

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar, ABD'de iyi gelen verilerle birlikte Fed'in sıkılaştırma hızını azaltabileceği beklentisi ve artan risk iştahıyla pozitif kapanışlar gerçekleşti

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü küresel piyasalarda genel olarak pozitif bir seyir görüldü. Asya'da Hong Kong hariç pozitif kapanışlar görülürken; Avrupa endekslerinde de pozitif küresel risk iştahıyla birlikte ılımlı bir yükseliş hakim oldu. Euro Stoxx 50 %0,53, FTSE100 %0,47 ve DAX %0,74 oranında yükseldi.

Cuma günü ABD'de açıklanan Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi verileri, ABD tüketici duyarlılığının ekonomi ve kişisel finansla ilgili daha güçlü beklentilerle son 3 ayın en yüksek seviyesine yükseldiğini gösterdi. Verinin alt detaylarında enflasyon beklentileri karışık bir görünüm sundu; tüketicilerin fiyatlara ilişkin kısa vadeli beklentileri hafif gerilerken uzun vadeli beklentileri hafif artış gösterdi.

Cuma günü açıklanan verilerde Temmuz'da ithalat fiyatlarında yaşanan azalış da enflasyonun düşüş eğiliminde olabileceğine dair bir başka işaret olarak yorumlandı. ABD'de açıklanan verilere göre, ithalat fiyat endeksi, Temmuz'da aylık %1,4 ve ihracat fiyat endeksi %3,3 ile piyasa beklentilerinin üzerinde düşüş gösterdi.

Fed Richmond Bankası Başkanı Thomas Barkin, bu haftaki enflasyon rakamlarının cesaret verici olduğunu kabul ederken, faiz artırımlarının devam etmesi çağrısında bulundu. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly ise fiyat baskılarındaki yavaşlamanın Fed'in faiz artış hızını Eylül ayında 50 baz puana geriletmesinin uygun olduğu anlamına gelebileceğini söyledi ancak enflasyonla mücadelenin henüz bitmediğini kaydetti.

Cuma günü günlük bazda Dow Jones %1,27, S&P 500 %1,73 ve Nasdaq %2,09 oranında değerlendirilerek günü sonlandırdı. Geçtiğimiz hafta ABD'den gelen enflasyon verilerinde, son ay enflasyonist baskıların hafiflediğine yönelik iyimser verilerle birlikte küresel risk iştahı artarken bu gelişmelerle S&P 500 endeksi haftalık bazda %3,26, Nasdaq endeksi %3,08 ve Dow Jones endeksi %2,92 değer kazandı. ABD hisse senedi piyasalarında bu hafta büyük perakende şirketlerinin finansalları takip edilecek. Bu hafta bilanço açıklayacak şirketler arasında Walmart, Target, Home Depot, Kohl's, Foot Locker, Cisco Systems, Estee Lauder, Bath&Body Works gibi ABD'nin en büyük perakende şirketleri bulunuyor. Bu doğrultuda şirketlerin açıklayacağı beklentiler de piyasalar üzerinde etkili olabilir.

Tahvil piyasalarında Cuma günü Avrupa ve ABD arasında ayrışma izlendi. ABD tarafında 10 yıllık tahvil faizleri %2,83 seviyelerine geri çekilirken 2 yıllık getiriler %3,25 seviyesine yükseldi. 2-10 yıl vadede spread daha da açıldı. Avrupa tarafında ise tahvil faizlerinde yükselişler takip edildi. Dolar endeksi Cuma günü güçlü bir seansı geride bıraktı ve %0,5 yükseldi, 105,6 seviyesinde kapanış yaptı. EURUSD paritesi ise bu sabah 1,0250 seviyesinde.

Bitcoin, dün 2 ay sonra ilk kez 25.000 USD seviyesini aştı ancak 25 bin USD seviyesi üzerinde kalıcı olmadı. Bitcoin, 13 Haziran tarihinde 17 bin dolar düzeyine kadar gerileyerek 1,5 yılın en düşük seviyesine inmişti.

