

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Türkiye piyasalarının kapalı olduğu Cuma günü küresel piyasalarda pozitif bir seyir görüldü

### Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü küresel piyasalarda alıcılı bir seyir görüldü. Verilerin hâkim olduğu günde Avrupa endekslerinde pozitif görünüm hakim oldu. Euro Stoxx 50 endeksi %2,37 yükselirken Alman DAX endeksi %2,76 yükseldi.

ABD tarafında Cuma günü açıklanan ekonomik veriler ve bankacılık sektöründen gelen bilançolar takip edildi. ABD perakende satış verisi manşette beklenti olan %0,9 üzerinde %1,0 olarak açıklanırken veri piyasalarda olumlu karşılandı. Perakende satışların ardından beklentilerden düşük sanayi üretim rakamları ve kapasite kullanım oranları karşılandı. Günün en önemli verilerinden olan Michigan Güven Endeksi verileri açıklandı. ABD'de Michigan Üniversitesi'nce ölçülen tüketici güven endeksi, Temmuz'da aylık 1,1 puan artışla 51,1'e çıkarak sınırlı bir toparlanma kaydetti. Endekste Fed'in de yakından izlediği enflasyon beklentileri hem kısa hem de uzun vadede düşüş gösterdi. Beklenti endeksinin analist tahminlerinden daha iyi gelmesinin yanı sıra, tüketicilerin alt kalemlerde ekonomik bir soğuma dönemine hazırlanmaya başladıkları görüldü.

ABD tarafında Cuma günü verilerin yanı sıra bankacılık sektöründen gelen bilançolar karşılandı. Citibank ve Wells Fargo finansallarını karşılayan piyasalar, iki şirketinde beklentilerden daha olumlu açıklamalar ve öngörüler ile pozitif bir günü geride bıraktı. S&P 500 endeksinde finans sektörü en çok değer kazanan sektör oldu. S&P 500 endeksi günü %1,92, Dow Jones endeksi %2,15 ve Nasdaq %1,79 oranında değer kazandı.

Perşembe günü beklentilerin oldukça üzerinde gelen ABD ÜFE verisinin ardından 100 baz puanlık faiz artırımının fiyatlama dahil olmasıyla birlikte dolar endeksi 108,75 ile son 20 yılın zirvesine çıktı. Dolar endeksi Cuma günü ise 107,7 seviyesine kadar geri çekildi. ECB'nin, Fed'in politika adımlarına ayak uyduramayacağı ve artan enerji arz sıkıntılarını ile bir süredir satış ağırlıklı bir seyir izleyen EuroUSD paritesi, verinin ardından 0,9998 ile 2002 yılından bu yana en düşük seviyesini gördü. EuroUSD paritesi bu sabah 1,0090 seviyesinde. Japon Yeni, ABD'de enflasyonun rekor tazelemesi sonrası Fed'in agresif faiz artışlarına devam edeceği beklentisiyle dolar karşısında düşüşüne devam ederek 24 yılın en düşük seviyesine geriledi.

ABD'de iyi gelen Michigan tüketici güven endeksi verileriyle birlikte Cuma günü tahvil piyasaları günü alıcılı seyrile geçirdi. ABD 10 yıllık getirileri %2,92, 5 yıllık getirileri %3,04, 2 yıllık getirileri %3,11 seviyesinde haftayı sonlandırdı. Bitcoin ise bu sabah 21.300 dolarda. Güçlenen dolar endeksi ve faiz artırım beklentileri değerli metallerde yukarı yönlü hareketi baskılamakta.

Çin'de son 2 yıldaki en zayıf büyüme oranını açıklamasıyla birlikte emtia piyasalarında odak noktası yeniden arz tarafına döndü ve petrol fiyatlarında Cuma günü gün içinde yukarı yönlü hareket yaşandı. Petrol piyasasında dikkatler ABD Başkanı Joe Biden'ın Suudi Arabistan'a yaptığı ziyarete çevrilmişti. Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Salman, Cidde'de düzenlenen forumda yaptığı konuşmada, ülkesinin amacının petrol üretimini günlük 13 milyon varile çıkarmak olduğunu söyledi ancak bununla ilgili bir takvim açıklamadı. WTI petrol bu sabah 97,8 USD, Brent petrol 101,8 USD seviyesinde.

Çin'de salgın endişesi sürerken günlük Kovid-19 vakaları 500'ün üzerindeki seyrini sürdürüyor. Ülkenin finans merkezi konumundaki Şanghay'da 19-21 Temmuz tarihleri arasında test kampanyası düzenlenecek.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında genel olarak pozitif bir seyir var. ABD vadelielerinde de hafif pozitif bir görünüm takip ediliyor. VIX endeksi bu sabah düşüşte ve 24,2 seviyesinde.

