

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Küresel hisse senedi piyasaları, yarınki kritik ABD enflasyon verisi öncesinde karışık bir seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa tarafında haftaya pozitif bir başlangıç yapıldı. Londra FTSE endeksi günü %0,85 artış ile noktalarken Frankfurt DAX endeksi %0,84, Paris Cac 40 endeksi ise %0,8 artış gösterdi.

ABD'de Cuma günü beklentilerin oldukça üzerinde gelen istihdam verilerinin resesyona ilişkin bazı endişeleri hafifletmesiyle birlikte yeni haftaya yükselişle başlayan endeksler, haftanın ilk işlem gününü yatay kapanışlarla tamamladı. New York borsası kapanışında, Dow Jones endeksi, %0,09 artışla 32.832,54 puana yükselirken S&P 500 endeksi %0,12 azalarak 4.140,06 puana ve Nasdaq endeksi %0,10 azalışla 12.644,46 puana geriledi.

Önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde New York Fed'in beklenti anketi verileri takip edildi. Verilerde, ABD'li tüketicilerin kısa ve orta vadeli enflasyon beklentilerinin Temmuz'da keskin bir düşüş gösterdiği görüldü. Gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi Temmuz'da 0,6 puan azalışla %6,2'ye gerilerken gelecek 3 yıllık süreci kapsayan orta vadeli enflasyon beklentisi 0,4 puan azalarak %3,2'ye indi. Güçlü gelen iş gücü piyasası verileri Fed'in şahin para politikasını sürdüreceğine ilişkin beklentiler artarken, yurt dışı piyasalarda yatırımcılar yarın açıklanacak ABD enflasyon verilerindeki işaretlerin piyasaların yönü üzerinde etkili olmasını bekliyor.

Geçen haftanın son işlem gününde açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşerek Fed'in şahin tutumunu devam ettireceğine yönelik fiyatlama desteklerken para piyasalarındaki fiyatlama Fed'in 21 Eylül toplantısında 75 baz puan faiz artıracağına ilişkin beklentiler güçlenerek %70 seviyesine çıktı.

Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisi sonrasında yaklaşık 20 bp yükselerek %2,85 seviyelerine gelen ABD 10 yıllık tahvil getirileri yeni haftaya hafif geri çekilmeye başladı ve %2,75 seviyelerine kadar geri çekildi. Veri takviminin zayıf olduğu ilk işlem gününde dolar endeksi hafif kayıpla 106.40 seviyelerinden işlem görürken G10 para birimleri tamamı dolara karşı değer kazandı.

Bu sabah ABD ham petrolü WTI 90 doların üzerine hafif yükselirken Brent petrol 96,5 dolar seviyesinde.

Cuma günü istihdam verisi sonrasında 1.775 USD/ons seviyelerine geri çekilen altın haftaya primli başladı ve yaklaşık 12 USD primle 1.788 seviyelerinden işlem gününü sonlandırdı. Ons altın bu sabah hafif gerilemeyle 1.785 USD seviyesinde.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında genel olarak pozitif bir seyir görüyoruz. Japonya negatif, Çin ve Hong Kong pozitif. ABD vadelerinde bugün hafif alıcılı bir görünüm var. VIX endeksi 21,3 seviyesine yakın seyrediyor.

Yurt dışında dün olduğu gibi bugün de veri takvimi zayıf olacak. Bugün Brezilya ve Meksika'da enflasyon verileri takip edilecek. Brezilya'da tüketici enflasyonu en son yıllık %11,4 olarak açıklanmıştı.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt dışı piyasalarda Çarşamba günü sabah saatlerinde Çin'de TÜFE ve ÜFE verisi açıklanacak. Çin'de tüketici enflasyonu son ay yıllık %2,1'den %2,5'e yükselmişti. Bu ay ise yıllık enflasyonun %2,5'ten %2,4'e; yıllık ÜFE'nin ise %6,1'den %6,0'ya gerilemesi bekleniyor. Aynı gün Almanya ve ABD'de de Temmuz ayı enflasyon verileri takip edilecek. ABD'de enflasyon önceki ay beklentilerin üzerinde gelirken yıllık bazda TÜFE %8,6'dan %9,1'e yükselmiş ve son 41 yılın zirvesine ulaşmıştı. Temmuz ayında ise aylık bazda %0,2 artışla yıllık enflasyonun %9,1'den %8,7'ye gerilemesi bekleniyor. Ancak çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %0,5 artması ve yıllık oranın %5,9 olan Haziran ayına göre %6,1'e yükselmesi bekleniyor.

