

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar Fed FOMC tutanaklarına odaklanırken hisse senedi piyasalarında pozitif kapanışlar takip edildi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda genel olarak pozitif bir seyir görüldü. Hisse senedi piyasaları geçen hafta beklentilerin altında gelen ABD enflasyon verileri sonrasında yakaladığı pozitif ivmeyi dün de devam ettirdi ve hem Avrupa hem de ABD piyasalarında yükselişler görüldü. Avrupa tarafında Alman DAX endeksi %0,15 yükselirken FTSE 10 endeksi %0,11 değer kazandı.

Dün Çin'den gelen verilerde sanayi üretimi ile Covid kapanmalarının son bulmasına rağmen beklentilerden düşük gelen perakende satışlar verisine ek olarak konut satışlarında sert düşüşlerin devam ettiği görüldü. Çin'de yavaşlamaya gösteren veriler sonrasında Çin Merkez Bankası PBOC beklenmeyen faiz indirdi ve 1 yıllık borçlanma oranını %2,75 seviyesine çekti.

ABD'de de dün açıklanan verilere göre, New York Fed Şubesi imalat endeksi, Ağustos'ta 42,4 puan azalarak eksi 31,3 değerine düştü. Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyeye gerileyen endeks, piyasa beklentilerinin aksine sektörde daralma olduğuna işaret etti.

Açıklanan makroekonomik verilerin beklentilerin altında kalması sonrası güçlenen resesyon endişeleriyle güne düşüşle başlayan endeksler gün içinde toparlanma gösterdi ve New York borsası haftanın ilk işlem gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 150 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,45 artışla 33.912,44 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,40 artarak 4.297,14 puana ve Nasdaq endeksi %0,62 artışla 13.128,05 puana çıktı.

Küresel piyasalar Fed FOMC tutanaklarına odaklanıyor. Fed'in faizlerde 75 baz puan artışa gittiği 26-27 Temmuz tarihli FOMC toplantısının tutanakları Çarşamba günü TSİ 21:00'de yayımlanacak. Tutanakların Eylül ayındaki toplantıda faizlerin ne kadar artırılacağı konusunda bir sinyal verip vermeyeceği izlenecek. Ayrıca ABD'de yatırımcılar; Home Depot, Walmart ve Target gibi büyük perakendecilerin bu hafta açıklanacak finansal sonuçlarını bekliyor. ABD'nin en büyük perakende firması Walmart ve Home Depot bugün finansallarını açıklayacak.

Tahvil getirilerinde zayıf gelen Çin verileri ile birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizinde düşüşler görülürken gün içinde en düşük %2,76 seviyesi test edildi. Dolar endeksi hafif yükselişle 106,5 seviyesinde kapanış yaptı. EURUSD paritesi ise bu sabah 1,01620 seviyesinde.

Emtialar tarafında Çin'den gelen zayıf perakende satış ve sanayi üretimi verileri nedeniyle sert satışlar görüldü. Endüstriyel metallerin yanı sıra petrol piyasasında da yeni haftanın ilk işlem gününde, dünyanın en büyük petrol ithalatçısı Çin'in ekonomik görünümüne ilişkin olumsuz fiyatlamaların sert kayıplara yol açtığı takip edildi. ABD ham petrolü WTI ve Brent petrolde %5'i aşan gerileme gerçekleşti. ABD ham petrolü 87, Brent petrol de 93 doların altına test etti. Brent petrol bu sabah 94,3 USD/varil seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında genel olarak pozitif bir seyir görüyoruz. ABD vadeliinde bugün, yatay/hafif satıcıll bir seyir var. VIX endeksi 19,95 seviyesinde.

Yurt dışında bugün İngiltere'de istihdam verileri, Almanya'da iş dünyasının görünümünü ve geleceğe dönük beklentileri yansıtan ZEW endeksi ve ABD'de konut başlangıçları ile sanayi üretimi verileri piyasalar tarafından takip edilecek. ABD'de sanayi üretimi en son aylık %0,2 gerileme göstermişti. Bu ayki beklenti veride aylık bazda %0,3 artış yaşanacağı yönünde oluştu. Sanayi üretimiyle birlikte kapasite kullanım oranı da yayımlanacak.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta küresel piyasalarda, verilerdeki enflasyon ve resesyona ilişkin işaretler takip edilecek. Fed yetkililerinin bu hafta yapacakları sözlü yönlendirmelerin de piyasaların yönü üzerinde etkili olması beklenirken, ayrıca Çarşamba akşamı yayımlanacak Fed'in toplantı tutanakları da yatırımcıların odağında olacak. Bu hafta Çarşamba günü İngiltere'de Temmuz ayı enflasyon verisi, ABD'de perakende satışlar; Perşembe günü ise Euro Bölgesi için nihai enflasyon rakamları açıklanacak. Euro Bölgesi enflasyonu öncü verilerle aylık %0,1, yıllık %8,9 artış göstermişti. Aynı gün ABD'de açıklanacak Philadelphia Fed İmalat Endeksi verisinin Ağustos ayı sonuçları da piyasalar tarafından takip edilecek.

