

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Cuma günü Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole toplantısında yaptığı şahin tondaki açıklamalar küresel hisse senedi endekslerine sert satış getirdi

### Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü küresel piyasalarda satıcı bir seyir görüldü. Avrupa piyasalarında Alman DAX endeksi %2,26 kayıpla 12.971 seviyesinde haftayı sonlandırdı. İngiltere FTSE100 %0,70 ve Paris CAC40 %1,68 değer kayıplarıyla günü noktaladı.

FED Başkanı Jerome Powell'ın, Jackson Hole toplantısında yaptığı konuşma küresel piyasalarda yakından takip edildi. Powell, enflasyonla mücadelede kararlı duruşun devam edeceğini ve tüm araçların kullanılacağını, bir süre daha sıkı para politikasına ihtiyaç olduğunu tekrar vurguladı. Fiyat istikrarının önemine de değinen FED Başkanı, Eylül ayı faiz kararının veri bazlı olacağını Temmuz ayı TÜFE, ÜFE ve Çekirdek ÜFE verilerinden memnun olduklarını ancak devam eden aylarda kalıcılık görülmesi gerektiğini belirtti. Diğer taraftan Powell yıl sonu %4,00 seviyesinde olan faiz oranı hedefini Eylül ayında revize edebileceklerini de sözlerine ekledi. Powell ayrıca, daha yüksek faiz oranlarının daha yavaş büyüme ve daha yumuşak iş gücü piyasası koşullarının enflasyonu düşüreceğini ancak bu sürecin hane halkları ve işletmelere acı verebileceğini de söyledi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic enflasyona ilişkin gelen veriler doğrultusunda Eylül ayında 50 baz puanlık faiz artışını destekleme eğilimi olduğunu belirtirken, Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker da Fed'in derin bir resesyonu ve ağır işsizliği tetiklemeden enflasyonu düşürebileceğine inandığını kaydetti ve faizlerin daha ne kadar yüksek kalması gerektiğinden ise emin olmadığını aktardı. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester faiz oranlarının %4'ün üzerine yükseltilmesi gerektiğini düşündüğünü ve Powell'ın Fed'in enflasyonu düşürme kararlılığı hakkında "güçlü bir mesaj" verdiğine inandığını ifade etti.

Cuma günü, Powell'ın şahin tondaki açıklamaları hisse senedi endekslerine sert satış getirdi. S&P 500 %3,37, Dow Jones %3,03 ve Nasdaq %3,94 oranında kayıplar yaşadı. S&P 500 endeksi satışlarla birlikte 13 Haziran'dan bu yana en büyük değer kaybını yaşadı. S&P 500 endeksinde günü primle sonlandıran sektör bulunmazken, satışlar teknoloji sektörü öncülüğünde gerçekleşti. Haftalık bazda ise S&P 500 endeksi %4,04, Dow Jones endeksi %4,22 ve Nasdaq endeksi %4,44 değer kaybetti. Yatırımcılar Fed'in agresif faiz artışlarını fiyatlarırken yılın ilk yarısında düşüşe geçen S&P 500 ayı piyasasına girmişti ancak endeks, Haziran ayından bu yana güçlü bilançolar ve enflasyonun zirve yapmış olabileceği ve bunun da Fed'in faiz artırımlarını yavaşlatmasına olanak tanıyacağı yönündeki iyimserlikle, bir miktar toparlanmıştı.

Söz konusu gelişmelerle para piyasalarındaki fiyatlamalarda Fed'in Eylül'de 75 bp faiz artırımını ihtimali yükseldi ve %61 ihtimalle 75 baz puan, %39 ihtimalle 50 baz puan faiz artıraacağı tahmin edildi. Powell'ın konuşmasının ardından tahvil faizlerinde hafif yükseliş görüldü ve ABD 2 yıllık tahvil getirisi %3,40 seviyelerine gelirken 10 yıllık tahvil faizi ise %3 seviyesinin hemen üzerinde haftayı tamamladı. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi 8 baz puan artarak %1,40 seviyesine gelirken, Fransa 10 yıllık tahvil getirisi de 8 baz puan artarak tekrar %2 seviyesinin üzerine çıktı. Powell'ın şahin tondaki konuşmasıyla dolar endeksinin yönü tekrar yukarıya döndü ve endeks işlem gününü yaklaşık %0,5 primle 108,90 seviyelerinden sonlandırdı.

DXY bu sabah 109,45'e yükseldi. EURUSD paritesi ise bu sabah 0,9915 seviyesine geriledi.

Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü güçlü bir şekilde faiz artırımlarına devam mesajı vermesi kripto paralarda düşüşe yol açtı. Bitcoin dün 19.500 dolara kadar geriledi. Ethereum ise 1.500 doların altına geriledi.