Perşembe günü ABD'de TÜFE verilerinin ardından ÜFE verisi açıklanacak. ÜFE'nin de aylık bazda %0,3 artışla yıllık bazda %11,3 seviyesinden %10,6'ya gerileyeceği tahmin ediliyor. Cuma günü İngiltere'de 2022 yılı 2. Çeyrek GSYH verisi açıklanacak. Aynı saatlerde İngiltere'de Haziran ayı sanayi üretimi ve dış ticaret dengesi de takip edilecek. Gün içerisinde ayrıca Euro Bölgesi sanayi üretimi ve ABD'de açıklanacak Michigan Üniversitesi tüketici Hissiyatı endeksi de izlenecek veriler arasında yer alıyor.

9.08.2022

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,140.1	▼ -0.12%	▼ -0.29%	▲ 6.17%	▼ -13.63%
Dow Jones	32,832.5	▲ 0.09%	▲ 0.32%	▲ 4.77%	▼ -10.78%
Nasdaq	12,644.5	▼ -0.10%	▼ -0.60%	▲ 8.67%	▼ -19.06%
S&P 500 Vadeli*	4,150.0	▲ 0.20%	▼ -0.05%	▲ 6.38%	▼ -13.26%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,687.7	▲ 0.84%	▲ 0.18%	▲ 5.17%	▼ -15.26%
FTSE 100	7,482.4	▲ 0.57%	▲ 0.46%	▲ 3.98%	▼ -0.30%
MSCI Europe	1,711.5	▲ 1.23%	▲ 0.04%	▲ 5.52%	▼ -18.90%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,244.1	▲ 0.22%	▲ 1.73%	▼ -3.34%	▼ -10.69%
Kospi	2,503.4	▲ 0.41%	▲ 1.22%	▲ 6.50%	▼ -16.25%
Hong Kong*	20,045.8	▲ 0.40%	▲ 1.41%	▼ -7.73%	▼ -13.93%
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,853.1	▲ 0.80%	▲ 0.95%	▲ 8.02%	▼ -1.68%
IDX Composite - Endonezya	7,134.8	▲ 0.03%	▲ 1.10%	▲ 5.85%	▲ 6.56%
TAIEX - Tayvan	15,039.6	▲ 0.13%	▲ 2.30%	▲ 3.98%	▼ -18.82%
MSCI GOU Asya	537.3	▼ -0.66%	▲ 0.22%	▼ -1.47%	▼ -19.50%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,795.1	▲ 1.62%	▲ 2.62%	▲ 14.83%	▲ 42.34%
MOEX - Rusya	2,088.4	▲ 1.66%	▼ -1.33%	▼ -6.03%	▼ -46.08%
WIG - Polonya	55,009.2	▲ 2.13%	▲ 1.21%	▲ 0.73%	▼ -21.94%
Prag SE - Prag	1,236.4	▲ 0.23%	▲ 0.37%	▲ 0.46%	▼ -13.96%
S&P/BMV IPC - Meksika	47,354.9	▲ 1.35%	▲ 0.94%	▼ -0.48%	▼ -10.68%
Merval - Arjantin	123,953.4	▲ 2.44%	▲ 2.92%	▲ 17.10%	▲ 45.34%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,988.5	▲ 0.57%	▲ 2.19%	▲ 8.92%	▼ -0.69%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,297.3	▼ 0.00%	▼ -74.99%	▲ 7.71%	▲ 8.28%
FTSE/JSE All - Endonezya	70,266.1	▲ 1.07%	▲ 2.25%	▲ 2.84%	▼ -6.38%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,348.6	▲ 0.95%	▲ 0.29%	▲ 9.37%	▲ 4.11%

\*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.



## Yükselişini sürdürerek TL bazlı rekor seviyelerini yenileyen endeks, yarınki kritik ABD verisi öncesinde temkinli seyir izleyebilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,62 artışla 2.767,55 puandan başlangıç yaptı. Endeks gün içinde pozitif bölgedeki seyrini sürdürürken günü %1,62 değer kazancıyla 2.795,06 puandan tamamladı. Böylece gördüğü en yüksek seviye rekorunu 2.802,83 puana yükselten BIST 100 endeksi, kapanış rekorunu da 2.795,06 puana taşıdı. Dün bankacılık endeksi kar satışlarıyla %0,41 gerilerken ulaştırma endeksi %0,80 ve sınai endeks %1,82 değer kazandı. Endekste işlem hacmi 46,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde, yükselişini sürdürerek TL bazlı rekor seviyelerini yenileyen endeksin yarınki kritik ABD verisi öncesinde daha temkinli seyir izleyebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde Hazine ihalelerinin aynı sıra Çarşamba günü Haziran ayı işsizlik oranı verisi takip edilecek. TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Mayıs ayında %10,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Perşembe günü yurt içi piyasalarda Haziran ayı cari denge verisi izlenecek. Foreks anketine göre ekonomistlerin Haziran ayı cari işlemler medyan tahmini 3 milyar 640 milyon dolar açık yönünde oluştu. Mayıs ayında aylık bazda 6,68 milyar dolar açık yönünde açıklanması beklenen cari işlemler verisi, 6,47 milyar dolar açık olarak açıklanmıştı. Ankette 2022 yılı için cari işlemler medyan beklentisi ise 43,5 milyar dolar seviyesinde oluştu.

