

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'nin Tayvan'a gitmesi ve bölgesel FED başkanlarından gelen faiz artışlarının devamını işaret eden konuşmalar küresel risk iştahını bozdu

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda genel olarak negatif bir seyir görüldü. Avrupa piyasaları hem Tayvan konusunda yaşanan gerginlikle birlikte olası bir ABD-Çin gerilimi hem de devam eden resesyon endişeleri ile satıcılı bir günü geride bıraktı. Dün Alman DAX endeksi %0,23, İngiltere FTSE 100 endeksi %0,06 ve Fransa Cac 40 endeksi ise %0,42 oranında değer kaybetti.

ABD piyasaları güne negatif bölgede başladı. Seansın ilk yarısında toparlanan endeksler, bu primleri koruyamadı ve günü değer kayıplarıyla sonlandırdı. Nancy Pelosi'nin Tayvan'a gitmesi ve bölgesel FED başkanlarından gelen faiz artışlarının devamını işaret eden konuşmalar piyasadaki negatif risk iştahını arttırdı. Dow Jones endeksi %1,23 gerilemeyle 402 puan gerileyerek 32.396 seviyesinden, S&P 500 endeksi %0,67 ve 27 puan gerileyerek 4.091 puandan ve Nasdaq %0,16 ve 20 puan değer kaybıyla 12.348 seviyesinden kapanış yaptı.

Dün Fed yetkililerinden gelen şahin tondaki açıklamalar da piyasalardaki aşağı yönlü harekette etkili oldu. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in Eylül toplantısında faiz oranını yarım puan artırmasını hatta 75 bp artırımın mümkün olduğunu, ardından 2023'ün ikinci çeyreğinin başlangıcına kadar çeyrek puanlık artışlara devam etmesini umduğunu ifade etti. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly de yatırımcıların Fed'in gelecek yılın ilk yarısında faiz indirimine geçme beklentilerini yansıtan tahvil piyasasındaki fiyatlamalara şaşırıldığını söyledi. Daly, beklentisinin Fed'in faiz oranlarını artırmaya devam edeceği yönünde olduğunu aktardı. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise enflasyonun henüz zirveye ulaşmadığını ve enflasyonun bankanın %2 hedefine doğru sürdürülebilir bir yolda olduğuna dair birkaç ay boyunca ikna edici kanıtlar görülmesi gerektiğini belirtti.

ABD'de dün açıklanan verilere göre, JOLTS Açık İş Sayısı, Haziran'da 10 milyon 698 bin ile Eylül 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi.

ABD ve Çin arasında tırmanan gerilimin etkisiyle dolar endeksi artarak 106,5 seviyesine kadar yükseldi. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi de yukarı yönlü bir seyir izleyerek %2,77 seviyesine kadar yükseldi. ABD ve Çin arasında yaşanan gerginlik emtia piyasasında karışık bir fiyatlamaya yol açtı.

Güvenli liman olarak bilinen altın, gün içinde 1.788 USD seviyesini test etmesine rağmen sonraki saatlerde tüm kazançları vererek günü 1.760 USD/ons seviyesinde tamamladı.

Petrol piyasaları bugün gerçekleşecek OPEC+ toplantısını bekliyor. Bu toplantıda Eylül ayı üretim politikasına karar verilecek. Toplantı öncesi petrol fiyatları yatay seyrediyor. ABD ham petrol 94 dolar, Brent petrol 99,9 dolar seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah, Tayvan konusunda yaşanan gerginliğin şimdilik askeri müdahale olmadan atlatılmasıyla birlikte, Asya piyasalarında bu sabah dünkü satışların ardından hafif alıcılı bir seyir görüyoruz. ABD vadeliinde de dünkü satış eğiliminin ardından hafif alıcılı bir görünüm var. VIX endeksi 23,9 seviyesinde.

Yurt dışında bugün Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD için Temmuz ayı hizmet PMI son revizyon verileri açıklanacak. ABD'de Haziran ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri ve Temmuz ayı için ISM hizmet endeksi de takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı piyasalar tarafından takip edilecek. Son 5 toplantısında faiz artıran BoE'nin yeni kararı analistler tarafından yakından izlenecek. BoE'nin faizi 50 bp artırması bekleniyor. Gece saatlerinde ise Brezilya Merkez Bankası'nın faiz kararı açıklanacak. Brezilya MB son 11 toplantısında toplam 1125 baz puan faiz artışı gerçekleştirdi.