Cuma günü ise Japonya'dan gelecek olan enflasyon rakamları izlenecek. Japonya'da enflasyon, son üç ayda Japonya Merkez Bankası'nın %2 olan fiyat istikrarı hedefinin üzerinde gelmişti. Manşet enflasyon son olarak %2,4 olurken, BoJ'un gösterge aldığı gıda hariç enflasyonda artış %2,2 olmuştu. Aynı gün Almanya'da ise ÜFE verisi açıklanacak. Almanya'da üretici fiyat artışı son ay %0,6'ya yavaşlarsa da, yıllık artış %32,7 olmuştu.

16.08.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,297.1	▲ 0.40%	▲ 2.14%	▲ 10.20%	▼ -10.36%
Dow Jones	33,912.4	▲ 0.45%	▲ 1.73%	▲ 8.21%	▼ -7.85%
Nasdaq	13,128.1	▲ 0.62%	▲ 2.72%	▲ 12.83%	▼ -15.97%
S&P 500 Vadeli*	4,291.8	▼ -0.15%	▲ 1.95%	▲ 10.01%	▼ -10.29%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,816.6	▲ 0.15%	▲ 0.89%	▲ 6.16%	▼ -14.46%
FTSE 100	7,509.2	▲ 0.11%	▲ 0.58%	▲ 4.35%	▲ 0.05%
MSCI Europe	1,720.1	▼ -0.13%	▼ -0.97%	▲ 6.05%	▼ -18.49%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,280.7	▲ 0.14%	▼ -0.03%	▼ -2.25%	▼ -9.68%
Kospi	2,534.4	▲ 0.26%	▲ 0.42%	▲ 7.82%	▼ -15.22%
Hong Kong*	20,040.9	▼ -0.46%	▼ -0.21%	▼ -7.76%	▼ -13.95%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,857.0	▲ 0.66%	▲ 0.88%	▲ 9.87%	▲ 0.00%
IDX Composite - Endonezya	7,103.6	▼ -0.50%	▼ -0.79%	▲ 5.39%	▲ 6.10%
TAIEX - Tayvan	15,419.7	▲ 0.02%	▲ 1.46%	▲ 6.60%	▼ -16.77%
MSCI GOU Asya	543.2	▼ -0.15%	▲ 0.18%	▼ -0.38%	▼ -18.61%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,857.2	▼ -0.25%	▼ -0.39%	▲ 17.39%	▲ 45.51%
MOEX - Rusya	2,165.1	▲ 0.83%	▲ 1.50%	▼ -2.58%	▼ -44.10%
WIG - Polonya	56,070.4	▲ 0.53%	▲ 0.53%	▲ 2.67%	▼ -20.43%
Prag SE - Prag	1,251.0	▼ -0.85%	▼ -0.14%	▲ 1.64%	▼ -12.95%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,638.4	▼ -0.44%	▲ 0.37%	▲ 2.22%	▼ -8.26%
Merval - Arjantin	125,979.6	▲ 2.15%	▲ 2.15%	▲ 19.02%	▲ 47.71%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,057.3	▲ 0.23%	▲ 0.74%	▲ 12.69%	▲ 2.74%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,543.8	▲ 0.23%	▲ 0.10%	▲ 9.87%	▲ 10.45%
FTSE/JSE All - Endonezya	70,740.6	▲ 0.01%	▼ -0.74%	▲ 3.53%	▼ -5.74%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,397.3	▲ 0.07%	▲ 0.35%	▲ 10.96%	▲ 5.63%

