyon endişeleri ve yükselen faizlerin harcamalar tarafında yarattığı baskının üçüncü çeyrekte daha düşük büyüme performansına neden olabileceği yönündeki öngörüler etkili oldu. Yeni konut satışları da Mayıs'ta %8,1 düşüşle 590 bine geriledi. Önceki ayın verisi de aşağı yönde revize edildi. Veri yüksek fiyatlar nedeniyle 2 yılın en düşük seviyesine inerken, konut fiyatlarında artış hızı kredi faizlerindeki yükselişin talebi azaltmasıyla yavaşladı. Mayıs ayında konut fiyatlarında artış hızı kredi faizlerindeki yükselişin talebi azaltmasıyla yavaşlayarak yıllık bazda %19,7 arttı. Nisan ayında artış %20,6 olmuştu. Bu arada IMF, küresel ekonomik büyüme tahminini %3,6'dan %3,2'ye çekti. 2023 beklentisi de %3,6'dan %2,9'a indirildi. Kuruluş ekonomik görünüm değerlendirmesinde 2023 için resesyon riskinin arttığını belirtti. Gelişmiş ekonomiler için 2022 yılı büyüme tahminini %3,3'ten %2,5'e çeken IMF, 2023 beklentisini de %2,4'ten %1,4 seviyesine çekti. ABD ekonomisi için 2022 büyüme tahminini %3,7'den %2,3'e çeken IMF, Euro Bölgesi için büyüme beklentisini de %2,8'den %2,6'ya indirdi. Enflasyon baskılarının perakende şirketlerinin karlılığı üzerindeki etkileri cephesinde, Walmart dün çeyreklik ve yıllık kar beklentisini artan gıda enflasyonu sebebiyle aşağı yönlü revize etti. Şirket tarafından yapılan açıklamada yüksek fiyatların giyim başta olmak üzere, tüketicilerin genel mal harcamalarını geri çekmelerine neden olduğu belirtildi. Bu çerçevede dün Walmart hisselerinde görülen %7,6'lık değer kaybının diğer perakende ve e-ticaret sektörü hisselerine de sirayet ederek sert düşüslere yol açtığını takip ettik. SPDR Perakende ETF'i de %4,2 değer kaybetti. Fed cephesinde de bugün sona erecek Temmuz ayı FOMC toplantısında Fed'in beklendiği gibi 75 baz puanlık faiz artırımına gitmesi durumunda toplamda 150 baz puan ile, yüksek enflasyonla mücadele edilen 1980'li yılların başından bu yana gerçekleştirilen en yüksek faiz artırımı yapılmış olacak.

Tahvil faizleri cephesinde de gün içinde % ABD 10 yıllık tahvil faizleri dün %2,80 seviyesi üzerindeki seyrini sürdürürken, VIX endeksi 24,69 seviyesine hafif yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da ABD cephesinde yaşanan negatifliğin yansımalarıyla satıcı seyrini hakim olduğunu takip ediyoruz. Ayrıca makro veriler cephesinde Avustralya'da açıklanan enflasyon verisinin son üç ayda yıllık bazda %6,1 artışla son 30 yılın zirvesinde gerçekleşmiş olması da piyasalardaki görünümde etkili oluyor.

ABD vadeli cephesinde ise alıcılı seyrini görüyoruz.