Cuma günü ise haftanın en önemli verisi olan ABD tarımdışı istihdam verisi piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Ülkede en son tarım dışı istihdamda 372 bin artış yaşanırken, işsizlik oranı %3,6 olarak gerçekleşmişti. Bu ay ise tarımdışı istihdamda beklenti 250 binlik artış olacağı yönünde oluşurken işsizlik oranının %3,6'da sabit kalacağı öngörülüyor. Beklenenden daha düşük gelen istihdam verisi faiz artırımları konusunda Fed'in beklendiği kadar agresif olmayabileceği görüşünü destekleyebilir.

3.08.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,091.2	▼ -0.67%	▲ 0.46%	▲ 4.92%	▼ -14.65%
Dow Jones	32,396.2	▼ -1.23%	▼ -0.41%	▲ 3.38%	▼ -11.97%
Nasdaq	12,348.8	▼ -0.16%	▲ 1.53%	▲ 6.13%	▼ -20.96%
S&P 500 Vadeli*	4,103.8	▲ 0.24%	▲ 0.74%	▲ 5.19%	▼ -14.22%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,449.2	▼ -0.23%	▲ 1.26%	▲ 3.33%	▼ -16.74%
FTSE 100	7,409.1	▼ -0.06%	▲ 0.87%	▲ 2.96%	▼ -1.28%
MSCI Europe	1,698.8	▼ -0.96%	▲ 1.24%	▲ 4.74%	▼ -19.50%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,200.7	▲ 0.45%	▼ -2.50%	▼ -4.63%	▼ -11.88%
Kospi	2,457.1	▲ 0.72%	▲ 0.90%	▲ 4.53%	▼ -17.80%
Hong Kong*	19,689.2	▲ 0.52%	▼ -4.75%	▼ -9.37%	▼ -15.46%
S&P BSE Sensex - Hindistan	57,939.7	▼ -0.34%	▲ 1.90%	▲ 6.35%	▼ -3.20%
IDX Composite - Endonezya	7,010.5	▲ 0.28%	▲ 0.77%	▲ 4.01%	▲ 4.71%
TAIEX - Tayvan	14,685.7	▼ -0.42%	▼ -1.38%	▲ 1.53%	▼ -20.73%
MSCI GOU Asya	529.5	▼ -1.12%	▼ -1.77%	▼ -2.88%	▼ -20.66%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,647.6	▼ -0.33%	▲ 4.10%	▲ 8.77%	▲ 34.83%
MOEX - Rusya	2,137.3	▼ -1.96%	▼ -2.37%	▼ -3.83%	▼ -44.82%
WIG - Polonya	54,767.2	▼ -1.05%	▲ 2.71%	▲ 0.29%	▼ -22.28%
Prag SE - Prag	1,203.0	▼ -0.33%	▼ -2.87%	▼ -2.26%	▼ -16.29%
S&P/BMV IPC - Meksika	46,902.7	▼ -1.02%	▼ -2.51%	▼ -1.43%	▼ -11.53%
Merval - Arjantin	118,691.2	▲ 0.94%	▼ -6.84%	▲ 12.13%	▲ 39.17%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,929.1	▼ -0.64%	▲ 0.88%	▲ 5.67%	▼ -3.66%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,310.6	▼ -0.23%	▼ -74.68%	▲ 7.83%	▲ 8.40%
FTSE/JSE All - Endonezya	68,002.2	▼ -0.93%	▼ -0.89%	▼ -0.48%	▼ -9.39%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,347.9	▼ -0.86%	▲ 2.68%	▲ 7.69%	▲ 4.09%

*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.



Yurt içinde enflasyonun takip edileceği günde endeks, küresel risk iştahındaki toparlanmayla, ılımlı alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,21 artışla 2.662,00 puandan başlangıç yaptı. Güne artıda başlayan endeks 2.670 puan seviyesinde dirençle karşılaştı ve günü %0,33 düşüşle 2.647,59 puan seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi %0,51 ve sınai endeks %0,10 gerilerken ulaştırma endeksi %1,24 yükseldi. Endekste işlem hacmi 44,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde, Temmuz ayı enflasyon verisinin takip edileceği günde endeksin, küresel risk iştahındaki toparlanma eğilimine paralel, güne ılımlı alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde Temmuz ayı enflasyon verisi açıklanacak. TÜİK tarafından açıklanacak veride bir önceki ay enflasyon aylık %4,95 artışla yıllık %78,62 seviyesine ulaşmıştı. Foreks anketine göre ekonomistlerin Temmuz ayı TÜFE aylık medyan tahmini %3,00 artış yönünde gerçekleşti. Ankette yıllık veride ise medyan tahmin %81,30 olarak oluştu. Ankette ayrıca, 2022 sonu TÜFE medyan tahmini ise bir önceki anket dönemindeki %68,20'den %70,50'ye yükseldi.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü TCMB, her ay olduğu gibi "Aylık Fiyat Gelişmeleri" raporuyla bir gün önce açıklanan enflasyon hakkındaki değerlendirmesini yayımlayacak. TCMB ayrıca aynı gün reel efektif döviz kuru verilerini duyuracak. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru en son yaklaşık %4,0 düşüşle 53,33 seviyesine inmişti. Cuma günü ise Hazine ve Maliye Bakanlığı, nakit gerçekleştirmelerini açıklayacak. Haziran ayında nakit bütçe 7,2 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 478 milyon TL olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,647.6	2,204.3	4,483.6
Günlük Değ.	▼ -0.33%	▼ -0.51%	▼ -0.10%
Haftalık Değ.	▲ 4.10%	▲ 3.33%	▲ 4.13%
Yıllık Değ.	▲ 42.52%	▲ 38.14%	▲ 31.71%
Hacim (milyar TL)	44.2	5.3	20.9
Günlük Değ.	▲ 23.60%	▲ 14.13%	▲ 11.00%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.0	5.3	16.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 26.19%	▲ 0.31%	▲ 27.06%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