Çin'de bu sabah açıklanan tüketici ve sanayi üretimi verileri Temmuz'da beklentinin altında geldi. Çin'de perakende satışlar Temmuz'da yıllık %2,7 artarken bu veri anketlerdeki %5'lik büyüme tahmininin oldukça altında ve Haziran ayındaki %3,1'lik büyümenin altında kaldı. Sanayi üretimi ise yıllık %3,8 artışla %4,6'lık beklentinin altında kaldı. Sabit varlık yatırımlarında yıllık bazda %5,7 artış olurken, beklentiler %6,2'lik artış olması yönündeydi. Çin'de konut fiyatları ise Temmuz'da yıllık %0,9 geriledi ve son 6 yılın en büyük düşüşünü yaşadı. Çin Merkez Bankası da bu sabah beklenmeyen bir şekilde faiz indirdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Japonya pozitif, Çin yatay, Hong Kong negatif seyrediyor. ABD vadelilerinde bugün, Cuma günü sert yükselişin ardından hafif satıcı bir seyir var. VIX endeksi 19,5 seviyesinde.

Yurt dışında bugün ABD'de New York Fed tarafından açıklanan imalat endeksi verisi takip edilecek. New York Fed imalat endeksi son ay 11,1 seviyesine çıkmıştı.

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 Salı günü İngiltere'de istihdam verileri ve ABD'de konut başlangıçları ile sanayi üretimi, 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 olmuştur. Aynı gün Almanya'da ise üretici enflasyonu verisi açıklanacak. Almanya'da üretici fiyat artışı son ay %0,6'ya yavaşlansa da, yıllık artış %32,7 olmuştur.

15.08.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,280.2	▲ 1.73%	▲ 3.09%	▲ 9.76%	▼ -10.71%
Dow Jones	33,761.0	▲ 1.27%	▲ 3.16%	▲ 7.73%	▼ -8.26%
Nasdaq	13,047.2	▲ 2.09%	▲ 2.57%	▲ 12.13%	▼ -16.49%
S&P 500 Vadeli*	4,270.8	▼ -0.24%	▲ 2.85%	▲ 9.47%	▼ -10.73%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,795.9	▲ 0.74%	▲ 0.97%	▲ 6.00%	▼ -14.59%
FTSE 100	7,500.9	▲ 0.47%	▲ 0.71%	▲ 4.23%	▼ -0.06%
MSCI Europe	1,722.3	▼ -0.85%	▲ 0.67%	▲ 6.19%	▼ -18.39%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,277.6	▲ 0.02%	▲ 2.78%	▼ -2.34%	▼ -9.77%
Kospi	2,527.9	▲ 0.16%	▲ 2.22%	▲ 7.54%	▼ -15.43%
Hong Kong*	20,175.6	▼ -0.20%	▲ 0.01%	▼ -7.14%	▼ -13.37%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,462.8	▲ 0.22%	▲ 2.00%	▲ 9.14%	▼ -0.66%
IDX Composite - Endonezya	7,114.8	▼ -0.43%	▲ 0.81%	▲ 5.56%	▲ 6.26%
TAIEX - Tayvan	15,433.7	▲ 0.95%	▲ 4.98%	▲ 6.70%	▼ -16.69%
MSCI GOU Asya	544.0	▲ 0.33%	▲ 1.48%	▼ -0.23%	▼ -18.49%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,864.3	▼ -0.15%	▲ 5.16%	▲ 17.68%	▲ 45.87%
MOEX - Rusya	2,147.3	▲ 0.67%	▲ 1.45%	▼ -3.38%	▼ -44.56%
WIG - Polonya	56,070.4	▲ 0.53%	▲ 3.16%	▲ 2.67%	▼ -20.43%
Prag SE - Prag	1,261.7	▲ 0.72%	▲ 2.42%	▲ 2.52%	▼ -12.20%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,853.4	▲ 0.81%	▲ 4.13%	▲ 2.67%	▼ -7.85%
Merval - Arjantin	125,979.6	▲ 2.15%	▲ 4.60%	▲ 19.02%	▲ 47.71%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,042.2	▲ 0.90%	▲ 4.36%	▲ 11.86%	▲ 1.99%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,530.8	▲ 0.80%	▲ 1.95%	▲ 9.76%	▲ 10.34%
FTSE/JSE All - Endonezya	70,731.3	▼ -0.75%	▲ 2.93%	▲ 3.52%	▼ -5.76%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,395.0	▲ 0.28%	▲ 2.24%	▲ 10.88%	▲ 5.56%

*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.