Bugün ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları verilerine ek olarak Temmuz ayı FOMC toplantısı takibimizde olacak. Haziran ayı öncü dayanıklı mal siparişleri verisinin manşet bazda aylık olarak %0,3 düşüş kaydetmesi, çekirdek bazda da %0,2 artış kaydetmesi öngörülmüyor. Bekleyen konut satışları verisinin de aylık bazda %1 düşüş göstermesi bekleniyor. Temmuz ayı FOMC toplantısına ilişkin olarak piyasa beklentisi federal fonlama oranının 75 baz puan artırılarak %2,5 seviyesine yükseltileceği yönünde.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de 2Ç22 büyüme, kişisel tüketim, GSYİH fiyat endeksi, çekirdek kişisel tüketim harcamaları deflatörü, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Kansas City Fed imalat aktivitesi verileri takip edilecek. 2Ç22'de ABD ekonomisinin yıllık bazda %0,4 büyüme kaydetmesi bekleniyor. Kişisel tüketimin de %1,2 artış gösterdiği öngörülmüyor. GSYİH fiyat endeksinin %7,9, çekirdek kişisel tüketim harcamaları deflatörünün de çeyreklik bazda %4,4 yükseldiği tahmin ediliyor. Haftalık işsizlik maaşı başvurularına ilişkin olarak ise 23 Temmuz haftasına ilişkin verinin 250K seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüyor. 16 Temmuz haftasına ilişkin devam eden başvurular verisine ilişkin olarak da piyasa beklentisi 1,38 mn seviyesinde bulunuyor. Kansas Fed imalat aktivitesi Temmuz ayı verisinin de aylık bazda 9 puan düşüşle 3 seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Euro Bölgesi cephesinde de ekonomik güven, sanayi sektörü güveni ve hizmet sektörü güveni verilerine ek olarak tüketici güveni verisinin revizyonu izlenecek. Temmuz ayı ekonomik güven endeksi verisinin aylık bazda 2 puan düşüşle 102 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. Sanayi güveni verisinin 1,4 puan düşüşle 6 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüyor. Hizmet sektörü güveninin de 1,3 puan düşüşle 13,5 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor.

27.07.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	3,921.1	▼ -1.15%	▼ -1.95%	▼ -2.41%	▼ -18.20%
Dow Jones	31,761.5	▼ -0.71%	▼ -0.86%	▼ -1.58%	▼ -13.69%
Nasdaq	11,562.6	▼ -1.87%	▼ -4.12%	▼ -1.63%	▼ -25.99%
S&P 500 Vadeli*	3,958.8	▲ 0.90%	▼ -1.06%	▼ -1.43%	▼ -17.25%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,096.9	▼ -0.86%	▼ -1.13%	▼ -7.76%	▼ -18.92%
FTSE 100	7,306.3	▼ 0.00%	▲ 0.49%	▼ -2.27%	▼ -2.65%
MSCI Europe	1,650.2	▼ -0.77%	▼ -0.08%	▼ -6.36%	▼ -21.80%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,272.8	▼ -0.14%	▲ 0.02%	▲ 1.04%	▼ -9.90%
Kospi	2,408.9	▼ -0.17%	▼ -0.01%	▼ -8.25%	▼ -19.41%
Hong Kong*	20,905.9	▼ -1.48%	▲ 0.07%	▼ -4.40%	▼ -10.24%
S&P BSE Sensex - Hindistan	55,492.5	▲ 0.41%	▼ -0.34%	▲ 0.31%	▼ -7.29%
IDX Composite - Endonezya	6,877.3	▲ 0.19%	▲ 0.19%	▼ -4.25%	▲ 2.72%
TAIEX - Tayvan	14,891.5	▲ 0.57%	▼ -0.31%	▼ -10.41%	▼ -19.62%
MSCI GOU Asya	537.3	▲ 0.30%	▼ -0.29%	▼ -6.92%	▼ -19.49%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,537.1	▼ -0.45%	▲ 1.03%	▼ -1.34%	▲ 29.21%
MOEX - Rusya	2,192.4	▲ 2.98%	▲ 6.76%	▼ -4.07%	▼ -43.40%
WIG - Polonya	52,981.8	▼ -1.35%	▼ -0.81%	▼ -4.43%	▼ -24.82%
Prag SE - Prag	1,245.7	▲ 0.44%	▼ -0.16%	▼ -7.39%	▼ -13.31%
S&P/BMV IPC - Meksika	46,674.3	▼ -1.12%	▼ -1.57%	▼ -5.31%	▼ -11.96%
Merval - Arjantin	120,038.4	▲ 0.44%	▲ 7.16%	▲ 35.07%	▲ 40.75%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,892.5	▼ -0.60%	▼ -0.50%	▼ -0.79%	▼ -5.49%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,964.2	▲ 0.76%	▼ -75.05%	▼ -5.02%	▲ 5.35%
FTSE/JSE All - Endonezya	68,421.8	▲ 0.99%	▲ 0.76%	▼ -0.71%	▼ -8.83%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,247.3	▲ 0.35%	▲ 1.11%	▼ -3.74%	▲ 0.97%