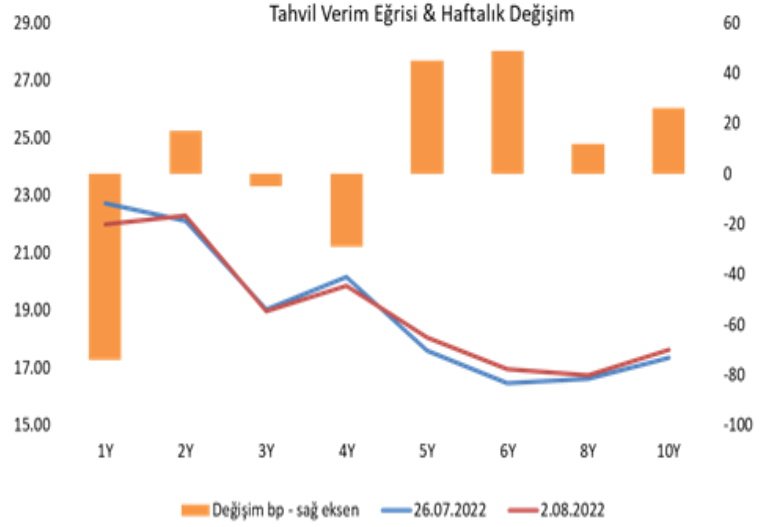
Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	17.9472	17.9344	▼ -0.07%
€/€	1.0192	1.0177	▼ -0.15%
\$/₺	131.88	133.03	▲ 0.87%
Altın	1,776.9	1,767.4	▼ -0.54%
S&P*	4,108.9	4,111.2	▲ 0.05%
Nasdaq*	12,918.7	12,927.2	▲ 0.07%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	02/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	806.1	● -0.91%	● -11.35%	● -6.8%	● 153.7%
Türkiye 5 Yıllık	788.0	● 0.36%	● -10.58%	● -5.0%	● 109.4%
Türkiye 10 Yıllık	728.1	● 1.86%	● -10.32%	● -3.7%	● 80.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda ABD-Çin arasında yaşanan Tayvan gerilimi haber akışının takip edildiği günde majör para birimlerinin çoğu ABD Dolar'ı karşı değer kaybetti ve Dolar Endeksi tekrar 106 seviyesine yükseldi. Güvenli liman devlet tahvillerinde devam eden alıcılı seyir, ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'nin uçağının Tayvan havalimanına inmesiyle yerini satışlara bıraktı. Bu kapsamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 12 bp artışla %2,70, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %0,82 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi tahvillerde ise yatay görünüm hakim olurken 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi %10,44 seviyesinde fiyatlandı. Bugün açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verileri öncesi, yurt içi tahvil piyasasında Tüfe'ye endeksli tahvillerde satışlar devam ederken, işlem hacmi 2,4 milyar TL'ye geriledi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 6 bp azalışla %22,33, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 4 bp azalışla %17,68 seviyesinden günü tamamladı.