Yurt dışında bugün açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. ABD'de Bank of America Corp. ve Goldman Sachs Group bilançolarını paylaşacak.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası faiz kararları piyasaların odak noktasında olacak. Salı günü ABD'de konut başlangıçları ve Philadelphia Fed İmalat Endeksi verileri piyasalar tarafından takip edilecek. Almanya ve İngiltere'de Çarşamba günü açıklanacak enflasyon verisi ECB kararı açısından önemli olacak. Perşembe günü sabah saatlerinde Japonya Merkez Bankası (BoJ) tarafından açıklanacak faiz kararı takip edilecek. BoJ, uzun bir süredir faizi -%0,10 seviyesinde tutmaya devam ediyor. Son iki aydır enflasyonun hedef seviye olan %2,0'nin hemen üzerinde olmasıyla birlikte BoJ'un nasıl bir tavır alacağı analistler tarafından yakından takip edilecek.

Perşembe günü TSİ 15:15'te Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı açıklanacak. Piyasada ECB'nin bu toplantısında faiz artırımına gideceği fiyatlanırken bu artırımın 25 baz puan olacağı tahmin ediliyor. Cuma günü ise bir çok ülkede Temmuz ayı öncü PMI verileri açıklanacak. Sabah saatlerinde Japonya'dan beklenen veri enflasyon olacak. Ülkede gösterge olarak alınan gıda hariç tüketici fiyatları son iki ay %2,1 ile hedef %2,0'nin üzerinde gelmişti. Aynı gün ayrıca Rusya Merkez Bankası'nın faiz kararı da yakından takip edilecek.

18.07.2022

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	3,863.2	▼ -0.30%	▼ -0.93%	▼ -3.85%	▼ -19.41%
Dow Jones	31,288.3	▲ 2.15%	▼ -0.16%	▼ -3.05%	▼ -14.98%
Nasdaq	11,452.4	▲ 1.79%	▼ -1.57%	▼ -2.57%	▼ -26.69%
S&P 500 Vadeli*	3,882.3	▲ 0.45%	▼ -0.49%	▼ -3.34%	▼ -18.85%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12,864.7	▲ 2.76%	▼ -1.16%	▼ -9.40%	▼ -20.36%
FTSE 100	7,159.0	▲ 1.69%	▼ -0.52%	▼ -4.24%	▼ -4.61%
MSCI Europe	1,594.4	▲ 2.60%	▼ -1.70%	▼ -9.52%	▼ -24.44%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,271.5	▲ 1.35%	▼ -2.52%	▲ 1.01%	▼ -9.93%
Kospi	2,373.8	▲ 1.84%	▲ 0.99%	▼ -9.59%	▼ -20.59%
Hong Kong*	20,297.7	▲ 2.28%	▼ -6.22%	▼ -7.19%	▼ -12.85%
S&P BSE Sensex - Hindistan	54,276.2	▲ 0.96%	▼ -0.38%	▼ -1.89%	▼ -9.32%
IDX Composite - Endonezya	6,652.0	▼ -0.57%	▼ -1.31%	▼ -7.39%	▼ -0.65%
TAIEX - Tayvan	14,673.1	▲ 0.84%	▲ 1.44%	▼ -11.72%	▼ -20.80%
MSCI GOU Asya	524.6	▼ -0.79%	▼ -3.80%	▼ -9.13%	▼ -21.41%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	2,408.1	▼ -1.07%	▼ -1.07%	▼ -6.36%	▲ 22.64%
MOEX - Rusya	2,109.5	▲ 2.24%	▼ -5.08%	▼ -7.70%	▼ -45.54%
WIG - Polonya	51,633.5	▲ 0.42%	▼ -5.45%	▼ -6.87%	▼ -26.73%
Prag SE - Prag	1,223.8	▲ 0.58%	▼ -0.57%	▼ -9.02%	▼ -14.84%
S&P/BMV IPC - Meksika	47,075.9	▲ 0.72%	▼ -1.06%	▼ -4.49%	▼ -11.21%
Merval - Arjantin	104,222.9	▲ 3.69%	▼ -1.54%	▲ 17.28%	▲ 22.20%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,853.7	▼ -0.53%	▲ 0.12%	▼ -2.83%	▼ -7.43%
FTSE/JSE All - Endonezya	65,088.9	▲ 0.58%	▼ -4.74%	▼ -5.55%	▼ -13.27%

\*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 küresel piyasalardaki pozitif risk iştahı paralelinde ılımlı alıcılı başlangıç yapabilir