*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 öncesinde endeks güne hafif satıcı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,38 artışla 2.558 puandan başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 2.566 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden tetiklenen realizasyonlar sonrası %0,45 düşüşle 2.537,12 puan seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %1,82 gerilerken, sinai endeks %0,32 düşüş gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, Temmuz ayı FOMC toplantısı öncesinde endeksin güne küresel benzerlerindeki satıcı seyrin etkisiyle hafif satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde TCMB Başkanımız Sayın Kavcıoğlu, "Enflasyon Raporu 2022-III" ün tanıtımı amacıyla saat 10:30'da bilgilendirme toplantısı düzenleyecek. Kavcıoğlu, daha sonra basın mensupları ile ekonomistlerin sorularını yanıtlayacak. Hatırlanacağı üzere yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda 2022 yıl sonu enflasyon tahmininin 19,6 puanlık güncellemeyle %23,2'den %42,8'e yükseltilmişti. Ayrıca, ekonomik güven endeksi verisi de takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Haziran ayı verisi aylık bazda 3,2 puan düşüşle 93,6 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,537.1	2,165.4	4,294.0
Günlük Değ.	▼ -0.45%	▼ -1.82%	▼ -0.32%
Haftalık Değ.	▲ 1.03%	▲ 3.19%	▲ 1.08%
Yıllık Değ.	▲ 36.58%	▲ 35.70%	▲ 26.14%
Hacim (milyar TL)	31.4	6.1	14.2
Günlük Değ.	▲ 10.55%	▲ 21.69%	▲ 12.12%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.8	5.6	16.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -12.25%	▲ 8.40%	▼ -13.57%

*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	17.8612	17.8643	▲ 0.02%
€/Ş	1.0137	1.0151	▲ 0.14%
\$/₺	136.54	136.96	▲ 0.31%
Altın	1,718.9	1,716.1	▼ -0.16%
S&P*	3,933.6	3,932.7	▼ -0.02%
Nasdaq*	12,156.3	12,154.5	▼ -0.02%

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

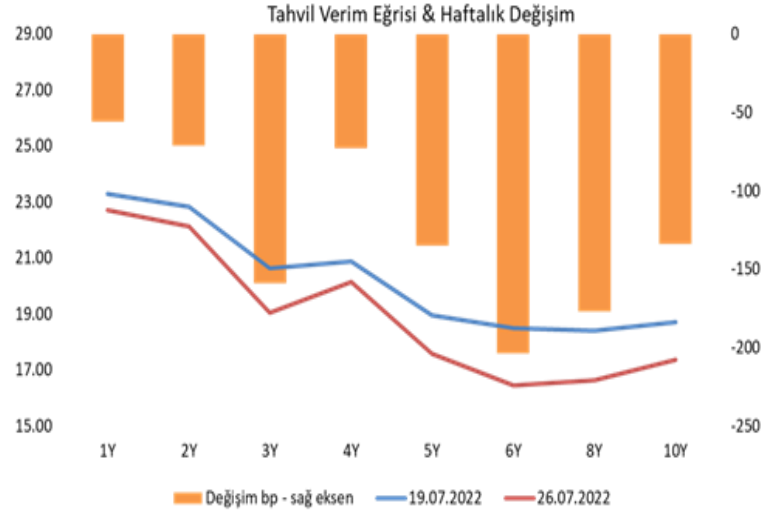
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	26/07/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	908.7	● 2.34%	● 4.18%	● 10.9%	● 179.2%
Türkiye 5 Yıllık	881.4	● 2.80%	● 5.52%	● 11.9%	● 130.9%
Türkiye 10 Yıllık	812.9	● 3.02%	● 6.51%	● 12.8%	● 98.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Avrupa Birliği Rusya'ya karşı uyguladığı yaptırımları 6 ay daha uzatırken, Rus gazı belirsizliğine karşı hazırlık olarak AB üyeleri önümüzdeki kış gaz talebinde %15'lik kesinti konusunda anlaştı. Bu gelişmelerle beraber bugünkü FED FOMC kararı öncesi Euro ABD Dolar'ı karşısında kayıplarını artırırken parite 1,0120 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi de tekar yükelişe geçerek 107,20 seviyesinde fiyatlandı. Risk algısında bozulmanın etkisiyle küresel tahvil faizlerinde belirgin geri çekilme yaşandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %2,75, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 azalışla 0,93 , İtalya 10 yıllık tahvizi 3 bp azalışla %3,24 seviyesine geriledi. Hazine döviz cinsi tahvillerde satıcılı görünümün devam ettiği günde 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 30 bp artışla %11,41 seviyesine yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında hafif satıcılı seyir izlenirken işlem hacmi 2,6 milyar TL'ye yükseldi. 5 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 29 bp azalışla %17,71, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 3 bp artışla %17,36 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 65 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü aynı miktarda yenilerken, 449 milyar TL'lik APİ haftalık repo fonlama tutarı değişmedi. TLREF oranı ise %14,16 ile politika faizinin üzerinde kalmaya devam etti. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile aynı gün valörlü olarak 3,3 milyar TL ilave fonlama sağladı.