Petrol piyasasında son dönemde etkili olan arz endişesi ve merkez bankalarının yükselen enflasyonla mücadele için daha yüksek oranlarına ihtiyaç duyulacağına dair taahhütlerin de eklenmesiyle haftaya prim kazanarak başladı. Bu sabah ABD ham petrolü 94,2, Brent petrol 101,9 USD/varil seviyesinde.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında, Powell'ın Jackson Hole konuşmasının ardından satıcı bir seyir görüyoruz. ABD vadeli lerinde de satıcı bir görünüm var. VIX endeksi 25,5 seviyesinde.

Yurt dışında bugün İngiltere'de resmi tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak. ABD ise Dallas Fed İmalat endeksinin Ağustos ayı sonuçları takip edilecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt dışı piyasalar ABD iş gücü verilerine odaklanacak. Salı günü Almanya'da Ağustos ayı TÜFE verileri açıklanacak. Almanya'da yıllık enflasyon son olarak %7,5 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün ABD'de Conference Board tüketici güven endeksinin Ağustos ayı sonuçları duyurulacak. Çarşamba günü ise Çin'de Ağustos ayı için resmi imalat ve hizmet PMI verileri, Euro Bölgesi'nde ise TÜFE verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde TÜFE son ay yıllık %89 artış göstermişti. Yıllık enflasyonun Ağustos'ta, Temmuz ayındaki %8,9'dan %9,0'a yükselerek ECB'nin %2'lik hedefinin oldukça üzerine çıkması bekleniyor. Veriler, resesyona riskinin arttığı bir ortamda bile ECB'nin yaklaşan Eylül toplantısında faiz oranlarının agresif bir şekilde artırması yönündeki baskıyı yoğunlaştırıcaktır. Enflasyonun yükseliş trendini sürdürmesi, ECB'nin gelecek toplantıda 75 baz puan faiz artışına gideceğine ilişkin beklentileri güçlendirebilir.

Perşembe günü ise küresel piyasalarda Çin'in Caixin imalat PMI verisi açıklanacak. ABD'de ise Ağustos ayı için ADP özel sektör istihdam verisi ile ISM imalat verisi açıklanacak. Cuma günü ise haftanın en önemli verisi olan ABD tarımdışı istihdam verisi piyasaların odak noktasında olacak. Fed'in faizleri agresif bir şekilde artırması, tüketici talebi ve konut piyasası üzerinde baskı yaratırken resesyona riskini de artırıyor. Fed Mart ayından bu yana politika faizini 225 baz puan artırdı. Ekonominin bazı alanlarında yavaşlama olurken iş gücü piyasası şu ana kadar güçlü kalmaya devam etti. ABD'de en son tarım dışı istihdam sürpriz bir şekilde beklentilerin iki katı seviyede açıklanmış ve Temmuz ayında tarım dışı istihdam 250 binlik beklentiye karşılık 528 bin artış göstermişti. Ağustos ayı için beklenti ise istihdamın 300 bin kişi artış göstermesi ve işsizlik oranının %3,5'te sabit kalması yönünde oluşuyor.

29.08.2022

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,057.7	▼ -3.37%	▼ -5.28%	▲ 4.06%	▼ -15.35%
Dow Jones	32,283.4	▼ -3.03%	▼ -5.05%	▲ 3.02%	▼ -12.27%
Nasdaq	12,141.7	▼ -3.94%	▼ -6.35%	▲ 4.35%	▼ -22.28%
S&P 500 Vadeli*	4,026.0	▼ -0.83%	▼ -6.08%	▲ 3.20%	▼ -15.85%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	12,971.5	▼ -2.26%	▼ -5.30%	▼ -0.34%	▼ -19.69%
FTSE 100	7,427.3	▼ -0.70%	▼ -1.52%	▲ 3.21%	▼ -1.04%
MSCI Europe	1,631.9	▼ -1.31%	▼ -4.22%	▲ 0.61%	▼ -22.67%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,228.7	▼ -0.23%	▼ -1.49%	▼ -3.80%	▼ -11.11%
Kospi	2,430.3	▼ -2.04%	▼ -3.10%	▲ 3.39%	▼ -18.70%
Hong Kong*	20,170.0	▲ 1.01%	▲ 2.05%	▼ -7.16%	▼ -13.40%
S&P BSE Sensex - Hindistan	57,998.1	▼ -1.42%	▼ -3.81%	▲ 6.45%	▼ -3.10%
IDX Composite - Endonezya	7,086.1	▼ -0.69%	▼ -1.40%	▲ 5.13%	▲ 5.84%
TAIEX - Tayvan	14,941.9	▼ -2.20%	▼ -2.95%	▲ 3.30%	▼ -19.35%
MSCI GOU Asya	539.5	▲ 0.46%	▼ -0.20%	▼ -1.06%	▼ -19.17%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	3,146.1	▲ 0.30%	▲ 4.18%	▲ 29.26%	▲ 60.22%
MOEX - Rusya	2,268.9	▲ 1.00%	▲ 3.40%	▲ 2.09%	▼ -41.43%
WIG - Polonya	52,282.3	▼ -1.49%	▼ -5.36%	▼ -4.26%	▼ -25.81%
Prag SE - Prag	1,187.4	▲ 0.44%	▼ -3.49%	▼ -3.52%	▼ -17.37%
S&P/BMV IPC - Meksika	47,724.2	▼ -0.95%	▼ -2.06%	▲ 0.30%	▼ -9.98%
Merval - Arjantin	141,460.0	▼ -0.92%	▲ 7.58%	▲ 33.64%	▲ 65.87%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,060.4	▼ -0.33%	▲ 0.27%	▲ 12.86%	▲ 2.89%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,591.7	▲ 1.19%	▼ -0.24%	▲ 10.29%	▲ 10.87%
FTSE/JSE All - Endonezya	70,173.1	▼ -0.24%	▼ -1.18%	▲ 2.70%	▼ -6.50%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,462.9	▲ 0.01%	▲ 0.89%	▲ 13.10%	▲ 7.67%