### Perşembe günü piyasalarda neler oldu?

Perşembe günü BIST 100 endeksi dün güne %0,03 artışla yatay 2.407,33 puandan başlangıç yaptı. Endeks gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve gün içinde en yüksek 2.421 ve en düşük 2.375 puan seviyesini gördü. Endeks günü %1,06 düşüşle 2.382,44 puan seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %0,11 yükselirken sınai endeks %0,91 ve ulaştırma endeksi %2,37 geriledi. Endekste işlem hacmi 26,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde endeksin küresel piyasalardaki pozitif risk iştahı paralelinde ılımlı alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde Merkezi Yönetim Bütçe verisi takip edilecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı geçtiğimiz hafta, bütçe verilerine öncü niteliğinde olan Haziran ayı nakit denge verilerini açıklamıştı. Buna göre Hazine nakit bütçe dengesi Haziran'da 7,2 milyar TL açık verirken, Ocak-Haziran dönemi nakit bütçe açığı 38,3 milyar TL'ye yükselmişti. Faiz dışı denge ise 478 milyon TL açık vermişti. Bugün ayrıca Kabine toplantısı gerçekleştirilecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde Perşembe günü TCMB PPK faiz kararı piyasaların odak noktasında olacak. TCMB, son 6 toplantısında faiz oranını %14,00 seviyesinde sabit tuttu. Foreks anketine göre politika faizinde değişiklik beklenmiyor. Veri takvimi tarafında ise Salı günü Haziran ayı konut satışları verisi takip edilecek. Konut satışları Mayıs ayında toplam 122.768 adet olurken; aylık bazda %8 düşüş, yıllık bazda ise %107 artış kaydetmişti. Salı günü ayrıca TCMB Mayıs ayı "Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri" verisini yayımlayacak. Nisan ayında Kısa Vadeli Dış Borç Stoku 133,4 milyar dolar olarak açıklanmıştı. Çarşamba günü ise Tüketici Güven Endeksi verisi takip edilecek. Tüketici Güven Endeksi Haziran ayında 67,6 seviyesinden 63,4 seviyesine gerilemişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,382.4	1,933.7	4,030.1
Günlük Değ.	▼ -1.06%	▲ 0.11%	▼ -0.91%
Haftalık Değ.	▼ -2.12%	▼ -0.91%	▼ -2.27%
Yıllık Değ.	▲ 28.25%	▲ 21.18%	▲ 18.39%
Hacim (milyar TL)	26.7	2.5	11.9
Günlük Değ.	▲ 15.88%	▼ -11.65%	▲ 8.18%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	37.9	6.4	17.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -29.49%	▼ -61.14%	▼ -30.13%

\*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	17.4217	17.3649	▼ -0.33%
€/€	1.0087	1.0095	▲ 0.08%
\$/#	138.60	138.21	▼ -0.28%
Altın	1,705.1	1,715.6	▲ 0.61%
S&P*	3,857.0	3,856.1	▼ -0.02%
Nasdaq*	11,954.8	11,953.5	▼ -0.01%

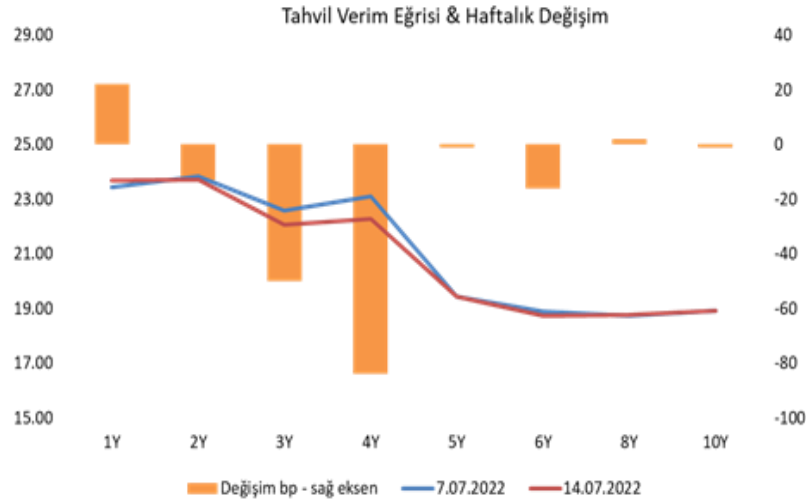
\*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	14/07/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	911.3	● -1.46%	● 2.15%	● 0.8%	● 178.2%
Türkiye 5 Yıllık	874.4	● -1.53%	● 1.95%	● 6.1%	● 128.0%
Türkiye 10 Yıllık	802.1	● -1.68%	● 1.94%	● 7.2%	● 95.2%



## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda Çarşamba günü beklentilerin üstünde gelen ABD TÜFE verisinin etkisinin devam ettiği günde Haziran ayı ÜFE verisinin de aylık %1,1 ile beklentilerin üstünde açıklanması ile Rus Rublesi hariç tüm para birimleri ABD Dolar'ı karşısında kayıplarını artırdı. Dolar Endeksi gün içinde 109,3 seviyesine yükselirken Euro/Dolar paritesi %1 yakın düşüşle 0,9952 seviyesine kadar geriledi. Dolar/TL kuru ise 17,50 seviyesinde fiyatlandı. Küresel tahvillerde satışlar hızlanırken ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %2,99 , Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %1,17, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 11 bp artışla %3,23 seviyesinde yükseldi. Hazine döviz cinsi tahvillerinde tüm vadelerde satıcılı seyir izlenirken 10 yıllık Dolar cinsi tahvil faizi %11,77 seviyesinden işlem gördü. Kısa haftanın son işlem gününde tahvil piyasası işlem hacmi 3,5 milyar TL'ye yükselirken, 5 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 8 bp azalışla %19,45, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 6 bp azalışla %18,91 seviyesinden günü ve haftayı tamamladı.

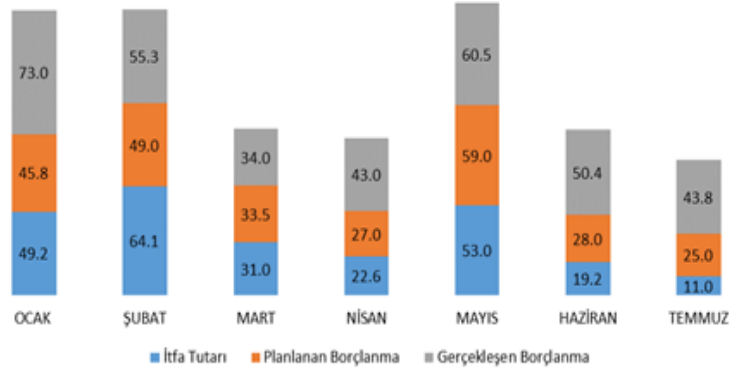


Dönem	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	14.07.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1516,97	1537,04	1553,03	1571,43	1581,98
Aylık Ortalama	14,09%	14,12%	13,99%	14,34%	14,37%
PPK Toplantı Tarihi	21.07.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,86%

TL likidite tarafında TCMB 125 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 105 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile fonlama tutarı toplam 516 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,86 ile politika faizinin belirgin şekilde üzerinde oluştu. TCMB dün ayrıca haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile 4,2 milyar TL ilave fonlama sağladı.

Temmuz ayı borçlanma programının tamamlanmasıyla birlikte Hazine, Ocak - Temmuz döneminde iç borçlanma stratejisi kapsamında toplamda 250 milyar TL'lik itfasına karşılık 267 milyar TL borçlanma planlarken, gerçekleşme 360 milyar TL seviyesinde oluştu. 2022 yılının en yüksek iç borç çevirme oranı ise %398 ile Temmuz ayında gerçekleşti.

## Hazine İç Borçlanma İstatistikleri 2022 (Milyar TL)



## Yurt İçi Haberler

**Sanayi üretimi** Mayıs'ta bir önceki aya göre hız kesse de, piyasa beklentilerinin üzerinde artış gösterdi. Sanayi üretimi Mayıs ayında yıllık %7,9'luk beklentinin üzerinde %9,1 artış gösterdi. Üretim Nisan'da yıllık %10,8 artış göstermişti. Sanayi üretimi aylık bazda ise %0,5 arttı. Aylık artış bir önceki ay %0,04 seviyesindeydi.

**Toplam ciro ve perakende hacim endeksi** Mayıs'ta artışına devam etti. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplam ciro endeksi, Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına göre %132,7 artış gösterdi. Sabit fiyatlarla perakende satış hacmi ise Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %20,8 arttı.

**Cumhurbaşkanımız Erdoğan** haftasonu yaptığı açıklamada; salgın ve savaş şartlarının tetiklediği enerji başta olmak üzere, küresel emtia fiyatlarındaki fahiş artışın hızlandırdığı enflasyonun sadece bizim değil, tüm dünyanın sorunu olduğunu, bu türbülansın da ilk çıkan ülkelerin başında geleceğimizi belirtti.

**Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati**, G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı'nda çeşitli oturumlara katılıp görüşmeler yaptı. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, Endonezya'da düzenlenen "G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı" kapsamında ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ile görüştü. Görüşmeye ilişkin bilgi veren Nebati, "Ticari ilişkilerimizdeki potansiyeli hayata geçirmek ve karşılıklı yatırımlarımızı daha da artırmak için çalışmalara kararlılıkla devam edilmesi gerektiğinin altını çizdik" ifadesini kullandı.

G20 toplantıları kapsamında Güney Afrika Maliye Bakanı Enoch Godongwana ile ekonomik ve ticari ilişkileri ele aldıklarını bildiren Nebati, gelecek dönemde iki ülke arasındaki ticaret hacmini artırmanın yanı sıra özellikle sanayi ve teknoloji alanında ilişkileri geliştirmenin önemini vurguladıklarını ifade etti. Nebati ayrıca Birleşik Arap Emirlikleri Mali İşlerden Sorumlu Devlet Bakanı Mohamed Hadi Ahmed Al Hussaini ile de bir araya geldiklerini belirtti.

## Yurt Dışı Haberler

**ABD'de tüketici fiyatlarının ardından üretici fiyatları** da piyasa beklentilerinin üzerinde artış gösterdi. ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre, üretici fiyatları Haziran ayında bir önceki aya göre %1,1 arttı. Piyasa beklentisi artışın %0,8 olacağı yönündeydi. Bir önceki ayın artış oranı %0,8'den %0,9'a revize edildi. Üretici fiyatlarında yıllık bazda %11,3 artış yaşandı. Analistler bir önceki ay %10,8 olan artışın %10,7'ye ineceğini tahmin ediyorlardı. Gıda ve enerji fiyatları hariç hesaplanan çekirdek üretici fiyatları aylık %0,4 yukarı gelirken yıllık %8,2 arttı. Analistlerin beklentisi aylık %0,5, yıllık %8,1 artış olacağı şeklindeydi.

**Sri Lanka'da** geçici devlet başkanı görevindeki Ranil Wickremesinghe kamu güvenliğini gerekçe göstererek ülkede olağanüstü hal ilan etti. Tarihin en büyük ekonomik krizini yaşayan Sri Lanka'da Devlet Başkanı Gotabaya Rajapaksa geçtiğimiz hafta ülkeyi terk etmişti.

**Bölgesel Fed Başkanları** geçen hafta açıklanan enflasyon verisi sonrası açıklamalarına devam ediyor. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly 100 baz puan faiz artışının Temmuz toplantısında masadaki seçeneklerden biri olduğunu söyledi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic de son açıklanan enflasyon verisinin endişe verici olduğunu söyledi ve 100 baz puan dahil herşeyin masada olduğunu vurguladı. St Louis Fed Başkanı James Bullard, Fed'in bu ay yapacağı toplantıda faizi 100 baz puan artırması yönünde güçlü bir ihtiyaç hissetmediğini söyledi.

**Çin, ikinci çeyrekte** yıllık bazda %0,4'lük GSYİH büyümesi sağladı ve Çin ekonomisi kovid kontrollerinin etkisinden kurtulmaya çalışırken bu büyüme beklentileri karşılamadı. Analistler, ikinci çeyrekte %1,0'lik bir büyüme tahmin ediyorlardı. Haziran'daki sanayi üretimi de, bir önceki yıla göre %4,1 olan tahmine kıyasla %3,9 artarak beklentilerin altında kaldı.

## Şirket Haberleri

**TURCAS PETROL (TRCAS, Pozitif):** Fransa menşeli bir enerji şirketi Albioma SA ("Alıcı") ile Turcas Petrol A.Ş. arasında Turcas Petrol A.Ş.'nin Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'de ("Turcas Kuyucak") sahip olduğu hisselerinin tamamının satışına ilişkin 21.12.2021 tarihli bir Hisse Alım Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmış, toplam 24.383.519 USD'lik Hisse Satış Bedeli'nin 20.544.832 USD'lik kısmı Şirket hesaplarına 14.02.2022 tarihinde ulaşmıştı. Hisse satış bedelinin kalan bakiyeleri olan: (i) 3.000.000 USD'lik tutar 13.07.2022 tarihinde hesaplarımıza ulaşmıştır. (ii) 838.687 USD'lik tutarın da hisse satış işlemini takip eden 6. Ayın sonunda herhangi bir önşarta bağlı olmadan hesaplarımıza geçmiş olacağı öngörülmektedir. Bunlara ilaveten Alıcı tarafından aynı ruhsat sahası içinde gerçekleştirilmesi planlanan potansiyel kapasite artış (yeni santral) yatırımına ilişkin şartların gerçekleşme durumuna göre ve bu şartların gerçekleştiği tarihte, yukarıda belirtilen toplam Hisse Satış Bedeli'nin üstüne, toplamı 4.500.000 USD seviyesinde olabilecek ilave ödemeler de Şirkete ileriki yıllarda yapılabilecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRCAS	F/K	2,7
Cari Fiyat (TL)	7,64	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	9,24	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,30	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	1.952,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	112,3	S1H	4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	-8,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	57,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	41,6%
3A Hacim (mn TL)	37,1	YB	66,2%