ABD'de yükseliş trendini koruyan enflasyon sonucu FED'den beklenen agresif faiz artırımlarının durgunluğa yol açacağı beklentileri ile bono ve kısa vadeli tahvil faizleri uzun vadeli faizlerin üstünde seyrederken ABD 10-2 yıl tahvil faiz farkı da -26 bp seviyesinden fiyatlandı.



Dönem	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	26.07.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1516,97	1537,04	1553,03	1571,43	1587,59
Aylık Ortalama	14,09%	14,12%	13,99%	14,34%	14,37%
PPK Toplantı Tarihi	18.08.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,16%	

ABD 10 ve 2 Yıl Vadeli Tahvil Faiz Farkı (bp)



Yurt İçi Haberler

5 Ağustos'ta Soçi'ye yapacağı günöbirlik ziyarete, **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan** Rusya Devlet Başkanı Putin ile görüşecek. Görüşmede iki liderin geçen hafta anlaşması imzalanın tahıl koridoru konusundaki son durumu ele alması bekleniyor. Ukrayna savaşı ve Suriye'ye olası bir yeni hareket da gündemdeki konu başlıklarından olacak.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Türkiye'nin 6 milyar metreküp doğalgazının olduğunu söyledi. Avrupa'nın tedarik sorunları yaşadığını belirten Dönmez, Rusya, Azerbaycan ve İran'la biten kontratların yenileneceğini söyledi.

Şirketlerin **kur korumalı mevduattan** elde ettiği faiz ve kâr payları ile diğer kazançlarda kurumlar vergisi istinası süre uzatıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararına göre, kurumlar vergisi istinası bu kapsamda kurumların 30 Haziran tarihli bilançolarında yer alan yabancı paralara itibarıyla da uygulanacak.

Yurt Dışı Haberler

Bloomberg'in Rus yönetimine yakın kaynaklara dayandırdığı haberine göre Rusya Avrupa'nın kış aylarını geçirebileceği stok seviyelerine ulaşmasını engellemek amacıyla gaz akışını minimumda tutmayı planlıyor.

Çin, ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin egemenlik iddiasında bulunduğu Tayvan'ı ziyaret etmesi halinde askeri karşılık verebileceği uyarısında bulundu.

Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, küresel pazara ham petrol tedarik etmek için yeni bir satış bildiriminin yayımlandığı aktarıldı. Halihazırda 125 milyon varili aşkın petrolün satıldığı belirtilen açıklamada, bunların piyasaya sürülmesinin benzin fiyatlarını galon (3,78 litre) başına yaklaşık 40 sente kadar düşürdüğünün tahmin edildiği kaydedildi. Açıklamada, Enerji Bakanlığının stratejik petrol rezervinden 20 milyon varil petrol satımı için bildiri yayımladığı kaydedildi. Beyaz Saray'ın açıklamasında, piyasayı istikrara kavuşturmak ve kısa vadeli arzı teşvik etmek amacıyla 2023 mali yılı sonrası stratejik petrol rezervi için geri alım adımlarının da duyurulduğu bildirildi.

Yurt Dışı Haberler

Avrupa'da enerji fiyatları arz endişesi ile yükseldi ve doğal gaz %20'nin üzerinde artış gösterdi. Almanya ve Fransa'da elektrik fiyatları rekor kırdı. Kaynaklar, Kremlin'in Ukrayna konusundaki anlaşmazlık devam ettiği sürece Avrupa'ya hayati gaz akışını minimum düzeyde tutacağını söyledi.

Macaristan Merkez Bankası, forintteki değer kaybı ve enflasyonun 20 yılın en kötü seviyesine çıkmasıyla politika faizini 2008'den bu yana ilk kez %10'un üzerine yükseltti.