Haftalık kazancını 4. haftaya taşıyan endeks, bugün küresel risk iştahındaki karışık seyir doğrultusunda temkinli kalabilir

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü BIST 100 endeksi güne %0,18 artışla 2.873,74 puandan başlangıç yaptı. Güne pozitif başlayan endeks, günü %0,15 gerilemeyle 2.864,25 puandan tamamladı. Cuma günü bankacılık endeksi %1,54 gerilerken sınai endeks %0,23 ve ulaştırma endeksi %1,00 değer kazandı. Endekste işlem hacmi 50,15 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta BIST 100 endeksi haftalık bazda %4,14 artışla 2.864,25 puana yükselerek haftalık kapanış rekoru kırarken, gördüğü en yüksek seviyeyi de 2.896,67'ye çıkardı. Endeks haftalık bazda ise kazancını 4. haftaya taşıdı.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde bugün, haftalık kazancını 4. haftaya taşıyan endeksin, küresel risk iştahındaki karışık seyir doğrultusunda, temkinli kalabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Temmuz ayı bütçe dengesi verisi açıklanacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı önceki hafta, bütçe verileri için öncü niteliğindeki Temmuz ayı nakit bütçe verilerini açıklamıştı. Buna göre Hazine nakit bütçe dengesi Temmuz'da 92,8 milyar TL açık verirken, Ocak-Temmuz dönemi nakit bütçe açığı 37 milyar TL olmuş, faiz dışı denge ise 77,4 milyar TL açık vermişti.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Hazine ihalelerinin yanı sıra Salı günü konut satışları ve konut fiyatları verileri açıklanacak. Konut satışları en son yıllık %11,7 artışla bu yılın en yüksek seviyesine ulaşmıştı. Konut satışları Haziran ayında önceki yılın aynı ayına göre %11,7 oranında artarak 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 satışlarının ardından bu kez TCMB tarafından konut fiyatları verisi açıklanacak. Konut fiyatlarında en son yıllık artış oranı nominal %145,5 ile rekor kırmıştı, 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	2,864.3	2,539.1	4,715.3
Günlük Değ.	▼ -0.15%	▼ -1.54%	▲ 0.23%
Haftalık Değ.	▲ 5.16%	▲ 8.10%	▲ 2.58%
Yıllık Değ.	▲ 54.19%	▲ 59.12%	▲ 38.52%
Hacim (milyar TL)	50.1	11.1	19.2
Günlük Değ.	▼ -12.25%	▼ -13.19%	▼ -15.27%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.9	5.7	16.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 39.54%	▲ 94.04%	▲ 16.03%

*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	17.9443	17.9469	▲ 0.01%
€/€	1.0251	1.0247	▼ -0.04%
\$/₺	133.60	133.23	▼ -0.28%
Altın	1,794.3	1,792.7	▼ -0.09%
S&P*	4,238.0	4,242.4	▲ 0.10%
Nasdaq*	13,431.3	13,449.7	▲ 0.14%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

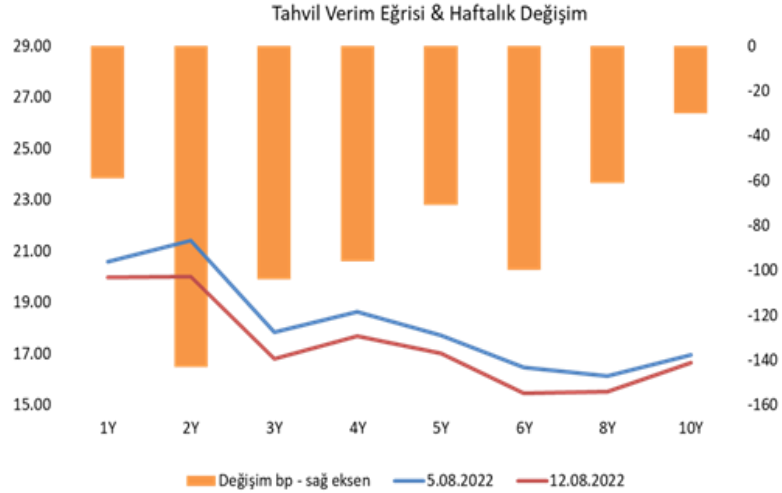
Değişimler	12/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	647.0	● 1.12%	● -17.73%	● -27.7%	● 102.1%
Türkiye 5 Yıllık	655.6	● 1.06%	● -14.61%	● -23.6%	● 73.1%
Türkiye 10 Yıllık	606.3	● 0.29%	● -14.16%	● -22.9%	● 49.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