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK (AGESA, Nötr):** Şirketin 01.01.2022 - 30.06.2022 dönemine ait prim üretimi ; hayat dalı 1.542.031.945 TL, hayat dışı 37.085.158 TL olmak üzere toplam 1.579.117.103 TL olarak gerçekleşmiştir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AGESA	F/K	6,4
Cari Fiyat (TL)	19,99	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	30,14	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	16,63	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	3.598,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	206,9	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	1,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-2,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-58,7%
3A Hacim (mn TL)	9,6	YB	-30,8%

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



## Şirket Haberleri

**AKSA ENERJİ ÜRETİM (AKSEN, Pozitif):** Akxa Enerji Üretim A.Ş.'ye bağlı Akxa Enerji Kazakistan şubesi olarak, 13 Temmuz 2022 tarihinde Kazakistan Cumhuriyeti Enerji Bakanlığı tarafından düzenlenen 240 MW kurulu güce sahip olacak Kyzkorda kombine ısı ve enerji santrali kapasite ihalesini kazanmıştır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	13,1
Cari Fiyat (TL)	28,26	FD/FAVÖK	11,3
52H En Yüksek (TL)	28,98	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	5,85	PD/DD	3,2
Piyasa Değeri (mn TL)	34.656,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.992,7	S1H	9,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	23,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%	S3A	81,5%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	306,0%
3A Hacim (mn TL)	194,4	YB	154,6%

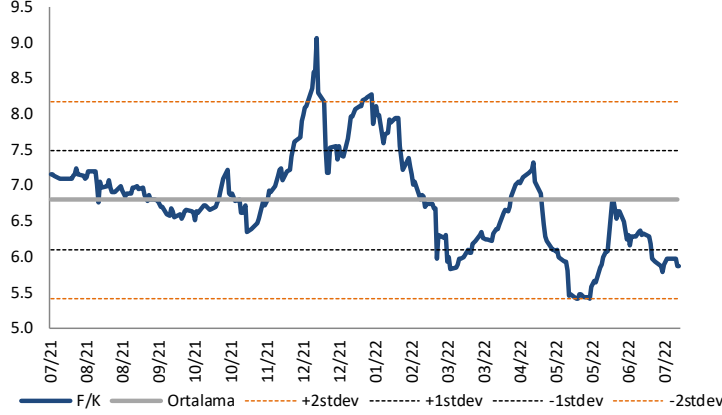
**TUKAŞ GIDA (TUKAS, Pozitif):** Niğde Bor Karma ve Deri İhtisas Organize Sanayi Bölgesi ("BORKOSB") içinde Şirkete tahsis edilen 186.998,00 metrekaare arsa üzerine, 528,7 milyon TL yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılmakta olan salça, sebze konservesi ve dondurulmuş gıda üretimine yönelik yeni tesiste; salça işletmesi deneme üretimleri sonucunda seri üretime hazır hale getirilmiştir. 3.000 ton/gün domates işleme kapasiteli salça işletmemiz 15.07.2022 tarihinde üretime başlayacak olup, ilk etapta 150 kişi istihdam edilecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUKAS	F/K	9,7
Cari Fiyat (TL)	14,80	FD/FAVÖK	9,2
52H En Yüksek (TL)	14,85	FD/Satışlar	2,9
52H En Düşük (TL)	6,38	PD/DD	4,1
Piyasa Değeri (mn TL)	4.035,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	232,0	S1H	6,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	15,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	74,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	45,7%
3A Hacim (mn TL)	97,8	YB	63,5%

**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)

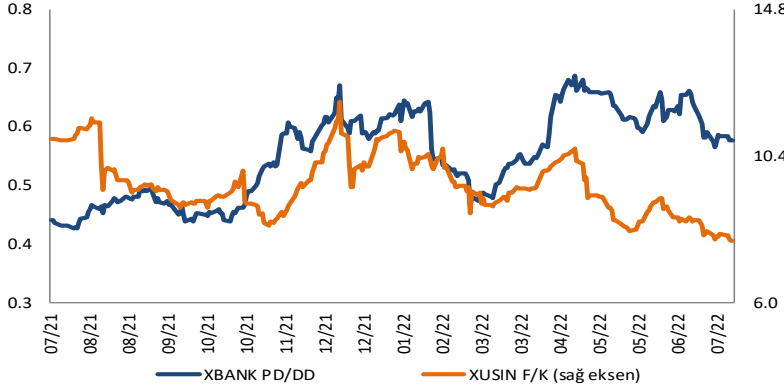


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.87x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	7.31x	9.06x
Ortalama	6.15x	6.79x
Minimuma Uzaklık	0.47x	0.47x
Maksimuma Uzaklık	-1.44x	-3.19x
Performans	-15.7%	-16.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.6 yakınız.*