Avrupa Birliği, Rusya'ya yönelik yaptırımlarını Ocak 2023'ün sonuna kadar uzatmaya karar verdi. AB enerji bakanları tarafından alınan karar kapsamında ilk olarak 2014 yılında devreye alınan ve Rusya'nın bu yıl Şubat ayında Ukrayna'yı işgalinden sonra ciddi oranda kapsamı genişletilen yaptırımlar altı ay daha uzatıldı.

Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Negatif): Arçelik yılın 2. çeyreğinde, piyasa ortalama beklentisi olan 583 milyon TL ve beklentimiz olan 786 milyon TL'nin oldukça altında yıllık bazda %51,3 düşüşle 259 milyon TL net kar açıkladı. Ayrıca bu dönemde 231,5 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Ertelenmiş vergi gelirinin desteğine rağmen, Arçelik'in net karının beklentilerin altında gerçekleşmesinde beklentilerin altında kalan operasyonel karlılık ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen 1,637 milyar TL'lik net finansman gideri etkili oldu. 2Ç22'de net satış gelirleri, bizim beklentimiz olan 31,072 milyar TL'nin %4 üzerinde, piyasa ortalama beklentisi olan 32,155 milyar TL ile uyumlu yıllık bazda %122,3 çeyreklik ise %14,7 artarak 32,305 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Arçelik 2Ç22'de, piyasa ortalama beklentisi olan 2,560 milyar TL'nin %8,6, beklentimiz olan 2,967 milyar TL'nin %21 altında yıllık bazda %63,8 artışla 2,341 milyar TL FAVÖK açıkladı. Hem net kar hem de operasyonel karlılığın beklentilerin altında gerçekleşmiş olması dolayısıyla 2. çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları "negatif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	15,6
Cari Fiyat (TL)	66,30	FD/FAVÖK	8,3
52H En Yüksek (TL)	84,40	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	30,23	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	44.800,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.516,7	S1H	-0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-11,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,8%	S3A	-6,5%
Temettü Verimi	3,3%	S1Y	23,8%
3A Hacim (mn TL)	351,1	YB	5,9%

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Pozitif): Yapı Kredi Bankası'nın 2022 yılı 2. çeyrek net karı piyasa 10,611 milyar TL'lik beklentiye karşılık 11,922 milyar TL olarak gerçekleşti (1Ç22: 7,259 milyar TL). Geçen yılın aynı döneminde 2,233 milyar TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda karını %434 oranında artırdığı görüldü.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YKBNK	F/K	1,5
Cari Fiyat (TL)	4,75	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	5,38	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	2,18	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	40.123,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.254,0	S1H	3,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	0,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,9%	S3A	-8,8%
Temettü Verimi	2,2%	S1Y	27,0%
3A Hacim (mn TL)	1.069,8	YB	7,2%

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.

Şirket Haberleri

Tofaş Otomotiv (TOASO, Pozitif): Tofaş Otomotiv 2Ç22'de piyasa ortalama beklentisinin %14,6 üzerinde yıllık bazda %116,4 artışla 1.876 mn TL net kar açıkladı. Beklentinin üzerinde gelen net karda beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık ve kaydedilen 67,5 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. Ciro beklentiler ile uyumlu yıllık bazda %103,8 artışla 15.415 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, piyasa ortalama beklentisinin %9,5 üzerinde yıllık bazda %112 artışla 2.571 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjında piyasa beklentisinin 1,8 puan üzerinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gelen net kar ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel marjlardan dolayı 2.çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TOASO	F/K	7,0
Cari Fiyat (TL)	67,70	FD/FAVÖK	4,4
52H En Yüksek (TL)	91,77	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	28,72	PD/DD	6,0
Piyasa Değeri (mn TL)	33.850,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.901,6	S1H	5,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	3,9%
Endeks Payı (BIST100)	1,3%	S3A	-18,1%
Temettü Verimi	8,9%	S1Y	47,5%
3A Hacim (mn TL)	437,1	YB	-39,4%