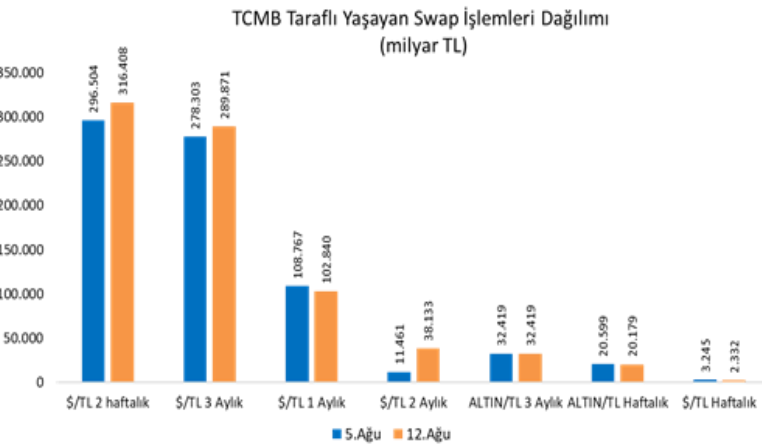
Haftanın son işlem gününde beklentilerin üstünde gelen ABD Michagen Güven endeksi verisinin ardından, FED üyesi Barkın'ın şahin açıklamaları takip edildi. Majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izlediği günde Euro/Dolar paritesi 1,0250 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 105,7 seviyesine yükseldi. Küresel tahvil piyasalarında ise uzun vadelerde ağırlıklı olarak satıcılı görünüm izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 bp artışla %2,88, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %0,99 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %2,11 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi tahvillerde sınırlı satıcılı görünüm izlenirken, 10 yıllık Dolar cinsi gösterge tahvil faizi %9,33 seviyesinden günü tamamladı. Yurt içi tahvil piyasasında TÜFE'ye endeksli tahvillerde alıcılı seyrin yoğunlaştığı günde BİST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 4,7 milyar TL'ye yükseldi. Bu kapsamda 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 24 bp azalışla %20,07, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 5 bp artışla %16,72 seviyesinden günü tamamladı. Bugün Hazine 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB 50 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 10 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 214 milyar TL ile Aralık 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi. Haftalık vadeli altın kotasyon swap işlemleri ile aynı gün valörlü 978 milyon TL ilave fonlama sağladı. TLREF oranı %13,95 ile politika faizinin altında oluşurken BİST normal repo pazarı işlem hacmi de 71,5 milyar TL'ye ulaştı.

TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 50,9 milyar TL artarak 802,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Genel olarak bakıldığında ise haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 91,1 milyar TL azalarak 1,016 trilyon TL seviyesinde oluştu.



Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	12.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537.04	1553.03	1571.43	1590.72	1599.27
Aylık Ortalama	14.12%	13.99%	14.34%	14.37%	13.98%
PPK Toplantı Tarihi	18.08.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		13.95%



Yurt İçi Haberler

TCMB Ağustos ayına ilişkin piyasa katılımcıları anketini yayımladı. Ankette yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentisi ilk kez %70'in üzerine çıktı. Yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentisi son ay %69,94'ten %70,60 seviyesine yükseldi. Piyasa katılımcıları anketine göre 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi %41,99 oldu. Bir önceki anket döneminde bu beklenti %40,23 olarak belirlenmişti.

TÜİK, Haziran ayı sanayi üretim verilerini açıkladı. Sanayi üretimi, Haziran ayında aylık 1,3 artarken, yıllık artış beklentilerin üzerinde artışla %8,5 olarak gerçekleşti. Arındırılmamış sanayi üretiminde yıllık artış %8,4 olarak hesaplandı.