*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, Fed tutanakları öncesinde küresel risk iştahındaki pozitif görünümle birlikte, temkinli pozitif başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,53 artışla 2.879,48 puandan başlangıç yaptı. Güne pozitif başlayan endeks, seans kapanışına doğru artan satış baskısıyla günü negatif bölgede %0,25 gerilemeyle 2.857,18 puandan tamamladı. Bu hafta yurt içinde TCMB PPK kararı yatırımcıların odağında bulunurken endekste, son haftaya girilen bilanço sezonunda hisse ve sektör bazlı ayrışmalar görülüyor. Dün bankacılık endeksi %1,50 ve ulaştırma endeksi %1,99 yükselirken sınıai endeks %0,50 geriledi. Endekste toplam işlem hacmi 40,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde bugün endeksin, Fed tutanakları öncesinde küresel risk iştahındaki pozitif görünümle birlikte, temkinli pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde konut satışları ve konut fiyatları verileri açıklanacak. Konut satışları en son yıllık %11,7 artışla bu yılın en yüksek seviyesine ulaşmış ve 150 bin 509 olmuştu. İpotekli konut satışlarının bir önceki yılın aynı ayına göre %40,6, diğer konut satışlarının ise %3,8 oranında artış kaydettiği görülmüştü. Konut fiyatlarında en son yıllık artış oranı nominal %145,5 ile rekor kırmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Hazine ihalelerinin yanı sıra Çarşamba günü TCMB kısa vadeli dış borç istatistikleri, Perşembe günü ise TCMB PPK faiz kararı takip edilecek. TCMB, geçen yılın son 4 toplantısında faizde toplam 500 baz puan indirmeye gittikten sonra, bu yılın ilk 7 toplantısında faizde bir değişiklik yapmamıştı. Foreks anketine katılan ekonomistlerin tamamı faizde bu ay da bir değişiklik olmayacağını belirtirken ankette yıl sonu için tahminler de faizin %14,00 olarak kalacağı yönünde oluştu.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,857.2	2,577.1	4,691.9
Günlük Değ.	▼ -0.25%	▲ 1.50%	▼ -0.50%
Haftalık Değ.	▼ -0.39%	▼ -0.07%	▼ -0.27%
Yıllık Değ.	▲ 53.81%	▲ 61.50%	▲ 37.83%
Hacim (milyar TL)	40.0	7.9	17.2
Günlük Değ.	▼ -20.23%	▼ -29.13%	▼ -10.52%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	36.0	5.8	16.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 11.04%	▲ 36.60%	▲ 3.77%

*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	17.9616	17.9486	▼ -0.07%
€/€	1.0184	1.0159	▼ -0.25%
\$/₺	133.06	133.36	▲ 0.23%
Altın	1,778.6	1,780.7	▲ 0.12%
S&P*	4,265.0	4,268.0	▲ 0.07%
Nasdaq*	13,531.9	13,550.0	▲ 0.13%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

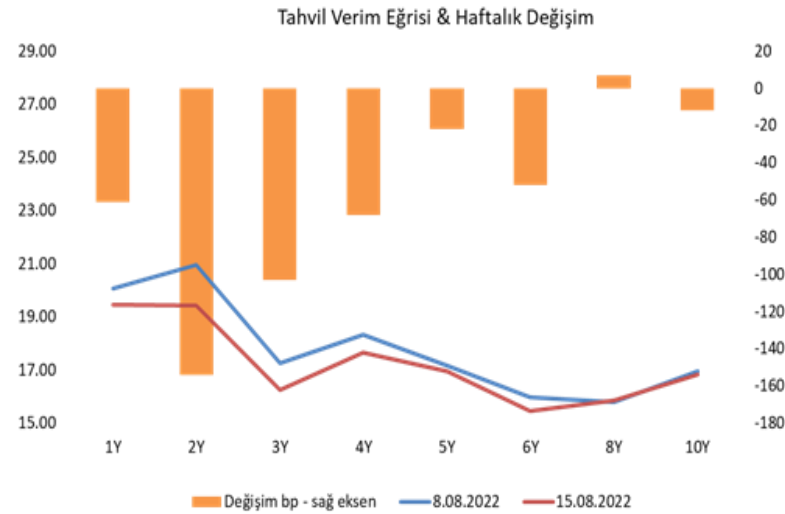
Değişimler	15/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	664.0	● 2.62%	● -3.25%	● -25.6%	● 106.4%
Türkiye 5 Yıllık	672.8	● 2.63%	● -1.04%	● -21.5%	● 77.0%
Türkiye 10 Yıllık	623.1	● 2.77%	● -1.04%	● -20.7%	● 52.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde Çin'den gelen veriler ekonomik yavaşlamaya işaret ederken, Çin Merkez Bankası sürpriz şekilde 1 yıl vadeli kredi faizinde tekrar indirimde gitti. Diğer yandan ABD'de NY FED İmalat Endeksi verisi -31,3 ile beklentilerden kötü geldi. Bu gelişmelerle Dolar güçlenirken Euro/Dolar paritesi 1,0180'e geriledi. Küresel tahvillerde alıcılı görünüm izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %2,77'e geriledi. Hazine döviz cinsi tahvillerde kredi notu indirimi sonucu sınırlı satıcılı görünüm izlenirken, 10 yıllık Dolar cinsi gösterge tahvil faizi %9,47 seviyesinden günü tamamladı. Yurt içi tahvil piyasasında işlemler TÜFE'ye endeksli kıymetlerde yoğunlaşırken 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 62 bp azalışla %19,45, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 18 bp artışla %16,90 seviyesinden günü tamamladı. Hazine dün 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihracında %16,79 ortalama bileşik faizle 18,9 milyar TL borçlandı. Boçlanma faizi önceki ihalenin 219 bp altında, piyasa faizine yakın gerçekleşti. Bugün Hazine Ağustos 2032 TÜFE'ye endeksli tahvil ihracı ile aynı vadede dönemsel kira ödemeli Kira sertifikası doğrudan satışını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB 58 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 23 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 179 milyar TL'ye geriledi. Haftalık vadeli altın kotasyon swap işlemleriyle aynı gün valörlü 4,6 Milyar TL ilave fonlama sağladı. TLREF oranı %14,12 ile politika faizinin üstünde oluşurken, BİST normal repo pazarı işlem hacmi 76,6 milyar TL'ye yükseldi.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 05 Ağustos ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,8 milyar TL artarak 156,3 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 782 milyon TL ile Emeklilik Fonları olurken, en çok azaltan grup 249 milyon TL ile Hane Halkı oldu.



Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	15.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537.04	1553.03	1571.43	1590.72	1599.89
Aylık Ortalama	14.12%	13.99%	14.34%	14.37%	13.99%
PPK Toplantı Tarihi	18.08.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı	14.12%	

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	05.08.2022	29.07.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	156,340	154,495	1,845	151,074
Yatırım Fonları	56,192	55,965	226	51,830
Emeklilik Fonları	23,747	22,966	782	21,856
Hane halkı	15,909	16,157	-249	18,350
Bankalar	13,285	12,898	387	16,492
Genel Yönetim	17,381	16,975	407	14,699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	11,170	11,120	51	11,044
Sigorta Şirketleri	10,720	10,511	209	8,455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	3,122	3,115	6	2,951
Yurt Dışı Yerleşikler	1,768	1,764	4	2,005
Merkez Bankası	1,154	1,154	-	1,154
Finansal Yardımcılar	737	737	1	1,131
Diğer Finansal Araçlar	1,158	1,133	24	1,109

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Temmuz ayı bütçe gerçekleşmeleri raporunu açıkladı. Buna göre bütçe, Temmuz'da 64 milyar 19 milyon lira açık verdi. Bütçe sonuçlarına göre Temmuz'da bütçe gelirleri, geçen yılın aynı ayına göre %106,7 artışla 196 milyar 980 milyon liraya, bütçe giderleri %85 artarak 260 milyar 999 milyon liraya yükseldi. Merkezi yönetim bütçesinden bu yılın Ocak-Temmuz döneminde 1 trilyon 432 milyar 850 milyon lira harcama gerçekleştirilirken, bütçe gelirleri 1 trilyon 462 milyar 390 milyon liraya ulaştı. 7 aylık bütçe fazlası ise 29,5 milyar TL oldu. Verilere göre KKM'nin bütçeye maliyeti Temmuz ayında 23,4 milyar lira oldu.

Resmi Gazete'de yayımlanan yeni düzenleme ile ikinci el motorlu kara taşıtı ticaretiyle uğraşanlar, tescil tarihinden itibaren 6 ay ve 6 bin km sınırından önce araç satamayacak.

Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi, bir aylık gerilemenin ardından yeniden yükselişe geçti. TÜİK verilerine göre Tarım-ÜFE, Temmuz ayında bir önceki aya göre %5,0, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %157,89 artış kaydetti. Böylece yıllık bazda yeni zirve görülmüş oldu. Endeks, geçen ay Kasım 2021'den bu yana ilk kez gerilemişti.

TÜİK, 2022 yılı ikinci çeyrek işsizlik rakamlarını açıkladı. Buna göre yılın ikinci çeyreğinde işsiz sayısı 43 bin kişi azaldı. İşsizlik oranı 0,4 puanlık azalış ile %10,6 seviyesinde gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 0,4 puanlık azalış ile %20,3'e geriledi.

Cumhurbaşkanımız Erdoğan, 29 Ekim 2022'de Türkiye'nin otomobil fabrikasının resmi açılışının yapılacağını, 2023 ilk çeyreğinde yerli otomobilin yıllarda olacağını söyledi.