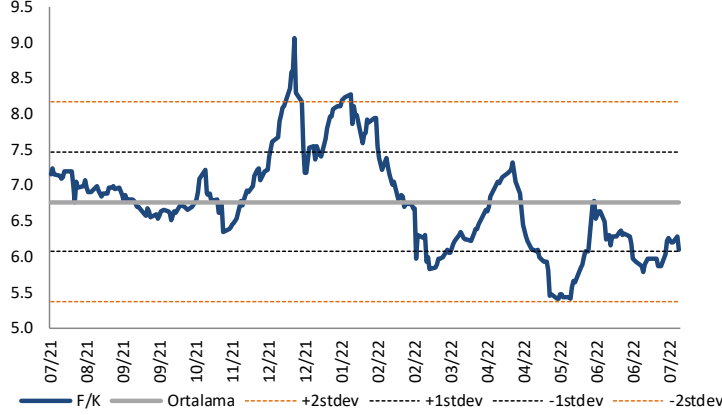
Şişecam (SISE, Nötr): 26 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan, 30 Haziran 2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile devam edilmesine karar verilen pay geri alım işlemleri kapsamında 26 Temmuz 2022 tarihinde 20,96 TL-21,04 TL fiyat aralığından (ortalama 21,01 TL) 1.704.479 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu SISE payları 94.032.150 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %3,07).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	5,7
Cari Fiyat (TL)	21,04	FD/FAVÖK	7,3
52H En Yüksek (TL)	23,54	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	7,23	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	64.450,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.620,6	S1H	-2,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-2,6%
Endeks Payı (BIST100)	5,0%	S3A	16,9%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	99,6%
3A Hacim (mn TL)	2.224,7	YB	23,8%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

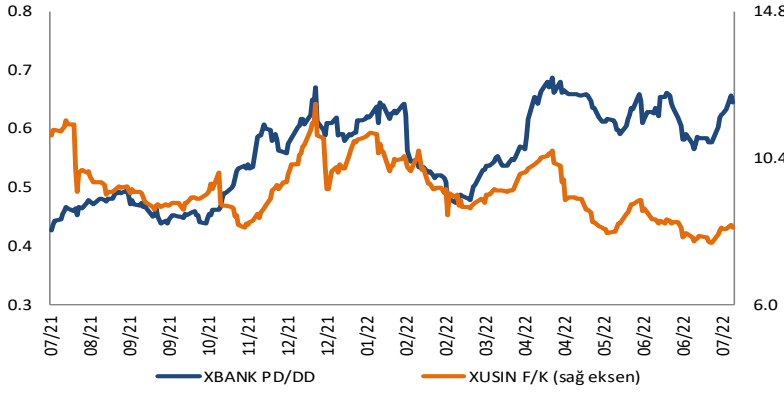


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.08x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	6.02x	6.76x
Minimuma Uzaklık	0.68x	0.68x
Maksimuma Uzaklık	-0.70x	-2.97x
Performans	-3.1%	-14.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.2 yakınız.

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

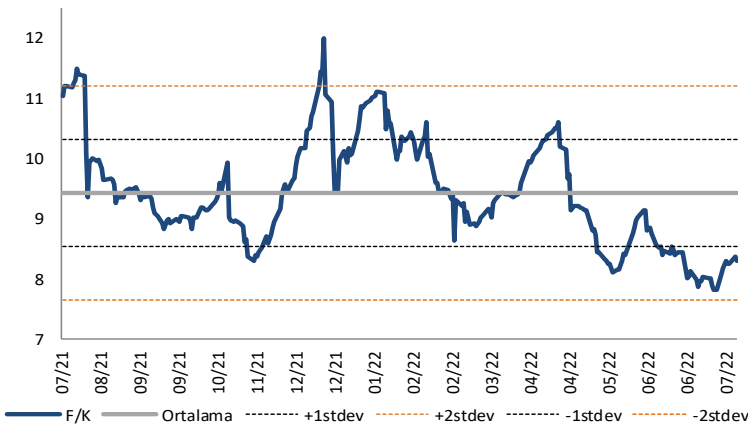


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.64x
Minimum	0.57x	0.43x
Maksimum	0.66x	0.69x
Ortalama	0.62x	0.56x
Minimuma Uzaklık	0.08x	0.22x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.04x
Performans	-8.8%	46.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