TÜİK Haziran ayına ilişkin perakende satış endekslerini açıkladı. Buna göre, sabit fiyatlarla perakende satış hacmi haziranda bir önceki aya göre yüzde 0,7 azaldı. Sabit fiyatlarla perakende satış hacmi haziranda geçen yılın aynı ayına göre yüzde 5,5 arttı. Cari fiyatlarla perakende ciro Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre yüzde 119,1 yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati gıda enflasyonu ile etkin şekilde mücadele etmek konusunda kararlı olduklarını dile getirdi. Nebati, Tarım Kredi Kooperatif Marketlerinde bugünden itibaren indirimle gidileceğini hatırlatarak bu adımın diğer zincir marketler tarafından da takip edilerek fiyat etiketlerine olumlu yansımaları beklediklerini söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, gayrimenkul sektöründe olağan dışı fiyat artışlarına yönelik kapsamlı bir çalışma başlatıldığını duyurdu. Bakan Nebati, Gayrimenkul sektöründeki olağan dışı fiyat artışlarının yakından takip edildiğini, konunun mercek altına alındığını söyledi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Cuma gece saatlerinde yaptığı açıklama ile Türkiye'nin kredi notunu "B2"den "B3"e düşürdüğünü, not görünümünü ise negatiften durağana çevirdiğini açıkladı. Kuruluş son olarak, 27 Mayıs'ta yaptığı duyuruda, Türkiye'nin kredi notuna ilişkin güncelleme yapmadığını açıklamıştı.

Yurt Dışı Haberler

Rusya Merkez Bankası ülkenin varlık fonunun Çin, Hindistan ve Türkiye'nin yanı sıra diğer bazı ülkelerin para birimlerine yatırım yapabileceğini açıkladı.

ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ekonomik görünüme ilişkin iyimserlikle Ağustos'ta 3 ayın zirvesine çıktı. ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi Temmuz'daki 51,5 seviyesinden 55,1'e yükseldi. Bu, 3 ayın en yüksek seviyesi olarak kayda geçti. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini 52,5'ti. Enflasyon beklentileri karışık seyretti. Uzun vadeli beklenti %2,9'dan %3'e yükselirken 1 yıllık enflasyon beklentisi %5,2'den %5'e geriledi. Cari koşullar endeksi 58,1'den 55,5'e geriledi.

Çin Merkez Bankası bu sabah beklenmeyen bir şekilde faiz indirdi. Çin Merkez Bankası bu yıl ikinci kez faiz indirimine gitti. Banka, piyasa beklentilerinin aksine bir yıl vadeli Orta Vadeli Kredi Kolaylığı faiz oranını 10 baz puan düşürdü. Banka bugün düzenlediği 1 yıl vadeli orta vadeli kredi kolaylığı operasyonunda (MLF) finansal kuruluşlara 400 milyar yuan verirken faiz oranını yüzde 2,85'ten yüzde 2,75'e indirdi.

ABD tarihinin en büyük "iklim paketi" olarak da görülen ve "**Enflasyonu Düşürme Yasası**" olarak adlandırılan tasarı, Temsilciler Meclisinde yapılan oylamada 207'ye karşı 220 oyla kabul edildi. Kapsamlı sağlık, iklim ve vergi düzenlemelerini içeren tasarı, yasalaşması için ABD Başkanı Joe Biden'ın imzasına sunulacak.

Şirket Haberleri

Halkbank (HALKB, Pozitif): Halkbank'ın 2022 yılı 1. çeyrek net karı 2,418 milyar TL'lik beklentinin üzerinde 2,575 milyar TL olarak gerçekleşti (Q1: 2,025 milyar TL, 2021 yılı: 1,508 milyar TL). Bankanın 2021 yılı ikinci çeyrek net karı 63,9 milyon TL seviyesindeydi. Yılın ilk yarısında 4,6 milyar TL net kâr elde eden bankanın aktif büyüklüğü de bu çeyrekte 1 trilyon TL'yi aştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HALKB	F/K	4,6
Cari Fiyat (TL)	5,54	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	6,46	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	4,20	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	27.528,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.534,9	S1H	1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	11%	S1A	1,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-17,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-79,2%
3A Hacim (mn TL)	408,6	YB	-31,3%