Cuma günü yurt içinde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Ağustos ayı sonuçları ile Haziran ayı sanayi üretimi verisi açıklanacak. Anket katılımcılarının cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket dönemindeki %64,6'dan son anket döneminde %69,94'e ve 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket dönemindeki %37,9'dan %40,2'ye yükselmişti. Sanayi üretiminde takvim etkisinden arındırılmış verilerde yıllık artış oranı Mayıs'ta %9,1 olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	2,795.1	2,435.1	4,670.8
Günlük Değ.	▲ 1.62%	▼ -0.41%	▲ 1.82%
Haftalık Değ.	▲ 2.62%	▲ 3.67%	▲ 1.61%
Yıllık Değ.	▲ 50.46%	▲ 52.60%	▲ 37.21%
Hacim (milyar TL)	46.8	8.7	21.7
Günlük Değ.	▼ -5.81%	▼ -30.96%	▲ 10.66%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.3	5.4	16.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 32.72%	▲ 60.84%	▲ 31.72%

\*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	17.9387	17.9498	▲ 0.06%
€/₺	1.0212	1.0194	▼ -0.18%
\$/₺	134.55	134.92	▲ 0.27%
Altın	1,786.6	1,785.5	▼ -0.06%
S&P*	4,174.2	4,169.5	▼ -0.11%
Nasdaq*	13,299.2	13,275.9	▼ -0.18%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	721.0	● -3.11%	● -8.32%	● -21.1%	● 121.4%
Türkiye 5 Yıllık	712.3	● -3.39%	● -7.22%	● -18.8%	● 85.4%
Türkiye 10 Yıllık	659.5	● -4.00%	● -6.62%	● -18.1%	● 59.9%

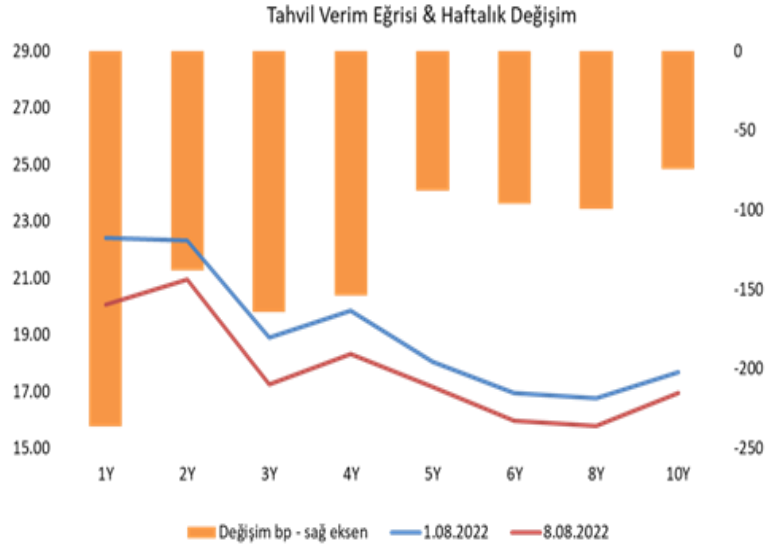


## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Geçtiğimiz hafta güçlü gelen veriler ile haftayı satıcı kapatan gelişmiş ülke tahvil faizleri veri akışının sakin olduğu ilk işlem gününde sınırlı alıcılı seyir izledi. Bu kapsamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp düşüşle %2,78, Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 6 bp düşüşle %0,90 seviyesinden günü tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS priminin 714 bp'na gerilemesinin de etkisiyle Hazine döviz cinsi tahvillerde de alıcılı seyrin hakim olduğu günde 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 22 bp düşüşle %9,75 seviyesinden fiyatlandı. Yurt içinde 5 yıl vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracı gerçekleştirilirken %17,51 ort. bileşik faizle 17,2 milyar TL borçlanma yapıldı. Aynı tahvilin geçen ay yapılan ihalesinde ort. bileşik faiz %19,57 seviyesinde oluşmuştu. Alıcılı seyir BİST Kesin Alım Satım Pazarı'na da yansırken 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 50 bp azalışla %20,95, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 10 bp azalışla %16,94 seviyesinden günü tamamladı. Hazine bugün 2024 vadeli sabit, 2028 vadeli değişken kuponlu tahvillerin yeniden ihracını gerçekleştiriyor olacak.