\*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.



**Cuma günü Powell'ın şahin tondaki açıklamalarının ardından haftaya satıcı başlangıç yapan küresel piyasalara paralel olarak endeks bugün güne satıcı başlangıç yapabilir**

### Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,58 artışla 3.154,93 puandan başlangıç yaptı. Endekste gün içinde 3.188,07 seviyesi görülse de seans kapanışına doğru, Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarıyla birlikte gelen küresel satışlarla endeks günü %0,30 artışla 3.146,10 puandan tamamladı. Borsa İstanbul'da bankacılık endeksi %0,87 ve sınai endeks %0,64 yükseldi, ulaştırma endeksi ise %0,83 geriledi. Endekste toplam işlem hacmi 91,77 milyar TL ile yüksek seviyede gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde, Cuma günü Powell'ın şahin tondaki açıklamalarının ardından haftaya satıcı başlangıç yapan küresel piyasalara paralel olarak, endeksin bugün güne satıcı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı Ekonomik Güven Endeksi verileri ile TÜİK Temmuz ayı dış ticaret verileri açıklanacak.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Salı günü, 30 Ağustos Zafer Bayramı resmi tatili nedeniyle kapalı olacak olan piyasalarda Çarşamba günü Türkiye'nin 2. Çeyrek GSYH büyüme verisi takip edilecek. GSYH 2022 yılı birinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7,3 artış göstermişti. Foreks anketine göre ekonomistlerin 2022 yılı ikinci çeyreği için GSYH medyan tahmini %7,5 ve 2022 yılı için medyan büyüme beklentisi %4,5 seviyesinde oluştu. Geçen yıl 2.çeyrekte %21,7 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2021 yılının tamamında ise %11,0 oranında büyüme kaydetmişti. Perşembe günü ise yurt içi piyasalarda ISO imalat PMI verisinin Ağustos ayı sonuçları açıklanacak. Haziran ayında 48,1 olarak ölçülen manşet PMI Temmuz'da 46,9'a gerileyerek üst üste 5. ay eşik değer 50 seviyesinin altında kalmıştı.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,146.1	3,265.3	4,999.0
Günlük Değ.	▲ 0.30%	▲ 0.87%	▲ 0.64%
Haftalık Değ.	▲ 4.18%	▲ 13.87%	▲ 2.33%
Yıllık Değ.	▲ 69.36%	▲ 104.63%	▲ 46.85%
Hacim (milyar TL)	91.7	33.9	27.9
Günlük Değ.	▲ 27.72%	▲ 31.35%	▲ 21.19%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	41.4	7.6	18.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 121.71%	▲ 345.06%	▲ 52.53%

\*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	18.1761	18.1791	▲ 0.02%
€/Ş	0.9996	0.9918	▼ -0.78%
\$/#	137.21	138.79	▲ 1.15%
Altın	1,736.5	1,723.0	▼ -0.78%
S&P*	4,121.7	4,112.9	▼ -0.21%
Nasdaq*	12,824.6	12,793.7	▼ -0.24%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	26/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	710.7	● 2.39%	● -1.81%	● -12.6%	● 135.5%
Türkiye 5 Yıllık	739.3	● 2.43%	● 1.43%	● -5.8%	● 103.0%
Türkiye 10 Yıllık	694.5	● 3.08%	● 2.48%	● -2.8%	● 74.1%