Kontrolmatik Teknoloji (KONTR, Negatif): Yılın ikinci çeyreğinde Kontrolmatik'in satış gelirleri önceki yılın aynı dönemine göre %232 artışla 300,47 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam piyasa beklentisinin %38 altında gerçekleşti. Brüt karlılıktaki zayıflamaya karşın operasyonel giderler marjının kontrol altında kalmasının desteğinde FAVÖK yıllık bazda %237 artışla 90 milyon TL seviyesinde piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Bu çerçevede FAVÖK marjı yıllık bazda 0,46 artışla %30 seviyesine ılımlı yükseldi. Net kar bu dönemde, net finansal giderler kalemindeki yükselişe karşın diğer faaliyetlerden net gelirlerdeki artışın etkisiyle, önceki yılın aynı dönemine göre %209 artışla 76,31 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam piyasa beklentisinin %27 altında gerçekleşti. Net kar marjı bu dönemde 1,9 puan düşüşle %25,4 seviyesinde gerçekleşti. Kontrolmatik'in ikinci çeyrek finansallarını hisse performansı açısından negatif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	33,3
Cari Fiyat (TL)	182,00	FD/FAVÖK	37,5
52H En Yüksek (TL)	187,50	FD/Satışlar	7,9
52H En Düşük (TL)	51,89	PD/DD	17,5
Piyasa Değeri (mn TL)	6.927,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	386,2	S1H	1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	0,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	0,0%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	113,7%
3A Hacim (mn TL)	94,1	YB	126,4%

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

Tümosan (TMSN, Pozitif): Yılın ikinci çeyreğinde Tümosan'ın satış gelirleri yıllık bazda %170 artışla 920 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde brüt karlılıkta görülen artışa ek olarak, operasyonel giderler marjındaki ılımlı gerilemenin desteğinde FAVÖK, yıllık bazda %276 artışla 225,15 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece FAVÖK marjı da 6,9 puan artışla %24,5 seviyesine yükseldi. Net kar, finansal giderlerde net bazda görülen artışa karşın, yatırım faaliyetlerinden gelirlerdeki yükseliş ve güçlü operasyonel performansın desteğinde %1142 yükselişle 180 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. 2Ç22 finansallarına ilişkin piyasa beklentisi bulunmayan Tümosan'ın güçlü operasyonel karlılığa işaret eden sonuçlarını hisse performansı açısından pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TMSN	F/K	24,0
Cari Fiyat (TL)	59,80	FD/FAVÖK	15,9
52H En Yüksek (TL)	66,45	FD/Satışlar	3,7
52H En Düşük (TL)	14,40	PD/DD	5,4
Piyasa Değeri (mn TL)	6.877,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	383,4	S1H	-11,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	79,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	140,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	145,4%
3A Hacim (mn TL)	205,4	YB	159,7%

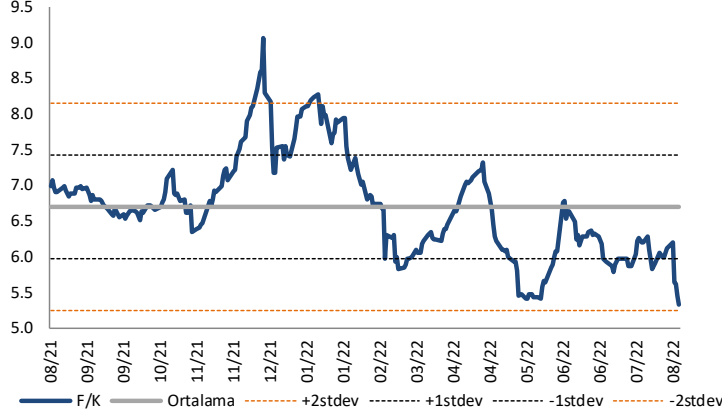
Karsan (KARSN, Pozitif): Karsan yılın ikinci çeyreğinde geçen yıl aynı dönemde açıkladığı 31,2 mn TL'lik net zararın aksine 71,9 mn TL net kar açıkladı. Net satış gelirleri yıllık bazda %101,6 artışla 799 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK yıllık bazda %217 artışla 214,8 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık bazda 9,8 puanlık artışla %26,9 seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi bulunmayan Karsan hisselerinin yıllık bazda açıklanan güçlü sonuçlar doğrultusunda ikinci çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KARSN	F/K	39,9
Cari Fiyat (TL)	7,25	FD/FAVÖK	18,9
52H En Yüksek (TL)	7,80	FD/Satışlar	3,6
52H En Düşük (TL)	3,29	PD/DD	6,6
Piyasa Değeri (mn TL)	6.525,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	363,8	S1H	-3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	32%	S1A	-10,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	22,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-15,2%
3A Hacim (mn TL)	803,8	YB	56,6%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