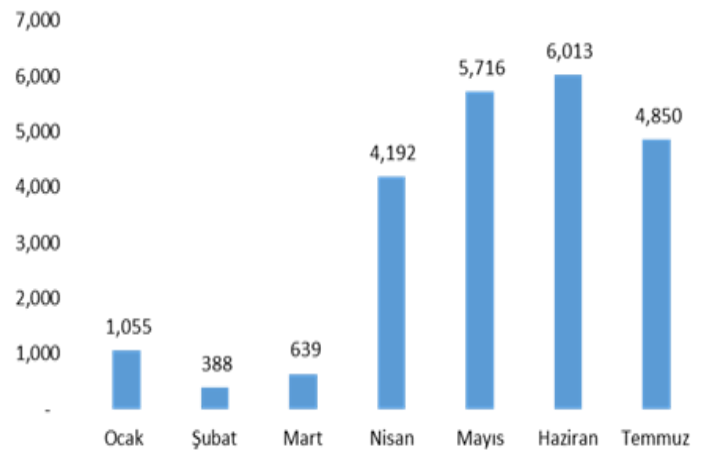


Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	02.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537.04	1553.03	1571.43	1590.72	1591.92
Aylık Ortalama	14.12%	13.99%	14.34%	14.37%	13.81%
PPK Toplantı Tarihi	18.08.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı	13.61%	

TL likidite tarafında TCMB 65 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 39 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 383 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %13,61 ile politika faizinin altında oluştu. TCMB haftalık vadeli Dolar/TL kotasyon swap işlemleri ile aynı gün valörlü 3,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TC Merkez Bankası Açık Piyasa İşlemleri kapsamında piyasada likidite sağlamak amacıyla DİBS geri alım ihalelerine devam ediyor. TCMB Liralaşma stratejileri çerçevesinde Bankaların DİBS bulundurma yükümlülüğünün etkisiyle geri alım miktarı Temmuz ayında 4,8 Milyar TL'ye geriledi. Böylece yılın ilk 7 ayında geri alım büyüklüğü 22,8 milyar TL'ye ulaşmış oldu.

İhale ile Gerçekleştirilen Doğrudan Alım İşlemleri (Milyon TL)



Yurt İçi Haberler

TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu, TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun da katıldığı TOBB Sektör Meclisleri İstişare Toplantısı'nda işletme sermayesi kredisi ihtiyacının maliyetlerdeki yükselişlerle arttığını fakat bazı bankaların kredi vermeyi durduğunu belirtti. Merkez Bankası Başkanı Kavcıoğlu da toplantıda krediye erişim tartışmalarına ilişkin konuştu. Kavcıoğlu, Sağlanan kredilerin rekor artış gösterdiği bu dönemde krediye erişimin, kredi kullanan firma sayılarına da yansıyacak ölçüde güçlü ve yaygın şekilde gerçekleştiğini söyledi.

Ticaret Bakanı Mehmet Muş, bugün 2022 yılı Temmuz ayına ait öncü dış ticaret rakamlarını açıklayacak.

İstanbul Altın Rafinerisi ile TCMB işbirliği kararı alındı. Beş kamu bankasının yanı sıra İş Bankası, Akbank, Emlak Katılım ve Denizbank'ın dahil olduğu 9 bankanın işbirliğiyle uygulamaya alınan Kuyumcu Altın Deđerleme Sistemi (KADSİS) projesi genişletildi. KADSİS kapsamında altınını gram olarak bankaya yatıranlar, dilerlerse Fiziki Altın Tasarruf Sistemi (FATSİS) uygulamasına geçerek TCMB güvencesi ile yıllık altın bazında en az %3 ek getiri fırsatı elde edecek.

Milli Savunma Bakanlığı (MSB), Ukrayna'nın Odessa Limanı'ndan dün hareket eden mısır yüklü Razoni gemisinin İstanbul Boğazı Karadeniz girişine ulaştığını duyurdu.

Yurt Dışı Haberler

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin uçağı dün Tayvan'a indi. Pelosi'nin bu ziyareti, 1997'den beri adaya yapılan en üst düzey ABD ziyareti oldu. Pelosi, Tayvan ziyaretinin hiçbir şekilde 1979 Tayvan İlişkileri Yasası ve uzun süredir devam eden ABD politikasıyla çelişmediğine işaret ederek ABD'nin statükoyu değiştirmeye yönelik tek taraflı çabalara karşı çıkmaya devam ettiğini kaydetti. Çin Dışişleri Bakanlığı ise Pelosi'nin Tayvan ziyaretini kınadı. Çin ayrıca Tayvan ile bazı ürünlerin ticaretini durdurdu. **Pelosi'nin Tayvan ziyaretinin** ardından Çin Halk Kurtuluş Ordusu, 4-7 Ağustos tarihleri arasında Tayvan'ı çevreleyen altı bölgede tatbikat ve eğitim faaliyetleri yapacağını açıkladı. ABD'nin Çin Büyükelçisi Nicholas Burns, Çin Dışişleri Bakanlığı'na çağrıldı. Pelosi'nin gezi kapsamında Tayvan'ı ziyaret edeceğine ilişkin söylentiler, ABD-Çin ilişkilerinde gerilime sebep olmuştu. Çin Savunma Bakanlığı, bu hafta içinde yaptığı açıklamada, Pelosi'nin ziyaretinin gerçekleşmesi halinde askeri karşılık verebileceği uyarısında bulunmuştu.