Yurt Dışı Haberler

Moskova Borsası, 10 Ağustos'ta yaptığı açıklamada, dost olmayan ülkeler dışında kalan yatırımcıların dün itibarıyla artık işlem yapabileceklerini duyurmuştu. Buna göre, söz konusu kapsama giren yatırımcılar dün Moskova Borsası'nda işlem yapmaya başladı.

ABD'de resesyon endişeleri devam ederken dün açıklanan **New York Empire State İmalat Endeksi** verileri zayıf geldi. Endeks, siparişler ve sevkiyatlardaki düşüşün talepte sert bir gerilemeye işaret etmesiyle kayıtların tutulduğu 2001 tarihinden beri ikinci en büyük düşüşünü yaşadı. ABD Empire State Fabrika Endeksi +11,1'den -31,3'e geriledi. Alt endekslerden sipariş endeksi +6,2'den -29,6'ya gerilerken sevkiyat göstergesi +25,3'ten -24,1'e düştü.

Beyaz Saray'dan yapılan açıklamaya göre **ABD Başkanı Joe Biden**, mevcutta piyasada bulunan elektrikli araç modellerinin çoğu için 7.500 dolara varan vergi indirimlerini ortadan kaldıran yasayı bugün onaylayacak.

Almanya'da doğalgaz tüketicileri, Rusya'nın Avrupa'ya gaz akışını kısması sonrası ülkenin yükselen enerji maliyetlerini tüketicilere yansıtma planı kapsamında kilovat saat başına 2,419 euro cent fazla ödeme yapacak. Trading Hub Europe'tan Pazartesi günü yapılan açıklamada artışın Ekim ayından itibaren devreye gireceği belirtildi. Buna göre dört kişilik ortalama bir ailenin enerji maliyetleri 500 euro civarında artacak.

Bloomberg'in anketine göre enerji sıkıntılarının halihazırda rekor yüksek seviyedeki enflasyonu daha da tetiklemesiyle Euro Bölgesi'nde resesyon riski Kasım 2020'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin gelecek 2 çeyreklik dönemde ekonomik daralma beklentisi %60'a yükseldi. Önceki anket döneminde bu beklenti %45 seviyesinde bulunuyordu. Rusya'dan doğalgaz sevkiyatının kesilmesinin en çok Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi Almanya'yı etkilemesi ve Almanya ekonomisinde büyümenin bu çeyrekte itibaren duraklaması bekleniyor.

Şirket Haberleri

Tüpraş (TUPRS, Pozitif): Tüpraş yılın ikinci çeyreğinde piyasa beklentisinin %52 üzerinde yıllık bazda 5,2 kat artışla 10.611 milyon TL net kara ulaştı. Açıklanan karda rekor seviyede gerçekleşen beyaz ürün marjları etkili oldu. Şirket 2Ç22 de 135.785 mn TL ile yıllık bazda 3 kat ciro artışı sağlayarak, piyasa beklentisinin %24 üzerinde gerçekleşti. Favök cephesinde ise yıllık 5,4 kat artışla 15.887 mn TL seviyesine ulaşıldı. Şirket yılın ikinci yarısına yönelik beklentilerini de yukarı yönlü revize ederek rafineri marjı beklentisinin 8-9 USD/Varilden 13-14 USD/Varil seviyesinde açıkladı. Açıklanan sonuçları hisse performansına yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUPRS	F/K	5,2
Cari Fiyat (TL)	287,50	FD/FAVÖK	2,2
52H En Yüksek (TL)	298,30	FD/Satışlar	0,2
52H En Düşük (TL)	98,25	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	71.995,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.013,9	S1H	2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	6,3%
Endeks Payı (BIST100)	5,0%	S3A	-5,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	88,4%
3A Hacim (mn TL)	956,4	YB	32,4%

Pegasus (PGSUS, Pozitif): 2Ç22 satış gelirleri geçen yıla göre %226 artışla 504 mln Euro'ya yükseldi – kuvvetli talep, devam eden birim gelir artışı ve yan gelirlerin hız kazanması gelir artışını destekleyen ana unsurlar oldu. FAVÖK 2Ç22'de 104 mln Euro (%20,6 marj) ile 2Ç21'deki 14 mln Euro'ya (%9,0 marj) göre belirgin bir iyileşme gösterdi. 2Ç21'de 65 milyon Euro olan dönem zararı tutarı 2Ç22'de 40 milyon Euro'ya geriledi. Euro/ABD Doları paritesinin aşağı yönlü seyri nedeniyle bilançodaki ABD Doları bazlı yükümlülükler üzerinden kaydedilen 45 milyon Euro (nakit olmayan) kur farkı gideri dönem sonucunu baskılayan en önemli kalem oldu. 2Ç22'de net faiz gideri olarak net 23 milyon Euro kaydedildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PGSUS	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	182,80	FD/FAVÖK	13,8
52H En Yüksek (TL)	195,00	FD/Satışlar	2,8
52H En Düşük (TL)	66,60	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	18.700,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.042,6	S1H	1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-16,4%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	26,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	60,8%
3A Hacim (mn TL)	401,1	YB	61,4%