TL likidite tarafında TCMB 89 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 58 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 325 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %14,66 ile politika faizinin belirgin şekilde üzerinde oluştu. TCMB haftalık vadeli Dolar/TL ve altın kotasyon swap işlemleri ile aynı gün valörlü 5,2 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 29 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 885 milyon TL artarak 154,5 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 745 milyon TL ile Yatırım Fonları olurken, en çok azaltan grup 337 milyon TL ile Hanehalkı oldu.



Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	08.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537.04	1553.03	1571.43	1590.72	1595.58
Aylık Ortalama	14.12%	13.99%	14.34%	14.37%	13.91%
PPK Toplantı Tarihi	18.08.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		14.66%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	29.07.2022	22.07.2022	Fark	31.12.2021
<b>TOPLAM</b>	<b>154.495</b>	<b>153.610</b>	<b>885</b>	<b>151.074</b>
Yatırım Fonları	55.965	55.220	745	51.830
Emeklilik Fonları	22.966	22.631	334	21.856
Hanehalkı	16.157	16.494	- 337	18.350
Bankalar	12.898	12.984	- 86	16.492
Genel Yönetim	16.975	16.709	265	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	11.120	10.725	395	11.044
Sigorta Şirketleri	10.511	10.571	- 60	8.455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	3.115	3.045	71	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.764	1.931	- 167	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	737	860	- 123	1.131
Diğer Finansal Araçlar	1.133	1.287	- 153	1.109

## Yurt İçi Haberler

Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü **İhracat İklimi Endeksi** Temmuz'da 50,0 düzeyinde gerçekleşerek ihracat talep koşullarının değişmediğine işaret etti. Endeks Haziran ayındaki 51,8 seviyesine göre azalarak ihracat ikliminde Şubat 2021'den bu yana devam eden iyileşme dönemini sona erdirdi.

**TÜİK Temmuz ayı için finansal yatırım araçlarının reel getiri oranlarını** açıkladı. Verilere göre aylık en yüksek reel getiri TÜFE ile indirgenildiğinde %2,50 oranında DİBS' de gerçekleşti. Amerikan Doları, üç aylık değerlendirmede TÜFE ile indirgenildiğinde %7,47 oranında yatırımcısına en yüksek reel getiri sağlarken; altı aylık değerlendirmeye göre pozitif getiri sağlayan yatırım aracı bulunmuyor. Finansal yatırım araçları yıllık olarak değerlendirildiğinde Amerikan doları; TÜFE ile indirgenildiğinde %13,06 oranında yatırımcısına en yüksek reel getiri sağlayan yatırım aracı olurken külçe altın ise %9,11 reel getiri ile ikinci sırada yer aldı.

**İŞKUR'un** işverenlerden aldığı açık iş sayısı Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre %3,9 düşüşle 154.619 kişi oldu. İŞKUR'un aylık "İstatistik Bülteni"ne göre, 2022 yılı Ocak-Temmuz döneminde ise %41,3 artışla 1 milyon 329 bin 398 açık iş alındı. İŞKUR'a kayıtlı işsiz sayısı Haziran ayında bir önceki aya göre %0,8 düşüş göstererek 3 milyon 538 bin 276 kişi oldu. Kayıtlı işsiz sayısı geçen yılın aynı ayına göre ise %18,2 artış gösterdi.

**Varlık Barışı** olarak bilinen, bazı varlıkların ekonomiye kazandırılması hakkında genel tebliğ Resmi Gazete'de yayımlandı. Tebliğde, gerçek ve tüzel kişilerin yurt dışında bulunan para, altın, döviz, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının yurda getirilerek milli ekonomiye kazandırılmasına ve bu varlıkların gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerince kanuni defter kayıtlarına alınmasına, yurt içinde bulunan ancak gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin kanuni defter kayıtlarında yer almayan para, altın, döviz, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçları ile taşınmazların vergi dairesine beyan edilerek kanuni defter kayıtlarına alınmasına ve yurt içinde bulunan madde kapsamındaki varlıkların gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti bulunmayanlarca beyan edilmesine ilişkin düzenlemeler bulunuyor.