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

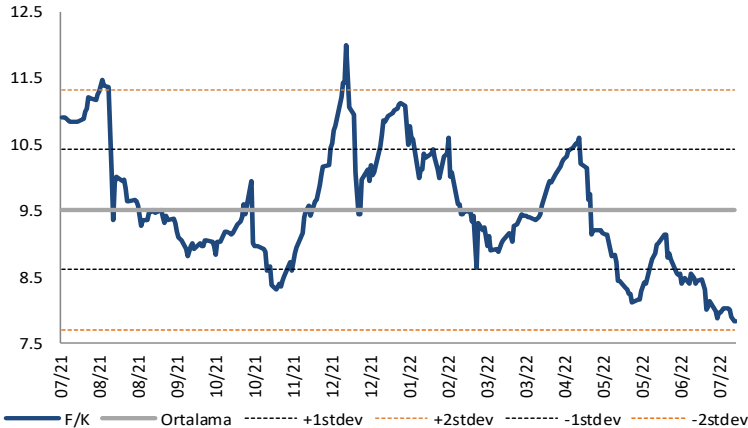


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.58x
Minimum	0.57x	0.43x
Maksimum	0.69x	0.69x
Ortalama	0.63x	0.55x
Minimuma Uzaklık	0.01x	0.15x
Maksimuma Uzaklık	-0.11x	-0.11x
Performans	0.1%	33.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.5 yakınız.*

XUSIN F/K (Cari)



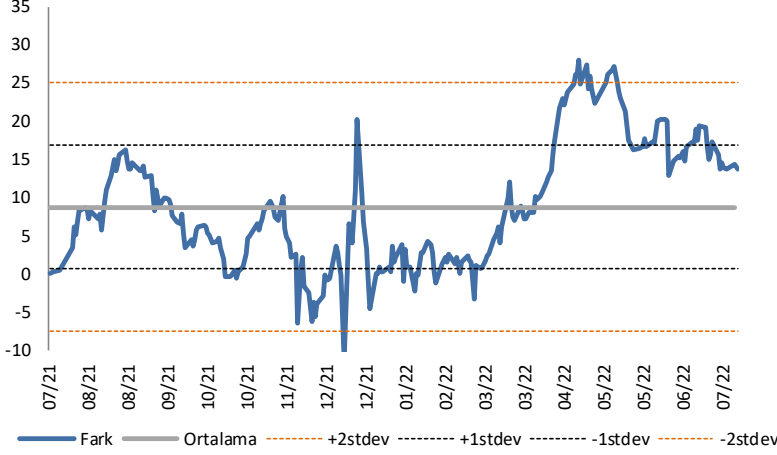
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.83x
Minimum	7.83x	7.83x
Maksimum	10.61x	12.01x
Ortalama	8.76x	9.52x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-2.78x	-4.18x
Performans	-16.9%	-22.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.6 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

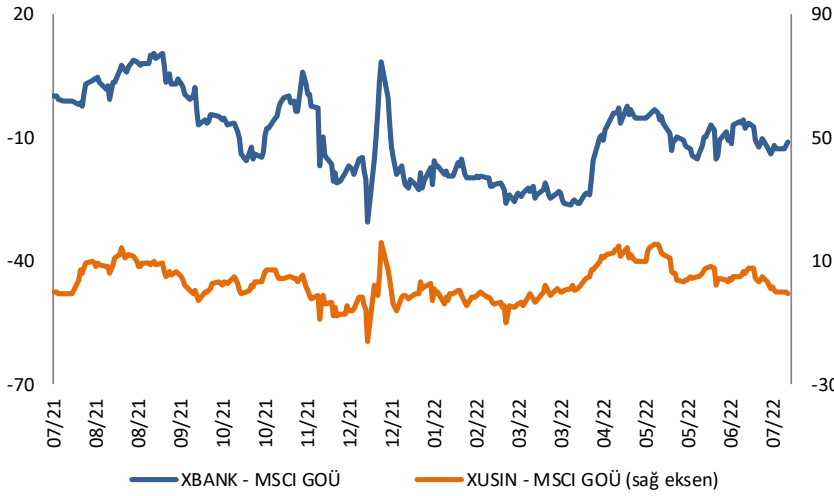
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.78
Minimum	12.9	-11.2
Maksimum	27.9	27.9
Ortalama	19.3	8.8
Minimuma Uzaklık	0.9	25.0
Maksimuma Uzaklık	-14.2	-14.2
Performans	-12.2%	-26.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5 puan yakınız.*