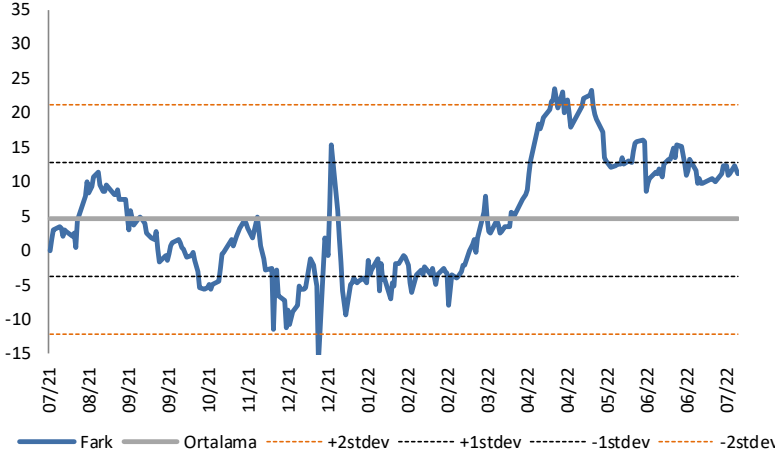
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.30x
Minimum	7.83x	7.83x
Maksimum	9.22x	12.01x
Ortalama	8.48x	9.44x
Minimuma Uzaklık	0.47x	0.47x
Maksimuma Uzaklık	-0.92x	-3.71x
Performans	-21.0%	-27.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

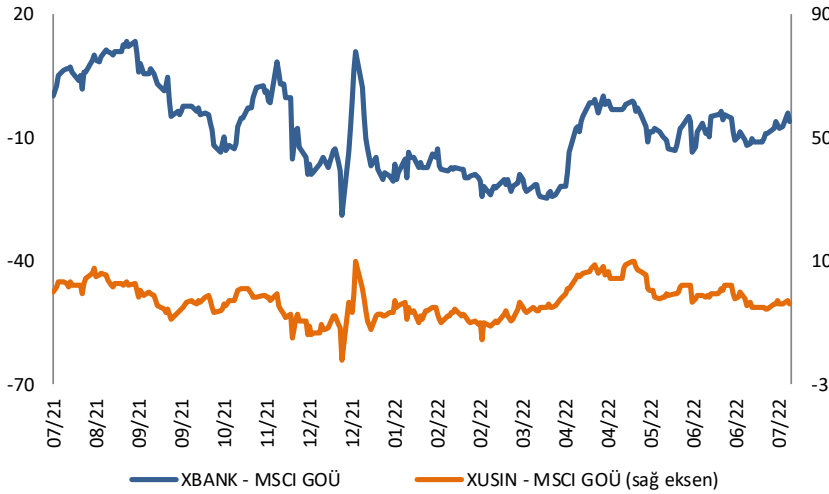
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.19
Minimum	8.5	-16.1
Maksimum	23.2	23.6
Ortalama	13.7	4.5
Minimuma Uzaklık	2.7	27.3
Maksimuma Uzaklık	-12.0	-12.4
Performans	-6.3%	-22.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.7 puan yakınız.