## Yurt Dışı Haberler

**New York Fed Temmuz ayına ait Tüketici Beklentileri Anketi'nin** sonuçlarını yayımladı. Yaklaşık 1300 hane halkının katılımıyla gerçekleştirilen anketin sonuçlarına göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi Temmuz'da 0,6 puan azalışla %6,2'ye geriledi. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan orta vadeli enflasyon beklentisi de aynı dönemde 0,4 puan azalarak %3,2'ye indi. Şubat'tan bu yana en düşük seviyeye gerileyen kısa vadeli enflasyon beklentisi, Haziran'da %6,8 ile rekor seviyeye yükselmişti. Harcamalardaki artışa ilişkin beklenti de bu dönemde 1,5 puan azalarak %6,9'a geriledi. Enflasyon beklentilerindeki düşüşte, benzin ve gıda fiyatlarına ilişkin beklentilerde yaşanan gerileme etkili oldu.

**Çin'in askeri tatbikatı** devam ediyor. Çin ordusu, Tayvan çevresinde tatbikatlarla ilgili yayımladığı hava ve deniz güvenliği uyarılarının (NOTAM) süresi pazar günü öğle saatlerinde dolmasına rağmen, tatbikatlarını dün de sürdürdü. Tayvan, Çin'e ait 39 savaş uçağı ve 13 geminin Ada çevresinde görüldüğünü bildirdi.

**Euro Bölgesi'nde yatırımcısı güveni** 26 ayın en düşük seviyesinden çok hafif toparlandı. Sentix tarafından açıklanan rapora göre, bir önceki ay -26,4 puan seviyesinde bulunan yatırımcı güven endeksi, Ağustos ayında -25,2 puana çıktı. Analistler endeksin -24,7 puan seviyesine çıkacağını düşünüyorlardı. Cari endeks -16,5 puandan -16,3 puana, yatırımcı beklenti endeksi ise -35,8 puandan -33,8 puana yükseldi. Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi olan Almanya'da ise ters yönde bir seyir gelişti. Sentix yatırımcı güven endeksi -24,2 puandan -24,4 puana inerek 2020 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyesini gördü.

**Dünya Bankası, Ukrayna'ya 4,5 milyar dolarlık ek finansman** sağlanacağını duyurdu. Bankadan yapılan açıklamada ek finansmanın, hükümetin ulusal ve bölgesel düzeylerde temel işlevlerini yerine getirmesi için idari ve hizmet sunum kapasitesinin sürdürülmesine katkıda bulunacağı belirtilen açıklamada, Ukrayna hükümetine, savaşın sosyal ve ekonomik etkilerini hafifletmede ülke vatandaşlarının refahı için gerekli olan sosyal ödemeleri, sağlık hizmetlerini ve emekli maaşlarını karşılamada yardımcı olacağı ifade edildi.

## Şirket Haberleri

**İş Bankası (ISCTR, Pozitif):** İş Bankası'nın 2022 yılı 2. çeyrek net karı 14,243 milyar TL'lik beklentiye karşılık 14,540 milyar TL olarak gerçekleşti (Q1: 8,432 milyar TL, 2021 yılı: 13,073 milyar TL). İş Bankası, kârını çeyrek bazda %69, yıllık bazda ise %562 oranında artırdı. Böylece banka bu çeyrekte tarihinin en yüksek çeyrek kârını elde etti. Banka bu çeyrekte net 2,2 milyar TL serbest karşılık ayırırken bu yılın ilk yarısında ayrılan toplam karşılık 6,5 milyar TL'ye yaklaştı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen sonuçların hisse performansına yansımalarını pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ISCTR	F/K	2,0
Cari Fiyat (TL)	6,36	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	6,64	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	2,17	PD/DD	0,5
Piyasa Değeri (mn TL)	63.599,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.545,9	S1H	11,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	26,8%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%	S3A	19,9%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	74,4%
3A Hacim (mn TL)	593,9	YB	53,2%

**Vakıfbank (VAKBN, Pozitif):** Vakıfbank'ın 2022 yılı 2. çeyrek net karı 6,658 milyar TL'lik beklentinin üzerinde 7,016 milyar TL olarak gerçekleşti (Q1: 3,002 milyar TL). Bankanın 2021 yılı ikinci çeyrek net karı 660 milyon TL seviyesindeydi. Vakıfbank, kârını çeyrek bazda %134, yıllık bazda ise %963 oranında artırdı. Bu çeyrek ayrıca 2 milyar TL ilave serbest karşılık ayıran bankanın toplam serbest karşılıkları 4 milyar TL'ye ulaştı. Bankanın özsermaye karlılığı bir önceki çeyreğe kıyasla 17 puan artarak %36 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen sonuçların hisse performansına yansımalarını pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VAKBN	F/K	2,4
Cari Fiyat (TL)	4,31	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	4,88	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,20	PD/DD	0,4
Piyasa Değeri (mn TL)	30.650,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.708,8	S1H	3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	9%	S1A	8,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-16,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-73,1%
3A Hacim (mn TL)	295,1	YB	-33,3%