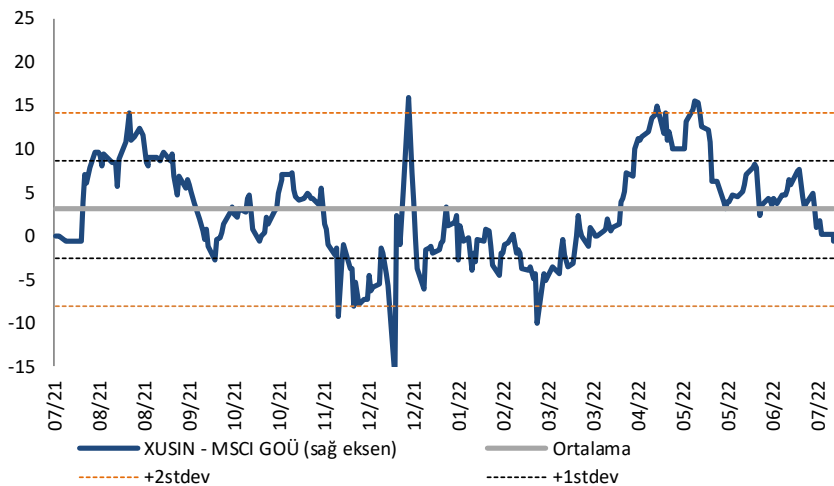
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	-15.2	-30.4
Maksimum	-2.3	10.8
Ortalama	-8.8	-9.8
Minimuma Uzaklık	15.2	30.4
Maksimuma Uzaklık	2.3	-10.8
Performans	-16.0%	-7.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.8 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	-0.6	-16.1
Maksimum	15.6	15.9
Ortalama	7.1	3.0
Minimuma Uzaklık	0.6	16.1
Maksimuma Uzaklık	-15.6	-15.9
Performans	-10.3%	-17.6%

*Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 15.9 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
18 Temmuz	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçesi (milyar TL)	Haziran	-	144.0
19 Temmuz	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Haziran	-	107.5%
19 Temmuz	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Haziran	-	122.8K
19 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Temmuz	0.8%	0.8%
19 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Temmuz	8.6%	8.1%
19 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Temmuz	3.7%	3.7%
19 Temmuz	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Haziran	1580K	1549K
19 Temmuz	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Haziran	2.0%	-14.4%
19 Temmuz	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Haziran	1650K	1695K
19 Temmuz	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Haziran	-2.7%	-7.0%
20 Temmuz	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Oranı	Temmuz	3.70%	3.70%
20 Temmuz	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Oranı	Temmuz	4.45%	4.45%
20 Temmuz	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Temmuz	-	63.4
20 Temmuz	17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları	Haziran	5.37M	5.41M
20 Temmuz	17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları	Haziran	-0.7%	-3.4%
20 Temmuz	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-24.7	-23.6
21 Temmuz		Japonya	BoJ Politika Faiz Kararı	Temmuz	-0.10%	-0.10%
21 Temmuz	02:50	Japonya	Dış Ticaret (milyar yen)	Haziran	-1509.7	2384
21 Temmuz	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Haziran	17.2%	15.8%
21 Temmuz	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Haziran	46.3%	48.9%
21 Temmuz	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı	Temmuz	14.0%	14.0%
21 Temmuz	15:15	Euro Bölgesi	AMB Politika Faizi Kararı	Temmuz	0.250%	0.00%
21 Temmuz	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
21 Temmuz	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	16 Temmuz	240K	244K
21 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	9 Temmuz	1343K	1331K
21 Temmuz	15:30	ABD	Philadelphia FED Görünüm Endeksi	Temmuz	0.0	-3.3
21 Temmuz	17:00	ABD	Öncü Endeks	Haziran	-0.5%	-0.4%
22 Temmuz	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Haziran	2.4%	2.5%
22 Temmuz	02:30	Japonya	Çekirdek Ulusal TÜFE (Yıllık)	Haziran	0.9%	0.8%
22 Temmuz	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	-	52.7
22 Temmuz	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	-	54.0
22 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	51.0	52.1
22 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	52.0	53.0
22 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	52.0	52.7
22 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	52.5	52.7

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.