İngiliz enerji devi British Petroleum (BP) ikinci çeyrekte 14 yılın en yüksek kârını açıkladı. BP'nin ikinci çeyrekte net kârı 8,45 milyar dolara yükselerek tüm analist tahminlerini aştı. Bu, 2008'den beri en yüksek kâr rakamı oldu. Bu performansta, petrol fiyatlarındaki artışların yanı sıra güçlü rafinaj marjları ve petrol ticaretinin destekleyici olduğu belirtildi.

ABD'de hanehalkı borcu, bu yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe oranla yüzde 2 artarak 16,15 trilyon dolara yükseldi. Yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 312 milyar dolarlık artış kaydeden hanehalkı borcu, yıllık bazda ise 1,2 trilyon dolar arttı. ABD'de bu dönemde hanehalkı borcunun artmasında konut kredileri kaynaklı borçlardaki yükseliş etkili oldu. Konut kredileri, Amerikalıların hanehalkı borcunda en yüksek payı alırken, söz konusu borç kalemi ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 207 milyar dolar artarak 11,39 trilyon dolara çıktı.

Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in enflasyonun düşmemesi halinde Eylül toplantısında politika faizini 50 baz puan artırabileceğini, hatta 75 baz puanlık bir artışın da mümkün olduğunu belirtti. Enflasyonun düşmeye başlamasıyla, Fed'in iki ay içinde 50 baz puanlık bir hamle yapacağını öngören Evans, Merkez Bankası'nın daha sonra önümüzdeki yılın ilk aylarında bir dizi 25 baz puanlık faiz artışı ile yola devam edebileceğini aktardı.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly Fed'in 40 yılın zirvesinde seyreden enflasyonu düşürme çabalarının henüz bitmediğini söyledi. Daly Fed yetkililerinin yüksek enflasyonu düşürme konusunda kararlı olduğuna dikkat çekti.

Şirket Haberleri

Şişecam (SISE, Pozitif): Şişecam, yılın ikinci çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 3.964 mn TL'nin %36, beklentimiz olan 4.047 mn TL'nin %33 üzerinde yıllık bazda %285,6 artışla 5.379 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık ve bu çeyrekte kaydedilen 430 mn TL'lik ertelenmiş vergi gelirinin katkısı net karın tahminimizin üzerinde gerçekleşmesinde etkili oldu. Cam ambalaj segmenti hariç faaliyet gösterilen tüm segmentlerde yıllık bazda güçlü hacim büyümesi, fiyat artışları ve olumlu kur etkisi neticesinde Şişecam'ın 2Ç22'de satış gelirleri, piyasa ortalama beklentisi olan 22.969 mn TL ve beklentimiz olan 23.428 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %228 artışla 23.258 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK hem bizim hem piyasa ortalama beklentisinin üzerinde yıllık bazda %203,8 artışla 5.637 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Piyasa ortalama beklentisi 5.267 mn TL, kurum beklentimiz 5.339 mn TL). FAVÖK marjı da piyasa ortalama beklentisinin 1,3 puan, beklentimizin ise 1,5 puan üzerinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen ikinci çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	4,6
Cari Fiyat (TL)	22,86	FD/FAVÖK	6,1
52H En Yüksek (TL)	23,54	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	7,58	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	70.025,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.906,5	S1H	4,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-1,2%
Endeks Payı (BIST100)	5,3%	S3A	19,7%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	112,8%
3A Hacim (mn TL)	2.240,3	YB	31,7%

Akfen Gayrimenkul (AKFGY, Pozitif): 2Ç22 döneminde karını yıllık %6.408 oranında artırarak 876 milyon TL açıklayan şirket, hasılatının %63'ü Ibis ve Novotel markalı otellerin işletmecisi olan ACCOR S.A.'dan, %21'i K.K.T.C'de bulunan Merit Park Otel'in işletmecisi olan Voyager Kıbrıs Limited şirketinden, %9'u Şirket'in portföyünde yer alan yurtların kiracısı olan Kredi Yurtlar Kurumu ("KYK")'dan elde edilmiştir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKFGY	F/K	1,6
Cari Fiyat (TL)	2,54	FD/FAVÖK	31,8
52H En Yüksek (TL)	9,40	FD/Satışlar	29,0
52H En Düşük (TL)	1,40	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	3.302,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	184,2	S1H	-4,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	7,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	-22,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-18,4%
3A Hacim (mn TL)	103,7	YB	-108,0%