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

Aygaz (AYGAZ, Nötr): 2Ç22de piyasa beklentisi olan 8,2 mn TL'nin %16 üzerinde yıllık bazda 2,79 kat artışla 9.557 mn TL ciroya ulaştı. FAVÖK cephesinde ise SMM'deki yıllık bazda 2,97 kat artışın etkisi beraberinde piyasa beklentisinin %51 altında 60,4 mn TL olarak gerçekleşti. Net kar cephesinde ise Özkaynak yöntemi ile değerlemenin etkisi ile piyasa beklentisinin %97 üzerinde 1.093 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AYGAZ	F/K	6,4
Cari Fiyat (TL)	37,70	FD/FAVÖK	18,3
52H En Yüksek (TL)	40,86	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	13,80	PD/DD	2,9
Piyasa Değeri (mn TL)	11.310,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	630,6	S1H	-4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-11,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-3,0%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	66,8%
3A Hacim (mn TL)	27,0	YB	17,0%

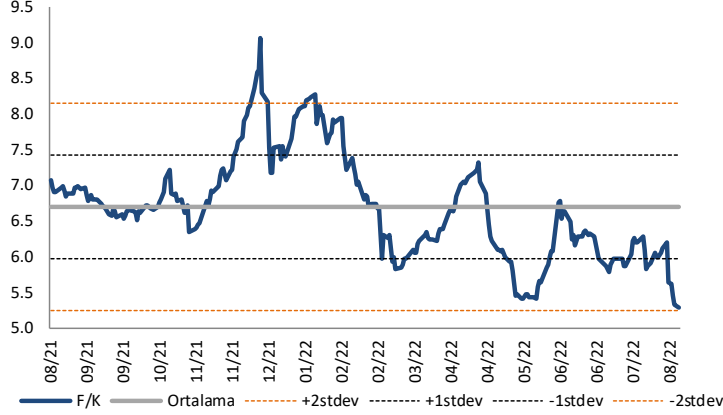
Türk Telekom (TTKOM, Pozitif): Şirket, 24.02.2022 tarihli özel durum açıklaması ile Grup şirketi TTG Finansal Teknolojiler A.Ş.'ye bağlı olarak tüketici finansman şirketi kurulmasına karar verdiğini ve söz konusu tüketici finansman şirketi için 21.04.2022 tarihinde BDDK'dan kuruluş izni aldığını duyurmuştu. TTG Finansal Teknolojiler A.Ş. Yönetim Kurulunun aldığı karar ile 50 milyon 500 Bin TL sermaye ile şirketin kuruluş işlemleri başlamıştır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	6,3
Cari Fiyat (TL)	9,17	FD/FAVÖK	3,9
52H En Yüksek (TL)	11,99	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	5,97	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	32.095,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.789,4	S1H	-7,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-12,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-19,2%
Temettü Verimi	14,4%	S1Y	-43,3%
3A Hacim (mn TL)	388,7	YB	-46,4%

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)

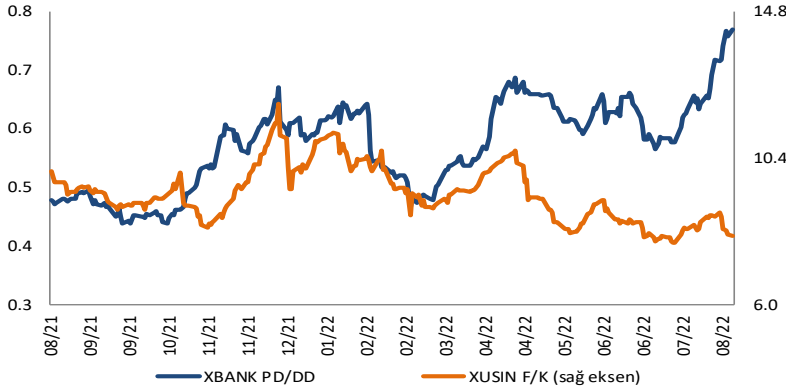


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.28x
Minimum	5.28x	5.28x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	6.00x	6.69x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-1.49x	-3.77x
Performans	-3.5%	-25.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.77x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	0.77x	0.77x
Ortalama	0.63x	0.57x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.33x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	14.4%	54.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