**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

**Türk Telekom (TTKOM, Negatif):** Yılın ikinci çeyreğinde Türk Telekom'un net karı yıllık bazda %9,4 artışla 1,39 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin %108, piyasa beklentisinin de %96 üstünde gerçekleşti. Net kar tahminimizdeki farklılık, bu dönemde kaydedilen ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklandı. Geçen yılın aynı döneminde 178,11 milyon TL seviyesinde ertelenmiş vergi gideri yazan şirket, bu dönemde 1,36 milyar TL ertelenmiş vergi geliri kaydetti. Ertelenmiş vergi gelirinden arındırılmış net kar rakamının yıllık bazda %97,8 düşüşle 28 milyon TL seviyesine işaret ettiğini belirtmek isteriz. 2Ç22'de Türk Telekom'un konsolide satış gelirleri yıllık bazda %31,2 artışla 10,73 milyar TL ile beklentiler ile uyumlu gerçekleşti. 2Ç22'de şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %9,5 artışla 4,40 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimizin hafif altında, piyasa beklentisine ise paralel gerçekleşti (Kurum beklentimiz: 4,65 milyar TL, piyasa beklentisi: 4,51 milyar TL). Karlılıkta belirgin zayıflamaya işaret eden 2Ç22 finansallarının hisse performansına etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	6,6
Cari Fiyat (TL)	9,66	FD/FAVÖK	4,0
52H En Yüksek (TL)	11,99	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	5,70	PD/DD	2,8
Piyasa Değeri (mn TL)	33.810,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.885,0	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-3,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-16,4%
Temettü Verimi	13,7%	S1Y	-27,2%
3A Hacim (mn TL)	398,8	YB	-37,3%

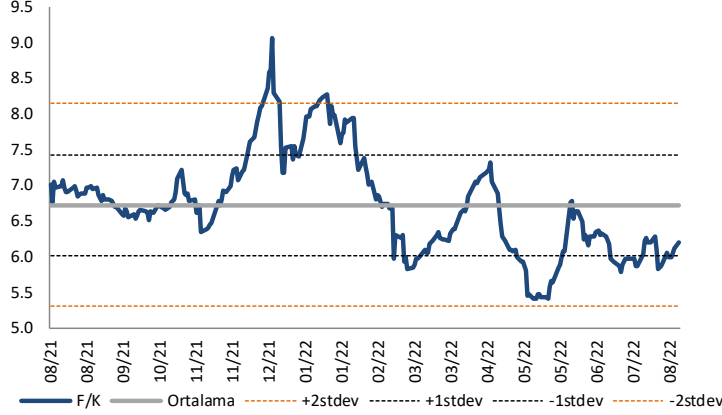
**Petkim (PETKM, Nötr):** Finansal piyasaların mevcut durumunu ve 26.01.2023 ödeme vadeli tahvilimizin itfasını dikkate alarak; Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi uyarınca, VUK kayıtlarına göre oluşan net dönem karı üzerinden 224.974.571,52 TL'nin genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına, Şirket VUK kayıtlarında, cari dönem net dönem karından genel kanuni yedek akçenin ve 83.486,98 TL'nin ise özel yedekler olarak ayrılmalı sonrası kalan 4.274.433.371,90 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına ve SPK'nın II-14.1 sayılı tebliğ esasına göre hazırlanan Şirket konsolide finansal tablolarında, Ana Ortaklığa Ait Dönem Net Karından genel kanuni yedek akçenin ve 83.486,98 TL'nin ise özel yedekler olarak ayrılmalı sonrası kalan 5.226.647.941,50 TL'nin geçmiş yıl karlarına aktarılmasına, bu kararın 2021 yılı faaliyet sonuçlarını görüşmek üzere toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PETKM	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	9,45	FD/FAVÖK	5,1
52H En Yüksek (TL)	11,37	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	5,73	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	23.950,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.335,3	S1H	-2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	47%	S1A	-1,8%
Endeks Payı (BIST100)	1,6%	S3A	-19,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-30,7%
3A Hacim (mn TL)	662,6	YB	-29,3%