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

Işıklar Enerji ve Yapı (IEYHO, Pozitif): Şirketin, bağlı ortaklığı Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. (Işıklar Ambalaj) 'nin Konya İli, Çumra İlçesi, İçeriçumra Köyü 12581 Parselde bulunan fabrika arazisi üzerinde Elektrik Piyasası Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği 5/1.h maddesi kapsamında zemin uygulamalı Güneş Enerjisi Elektrik Üretim Santrali (GES) kurulumu için Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. (MEDAŞ)'a yaptığı müracaatın teknik değerlendirmesi olumlu sonuçlanmış ve 912,6 kWp/875 kWe kurulu gücünde GES yapımı için bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu alınmıştır. Söz konusu GES 'in kurularak devreye alınması sonrasında, Işıklar Ambalaj Üretim Tesisleri'nin yıllık enerji ihtiyacının yaklaşık %55'i oranında, 1.500.000 kWh'lik kısmının yenilenebilir enerji türü olan güneş enerjisi ile karşılanması öngörülmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	IEYHO	F/K	2,1
Cari Fiyat (TL)	0,80	FD/FAVÖK	3,6
52H En Yüksek (TL)	1,09	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	0,69	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	434,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	24,3	S1H	-3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	90%	S1A	-0,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-14,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-100,3%
3A Hacim (mn TL)	10,5	YB	-48,4%

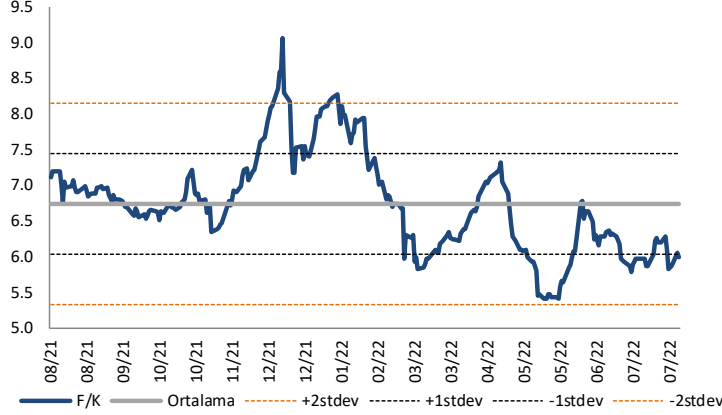
Lüks Kadife Ticaret (LUKSK, Pozitif): Şirketin yönetim kurulu, sürdürülebilirlik ilkeleri kapsamında, faaliyetlerinin enerji tasarrufu, verimlilik, maliyet şartlarını olumlu yönde etkileyeceği düşünülen buhar jeneratörü yatırımı yapma kararı almıştır. Buhar jeneratörü yatırımı iki faz şeklinde tamamlanacak şekilde olacaktır. Birinci fazın tamamlanmasını takiben yatırımın ikinci fazına başlayacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LUKSK	F/K	16,0
Cari Fiyat (TL)	67,00	FD/FAVÖK	13,4
52H En Yüksek (TL)	75,95	FD/Satışlar	4,8
52H En Düşük (TL)	43,00	PD/DD	3,6
Piyasa Değeri (mn TL)	670,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	37,4	S1H	3,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	16%	S1A	5,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-5,8%
Temettü Verimi	0,5%	S1Y	-38,8%
3A Hacim (mn TL)	7,0	YB	-9,9%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

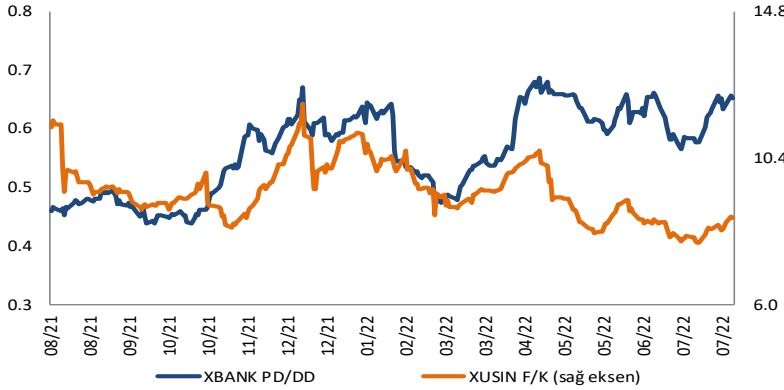


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.99x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	6.00x	6.74x
Minimuma Uzaklık	0.59x	0.59x
Maksimuma Uzaklık	-0.79x	-3.07x
Performans	-1.6%	-15.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.5 yakınız.