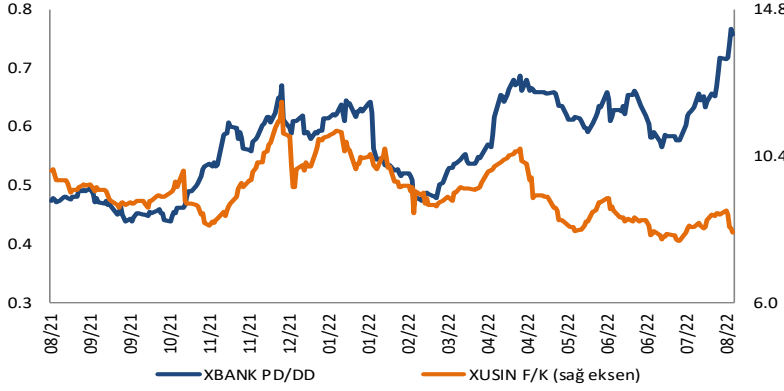


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.32x
Minimum	5.32x	5.32x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	6.01x	6.70x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-1.46x	-3.74x
Performans	-1.8%	-23.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.9 yakınız.

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

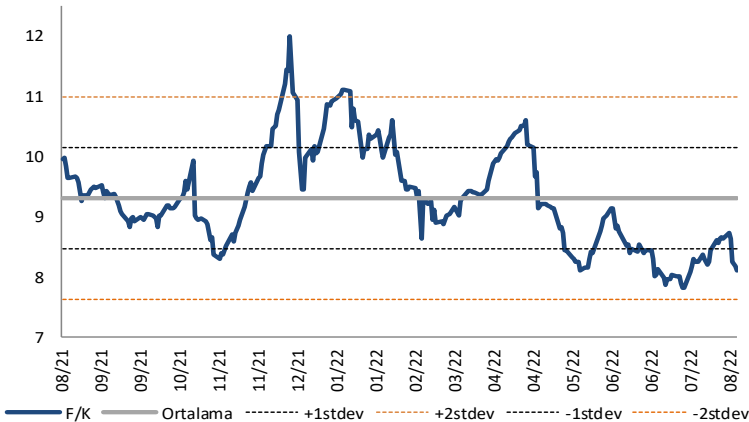


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.76x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	0.77x	0.77x
Ortalama	0.63x	0.57x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.32x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.01x
Performans	9.1%	51.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



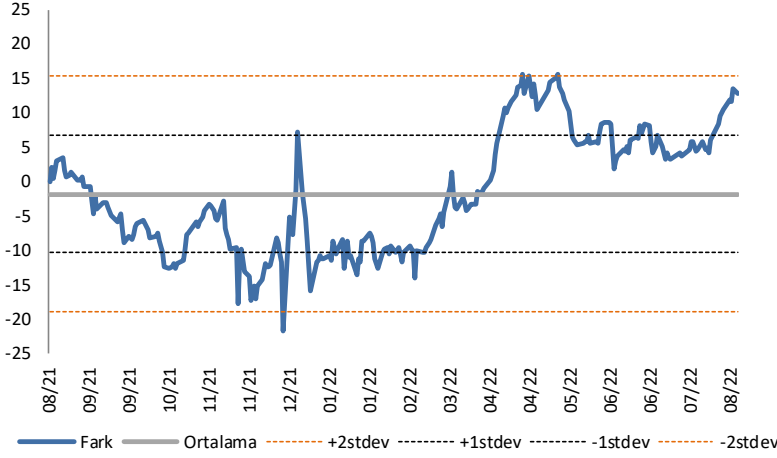
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.10x
Minimum	7.83x	7.83x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.38x	9.32x
Minimuma Uzaklık	0.27x	0.27x
Maksimuma Uzaklık	-1.04x	-3.91x
Performans	-2.1%	-17.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