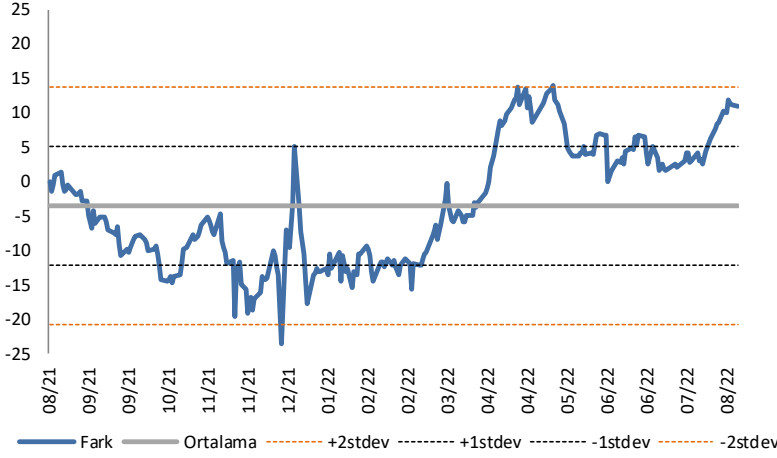
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.06x
Minimum	7.83x	7.83x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.38x	9.31x
Minimuma Uzaklık	0.23x	0.23x
Maksimuma Uzaklık	-1.08x	-3.95x
Performans	-0.1%	-15.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

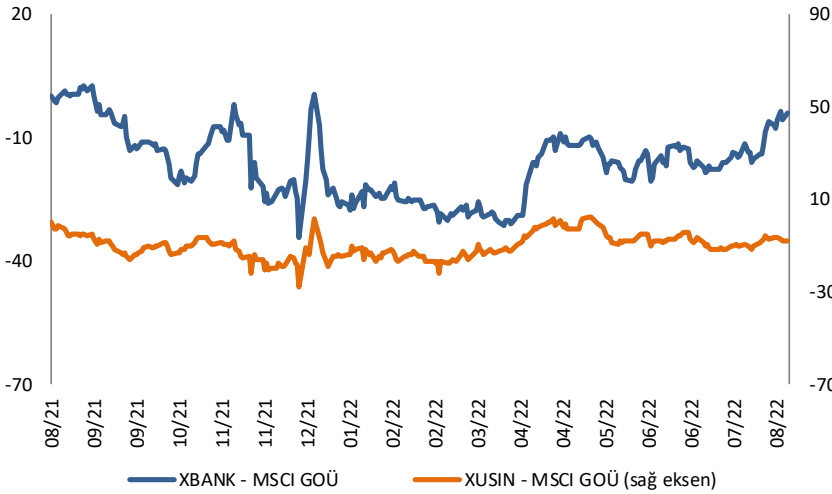
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.96
Minimum	0.0	-23.6
Maksimum	11.9	14.0
Ortalama	4.7	-3.6
Minimuma Uzaklık	10.9	34.6
Maksimuma Uzaklık	-0.9	-3.0
Performans	-1.6%	-19.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.5 puan yakınız.

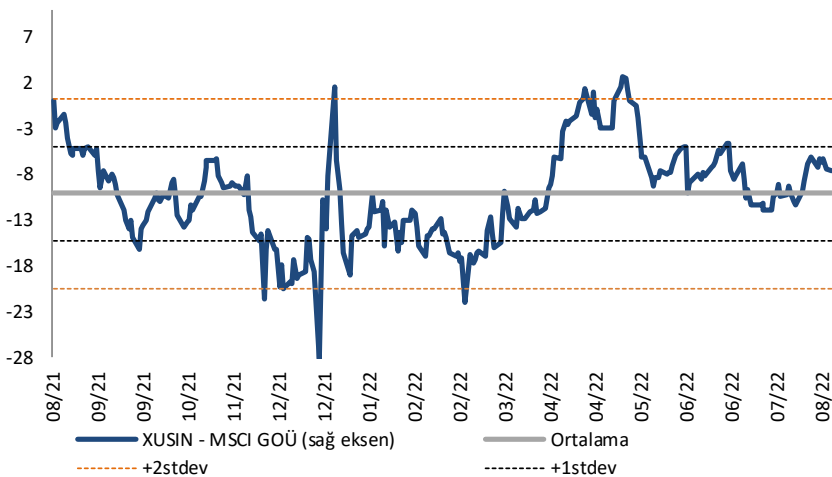
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-3.8
Minimum	-20.5	-34.4
Maksimum	-3.7	2.8
Ortalama	-14.4	-16.4
Minimuma Uzaklık	16.7	30.6
Maksimuma Uzaklık	-0.1	-6.5
Performans	-1.1%	-3.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 12.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-7.8
Minimum	-11.8	-28.1
Maksimum	-4.5	2.7
Ortalama	-8.2	-10.1
Minimuma Uzaklık	4.0	20.3
Maksimuma Uzaklık	-3.3	-10.5
Performans	1.5%	-7.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 10.5 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.