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

## Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

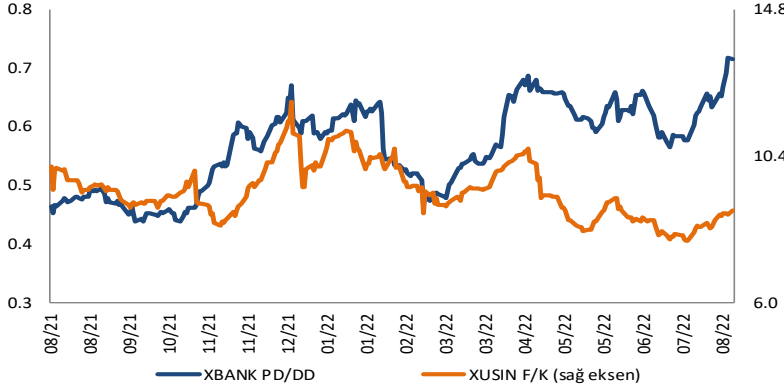


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.19x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	6.01x	6.72x
Minimuma Uzaklık	0.78x	0.78x
Maksimuma Uzaklık	-0.59x	-2.87x
Performans	6.9%	-11.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.6 yakınız.*

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

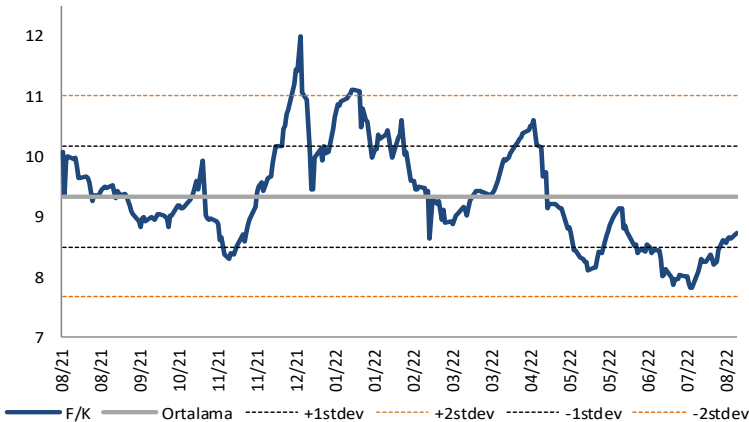


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.72x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	0.72x	0.72x
Ortalama	0.62x	0.57x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.28x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	1.4%	44.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.8 yakınız.*

XUSIN F/K (Cari)



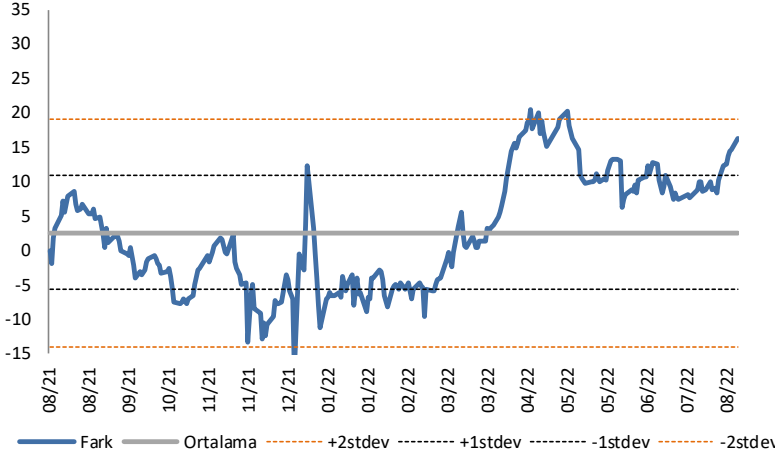
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.74x
Minimum	7.83x	7.83x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.40x	9.34x
Minimuma Uzaklık	0.91x	0.91x
Maksimuma Uzaklık	-0.40x	-3.28x
Performans	-9.6%	-18.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.9 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

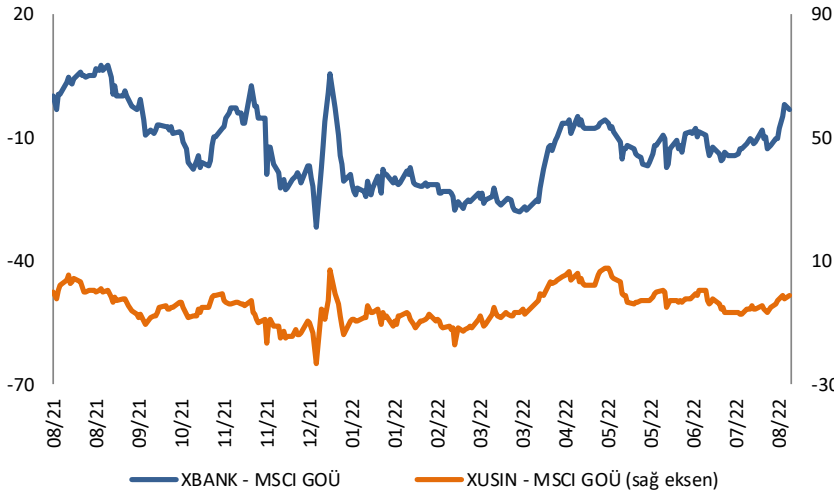
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.30
Minimum	6.1	-17.6
Maksimum	18.2	20.4
Ortalama	10.5	2.6
Minimuma Uzaklık	10.2	33.9
Maksimuma Uzaklık	-1.9	-4.1
Performans	-0.8%	-22.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 13.7 puan yakınız.*