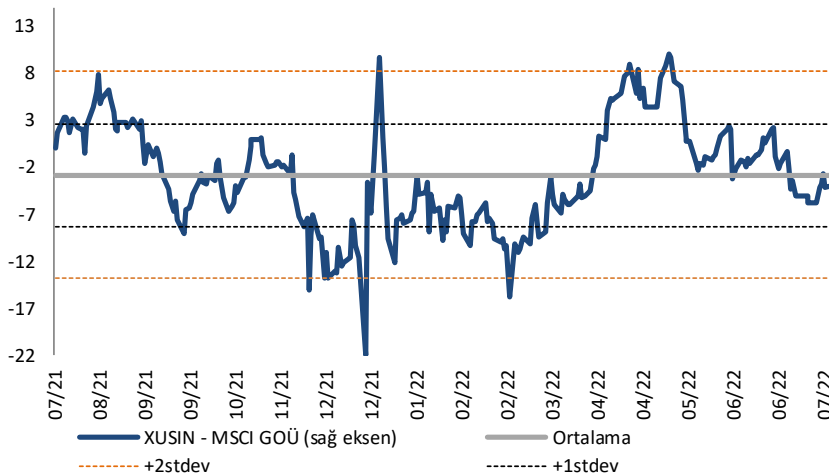
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-6.2
Minimum	-13.3	-28.9
Maksimum	-1.0	13.5
Ortalama	-7.4	-8.0
Minimuma Uzaklık	7.2	22.7
Maksimuma Uzaklık	-5.2	-19.6
Performans	-11.5%	-5.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-3.8
Minimum	-5.7	-22.0
Maksimum	10.0	10.0
Ortalama	0.0	-2.8
Minimuma Uzaklık	2.0	18.2
Maksimuma Uzaklık	-13.7	-13.7
Performans	-5.9%	-13.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 13.7 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
25 Temmuz	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	-	77.6%
25 Temmuz	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni	Temmuz	-	106.4
25 Temmuz	11:00	Almanya	IFO İş İklimi Endeksi	Temmuz	90.5	92.3
25 Temmuz	11:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Temmuz	81.9	85.8
25 Temmuz	11:00	Almanya	IFO Cari Durum Endeksi	Temmuz	97.0	99.3
25 Temmuz	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Temmuz	-	-17.7
26 Temmuz	02:50	Japonya	BoJ Haziran ayı Toplantı Tutanaqları			
26 Temmuz	02:50	Japonya	ÜFE Hizmet (Yıllık)	Haziran	-	1.8%
26 Temmuz	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	10.20%
26 Temmuz	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-	127.0%
26 Temmuz	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	1.6%
26 Temmuz	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Temmuz	96.0	98.7
26 Temmuz	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Haziran	-3.4%	10.7%
26 Temmuz	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Haziran	675K	696K
26 Temmuz	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-14	-11
27 Temmuz	04:40	Çin	Sanayi Karları	Haziran	-	-6.5%
27 Temmuz	04:40	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Haziran	-	1.0%
27 Temmuz	09:00	Almanya	Tüketici Güveni	Ağustos	-	-27.4
27 Temmuz	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	-	0.6%
27 Temmuz	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	-	0.4%
27 Temmuz	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Haziran	-0.5%	0.8%
27 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Haziran	0.3%	0.7%
27 Temmuz	15:30	ABD	Sermaye Mal Siparişleri	Haziran	-	0.6%
27 Temmuz	15:30	ABD	Sermaye Mal Teslimatları	Haziran	-	0.8%
27 Temmuz	17:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	Haziran	-	0.7%
27 Temmuz	21:00	ABD	FOMC Faiz Kararı	Temmuz	2.50%	1.75%
27 Temmuz	21:30	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması			
28 Temmuz	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	93.6
28 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-	-27.0
28 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güven Endeksi	Temmuz	101.0	104.0
28 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Temmuz	-	7.4
28 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Temmuz	-	14.8
28 Temmuz	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Temmuz	0.9%	0.1%
28 Temmuz	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	7.6%	7.6%
28 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	23 Temmuz	-	251K
28 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	16 Temmuz	-	1384K
28 Temmuz	15:30	ABD	GSYİH (Çeyreklik)	2.Çeyrek	0.7%	-1.6%
28 Temmuz	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2.Çeyrek	7.1%	8.2%
28 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	2.Çeyrek	1.2%	1.8%
28 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyreklik)	2.Çeyrek	4.3%	5.2%
28 Temmuz	16:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Visco'nun Konuşması			
28 Temmuz	18:00	ABD	Kansas City FED İmalat Endeksi	Temmuz	-	12
29 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Aylık)	Temmuz	1.1%	1.0%
29 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Temmuz	2.2%	2.1%
29 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	4.2%	-7.5%
29 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	-6.5%	-3.1%
29 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	0.3%	0.6%
29 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	3.0%	3.6%
29 Temmuz	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Haziran	-1.2%	-4.3%
29 Temmuz	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Haziran	-	-10.60B
29 Temmuz	11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi İstatistikleri	Haziran	-	308.5%
29 Temmuz	11:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik)	2.Çeyrek	0.2%	0.2%
29 Temmuz	11:00	Almanya	GSYİH (Yıllık)	2.Çeyrek	2.0%	4.0%
29 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	2.Çeyrek	0.2%	0.6%
29 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	2.Çeyrek	3.4%	5.4%
29 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Temmuz	-	0.8%
29 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	8.8%	8.6%
29 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Temmuz	-	3.7%
29 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Haziran	0.5%	0.5%
29 Temmuz	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Haziran	0.5%	0.3%
29 Temmuz	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Haziran	4.8%	4.7%
29 Temmuz	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Haziran	0.9%	0.6%
29 Temmuz	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Haziran	6.6%	6.3%
29 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Haziran	0.8%	0.2%
29 Temmuz	15:30	ABD	MNI Chicago PMI	Temmuz	56.2	56.0
29 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni (Final)	Temmuz	51.1	51.1
29 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Temmuz	-	5.2%
29 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Temmuz	-	47.3
29 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Görünüm (Final)	Temmuz	-	57.1

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. 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.