16.08.2022

Haftalık Veri Takvimi							
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
15 Ağustos	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik)	2 Çeyrek	0.7%	-0.1%	
15 Ağustos	02:50	Japonya	GSYİH (Yıllıklandırılmış)	2 Çeyrek	2.7%	-0.5%	
15 Ağustos	02:50	Japonya	GSYİH Deflator	2 Çeyrek	-0.8%	-0.5%	
15 Ağustos	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (yıllık)	Temmuz	4.3%	3.9%	
15 Ağustos	05:00	Çin	Perakende Satışlar	Temmuz	5.0%	3.1%	
15 Ağustos	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Haziran	-	-3.1%	
15 Ağustos	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Haziran	-	-9.2%	
15 Ağustos		Almanya	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-	0.1%	
15 Ağustos		Almanya	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	21.2%	
15 Ağustos	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Temmuz	-	-31.1B	
15 Ağustos	15:30	ABD	Empire İmalat PMI	Ağustos	5.0	11.1	
16 Ağustos	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Haziran	0.4%	0.8%	
16 Ağustos		Çin	1 Yıllık Borçlanma Faizi	Ağustos	2.85%	2.85%	
16 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Temmuz	-	150.5K	
16 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Temmuz	-	11.7%	
16 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret	Temmuz	-	-26.0B	
16 Ağustos	12:00	Almanya	ZEW Beklentiler	Ağustos	-60.0	-53.8	
16 Ağustos	12:00	Almanya	ZEW Cari Durum Beklentileri	Ağustos	-53	-45.8	
16 Ağustos	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-	12.43%	
16 Ağustos	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	145.50%	
16 Ağustos	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Temmuz	-1.2%	-2.0%	
16 Ağustos	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Temmuz	1540K	1559K	
16 Ağustos	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Temmuz	-2.7%	-0.6%	
16 Ağustos	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Temmuz	1650K	1685K	
16 Ağustos	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	0.3%	-0.2%	
16 Ağustos	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	80.1%	80.0	
17 Ağustos	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Haziran	0.8%	-5.6%	
17 Ağustos	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Haziran	5.4%	7.4%	
17 Ağustos	02:50	Japonya	İhracattaki Değişim %	Temmuz	17.4%	19.4%	
17 Ağustos	02:50	Japonya	İthalattaki Değişim %	Temmuz	45.5%	46.1%	
17 Ağustos	07:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	Temmuz	-	0.8%	
17 Ağustos	07:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	9.9%	9.4%	
17 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyrekse)	2.Çeyrek	0,7%	0,7%	
17 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyrekse)	2.Çeyrek	4.0%	4.0%	
17 Ağustos	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	0.2%	1.0%	
17 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	0.3%	0.7%	
17 Ağustos	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları				
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Temmuz	-	0.1%	
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	-	8.9%	
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Ağustos	-	-51.1	
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İnşaat Girdileri (Aylık)	Temmuz	-	0.4%	
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İnşaat Girdileri (Yıllık)	Temmuz	-	2.9%	
18 Ağustos	14:00	Türkiye	TCMB PPK Politika Faiz Kararı	Ağustos	14.0%	14.0%	
18 Ağustos	15:30	ABD	Philadelphia Fed Beklenti Anketi	Ağustos	-5.0	-12.3	
18 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	13 Ağustos	-	262K	
18 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	6 Ağustos	-	1428K	
18 Ağustos	17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	-5.3%	-5.4%	
18 Ağustos	17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları	Temmuz	4.85M	5.12M	
18 Ağustos	17:00	ABD	Öncü Endeks	Temmuz	-0.5%	-0.8%	
18 Ağustos	20:20	ABD	FED Yetkilisi George'un Konuşması				
18 Ağustos	20:45	ABD	FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması				
19 Ağustos	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Temmuz	2.6%	2.4%	
19 Ağustos	02:30	Japonya	Çekirdek Ulusal TÜFE (Yıllık)	Temmuz	2.4%	2.2%	
19 Ağustos	09:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	Temmuz	-	0.6%	
19 Ağustos	09:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	30.9%	32.7%	

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



HalkYatirimMenkulDeğerlerA.S



company/halk-yatirim-menkul-degerler



halkyatirim



halkyatirim

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.