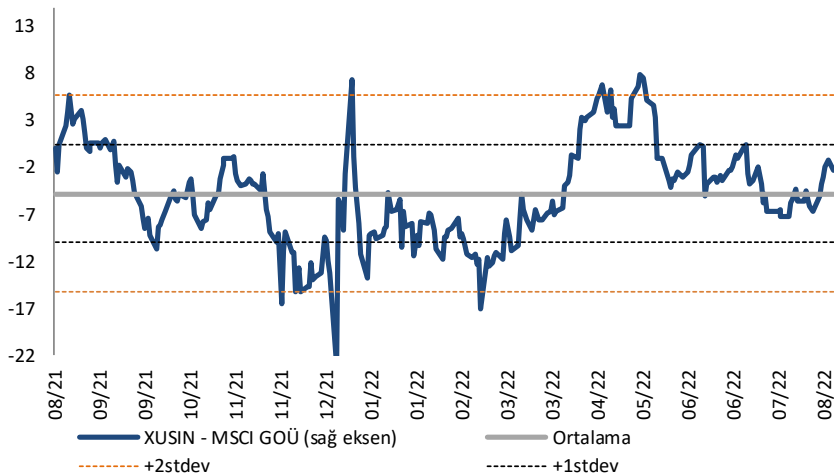
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-3.0
Minimum	-17.1	-31.6
Maksimum	-2.0	7.6
Ortalama	-11.6	-12.6
Minimuma Uzaklık	14.1	28.6
Maksimuma Uzaklık	-1.0	-10.6
Performans	-4.7%	-5.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.6 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-1.3
Minimum	-7.2	-23.1
Maksimum	6.4	7.8
Ortalama	-2.9	-4.8
Minimuma Uzaklık	5.9	21.8
Maksimuma Uzaklık	-7.7	-9.1
Performans	0.0%	-12.6%

*Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 9.1 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
8 Ağustos	02:50	Japonya	Ödemeler Dengesi (Milyar Yen)	Haziran	-686.1	-128.4
8 Ağustos	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Haziran	-990.0	-1951.
8 Ağustos	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Ağustos	-26.4	-26.4
9 Ağustos	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık)	Temmuz	-	17.1%
10 Ağustos	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Temmuz	0.4%	0.7%
10 Ağustos	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	8.4%	9.2%
10 Ağustos	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	2.9%	2.5%
10 Ağustos	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	4.9%	6.1%
10 Ağustos	09:00	Almanya	TÜFE(Aylık, Final)	Temmuz	0.9%	0.9%
10 Ağustos	09:00	Almanya	TÜFE(Yıllık, Final)	Temmuz	7.5%	7.5%
10 Ağustos	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	-	10.9%
10 Ağustos	15:30	ABD	TÜFE(Aylık)	Temmuz	0.2%	1.3%
10 Ağustos	15:30	ABD	TÜFE(Yıllık)	Temmuz	8.8%	9.1%
10 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE(Aylık)	Temmuz	0.5%	0.7%
10 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE(Yıllık)	Temmuz	6.1%	5.9%
10 Ağustos	18:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
10 Ağustos	21:00	ABD	FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması			
11 Ağustos	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran		-6.47
11 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	6 Ağustos	-	260K
11 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	30 Temmuz	-	1416K
11 Ağustos	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Temmuz	0.3%	1.1%
11 Ağustos	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	10.3%	11.3%
11 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Temmuz	0.4%	0.4%
11 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Temmuz	-	8.2%
12 Ağustos	02:30	ABD	FED Yetkilisi Daly'nin Konuşması			
12 Ağustos	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	-	0.5%
12 Ağustos	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	-	9.1%
12 Ağustos	10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi	Ağustos	-	40.23%
12 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	0.0%	0.8%
12 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	0.8%	1.6%
12 Ağustos	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-0.9%	0.2%
12 Ağustos	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	10.7%
12 Ağustos	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-1.2%	0.7%
12 Ağustos	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	18.2%
12 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklenti Endeksi	Ağustos	52.0	51.5
12 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Enflasyon Beklentisi	Ağustos	-	47.3
12 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Durum Beklenti Anketi	Ağustos	-	58.1

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji, Makroekonomi	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Havacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

## ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı 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.