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

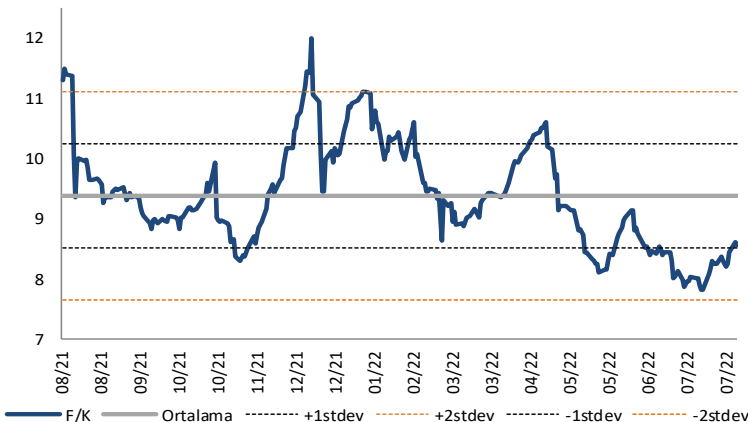


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.65x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	0.66x	0.69x
Ortalama	0.62x	0.56x
Minimuma Uzaklık	0.09x	0.22x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.03x
Performans	-4.4%	38.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



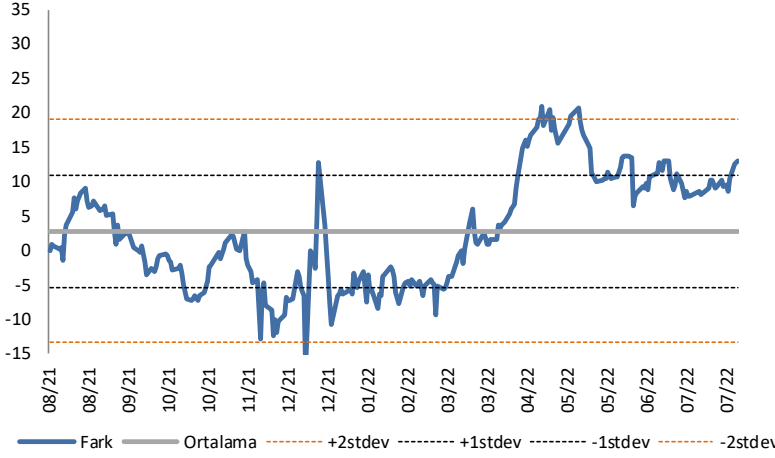
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.57x
Minimum	7.83x	7.83x
Maksimum	9.15x	12.01x
Ortalama	8.41x	9.38x
Minimuma Uzaklık	0.74x	0.74x
Maksimuma Uzaklık	-0.57x	-3.44x
Performans	-12.3%	-28.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

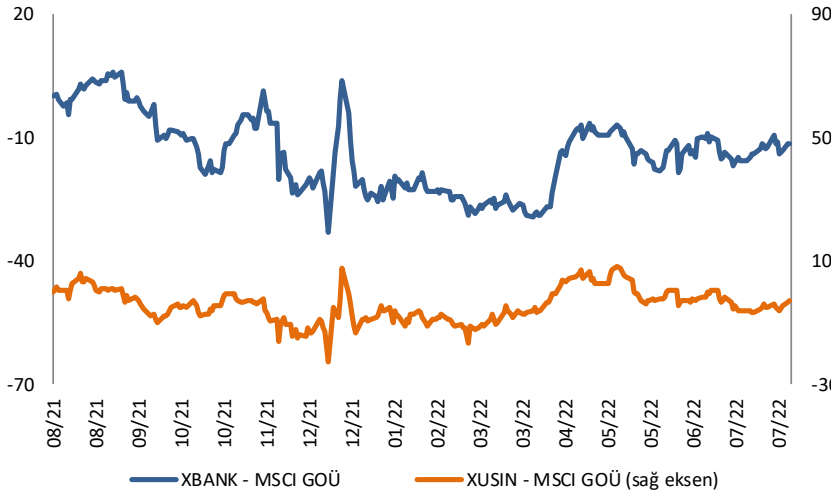
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.03
Minimum	6.5	-17.2
Maksimum	20.6	20.9
Ortalama	11.2	2.8
Minimuma Uzaklık	6.5	30.2
Maksimuma Uzaklık	-7.6	-7.8
Performans	-6.0%	-23.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10.2 puan yakınız.