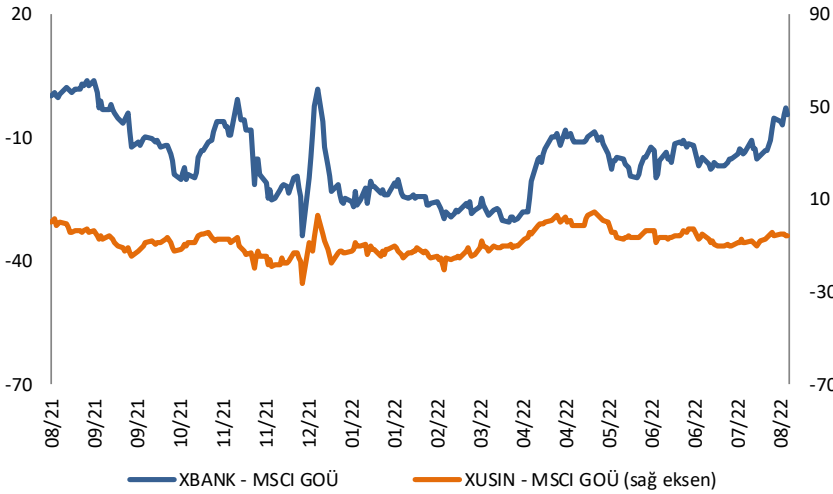
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.85
Minimum	1.8	-21.8
Maksimum	13.6	15.7
Ortalama	6.3	-1.8
Minimuma Uzaklık	11.1	34.7
Maksimuma Uzaklık	-0.7	-2.8
Performans	-1.6%	-20.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.6 puan yakınız.

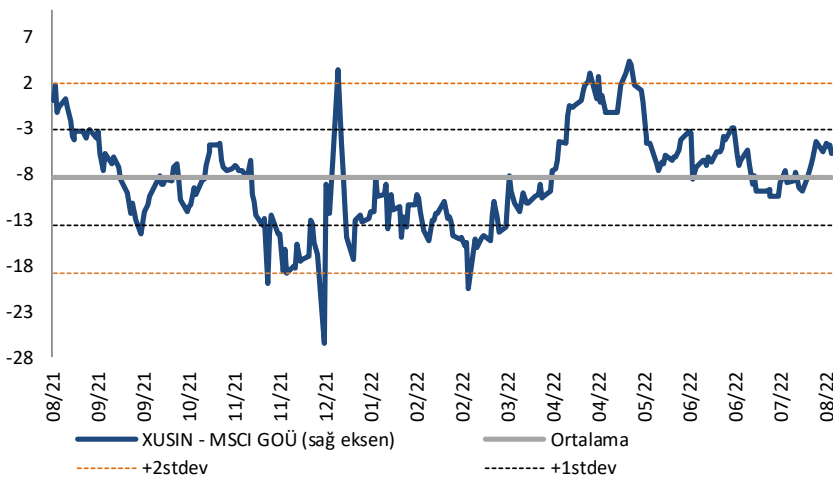
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-4.5
Minimum	-19.7	-33.7
Maksimum	-2.7	3.9
Ortalama	-13.8	-15.5
Minimuma Uzaklık	15.2	29.2
Maksimuma Uzaklık	-1.8	-8.4
Performans	-1.0%	-4.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 11 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-6.0
Minimum	-10.3	-26.5
Maksimum	-3.0	4.3
Ortalama	-6.6	-8.4
Minimuma Uzaklık	4.4	20.5
Maksimuma Uzaklık	-3.0	-10.3
Performans	0.9%	-8.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 10.3 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.



15.08.2022

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 Resmi 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.