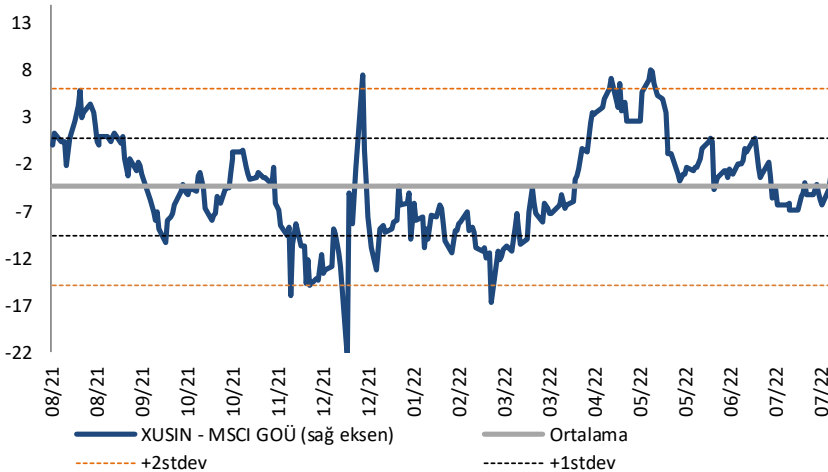
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-11.5
Minimum	-18.4	-32.9
Maksimum	-7.0	6.1
Ortalama	-13.0	-13.9
Minimuma Uzaklık	6.9	21.3
Maksimuma Uzaklık	-4.5	-17.6
Performans	-8.5%	-5.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-2.7
Minimum	-6.9	-22.6
Maksimum	8.1	8.1
Ortalama	-2.0	-4.4
Minimuma Uzaklık	4.2	19.9
Maksimuma Uzaklık	-10.8	-10.8
Performans	-3.7%	-13.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 10.8 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
1 Ağustos	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	52.2
1 Ağustos	04:45	Çin	Caixin Çin PMI	Temmuz	51.5	51.7
1 Ağustos	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Temmuz	-	48.1
1 Ağustos	10:55	Almanya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	49.2	49.2
1 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	49.6	49.6
1 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Temmuz	6.6%	6.6%
1 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	52.3
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Endeksi	Temmuz	52.1	53.0
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Ödemeler	Temmuz	74.9	78ç5
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Temmuz	49.0	49.2
1 Ağustos	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Haziran	0.3%	-0.1%
2 Ağustos	17:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
2 Ağustos	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Haziran	10994K	11254K
2 Ağustos	18:00	ABD	New York FED Borç Kredi Raporu			
3 Ağustos	01:45	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Konuşması			
3 Ağustos	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Temmuz	-	51.2
3 Ağustos	04:45	Çin	Caixin PMI Hizmet	Temmuz	54.0	54.5
3 Ağustos	09:00	Almanya	İhracat Değişim (Aylık)	Haziran	1.0%	-0.5%
3 Ağustos	09:00	Almanya	İthalat Değişim (Aylık)	Haziran	2.0%	2.7%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Temmuz		4.95%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Temmuz		78.62%
3 Ağustos	10:55	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI	Temmuz	50.6	50.6
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	0.0%	0.2%
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	-1.7%	0.2%
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Haziran	1.0%	0.7%
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Haziran	35.7%	36.3%
3 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Temmuz	-	47.0
3 Ağustos	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Haziran	-	1.9%
3 Ağustos	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Haziran	-	0.3%
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Temmuz	53.9	55.3
3 Ağustos	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Haziran	0.8%	1.6%
3 Ağustos	17:00	ABD	Sermaye Malı Siparişleri	Haziran	-	0.5%
3 Ağustos	17:00	ABD	Sermaye Malı Teslimatları	Haziran	-	0.7%
4 Ağustos	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Haziran	-1.5%	0.1%
4 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	AMB'nin Ekonomik Değerlendime Raporu			
4 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Hakkı Başvuruları	30 Temmuz	-	256K
4 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Hakkı Başvuruları	23 Temmuz	-	1359K
4 Ağustos	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Haziran	-81.5	-85.5
4 Ağustos	19:00	ABD	Fed Yetkilisi Mester'in Konuşması			
5 Ağustos	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Haziran	1.7%	-0.5%
5 Ağustos	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	-0.6%	0.2%
5 Ağustos	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	-1.2%	-1.5%
5 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Verisi	Temmuz	250K	372K
5 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Kazançlar (Aylık)	Temmuz	0.3%	0.3%
5 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Kazançlar (Yıllık)	Temmuz	4.9%	5.1%
5 Ağustos	15:30	ABD	İmalat Bordro Değişimleri	Temmuz	15K	29K
5 Ağustos	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Temmuz	3.6%	3.6%
5 Ağustos	15:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Temmuz	-	62.2%
5 Ağustos	17:00	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Temmuz	-	-26.6B

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.