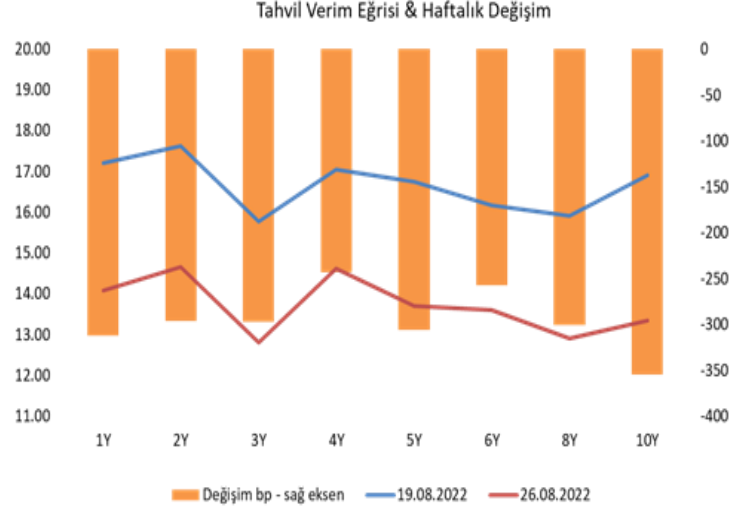


## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

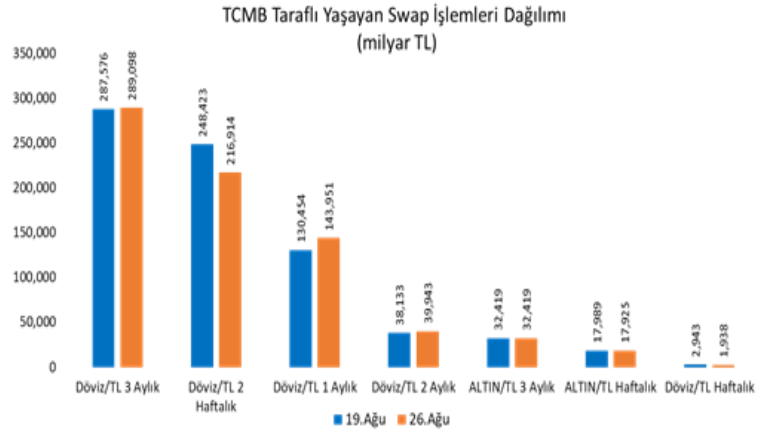
Haftanın son işlem gününde ABD’de açıklanan Temmuz ayı kişisel tüketim harcamaları verisi beklentilerin altında kalırken, FED’in enflasyon için gösterge olarak takip ettiği kişisel tüketim harcamaları fiyatı endeks verisi Temmuzda düşen gaz fiyatlarının etkisiyle %0,01 düşüş gösterdi. Güne Dolar’a karşı alıcılı seyirle başlayan Majör para birimlerinde veri sonrası değerlendirme sürdü ve Dolar endeksi 107,6 seviyesine geriledi. FED Başkanı Powell’ın Jackson Hole sempozyumundaki şahin açıklamalarının ardında Dolar tekrar güç kazanırken Dolar Endeks 108,5 seviyesine yükseldi. Açıklamalar sonrası küresel tahvill faizlerinde sınırlı yükseliş izlenirken ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %3,04, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %1,39 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi tahvil verim eğisinde kayda değer değişim izlenmezken, 2033 vadeli dolar cinsi tahvil faizi 1 bp artışla %10,16’ya yükseldi. Yurt içi tahvil piyasasında ise sınırlı alıcılı seyir izlenirken BIST kesin alım satım pazarı işlem hacmi 2,1 milyar TL’ye geriledi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 2 bp azalışla %14,66, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 8 bp artışla %13,36 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 70 milyar TL’lik haftalık repo dönüşünü 54 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 322 milyar TL’ye geriledi. Aynı gün valörlü haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle de 2,2 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 15,7 milyar TL azalarak 742,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Genel olarak bakıldığında ise haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 75 milyar TL artarak 1,06 trilyon TL seviyesinde oluştu.



Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	26.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537.04	1553.03	1571.43	1590.72	1607.50
Aylık Ortalama	14.12%	13.99%	14.34%	14.37%	13.68%
PPK Toplantı Tarihi	22.09.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		12.07%



## Yurt İçi Haberler

**Ticaret Bakanı Mehmet Muş**, hükümetin hedefinin, 2022 yılı sonunda 90 milyar dolar ihracat gerçekleştirmek ve 2023'te 130 milyar doları yakalamak olduğunu söyledi. Muş, küresel ihracattan alınan payın son 20 yılda 4 kattan fazla arttığını, Cumhuriyet tarihinde görülmemiş seviyelere ulaştığını da belirtti.

**Plastikler ve mamuller ürün grubunda** yer alan bazı eşyalar için ithalatta gözetim uygulaması yeniden düzenlendi. Cumartesi günü yayımlanan tebliğ, plastikler ve mamulleri ürün grubunda belirtilen eşyadan gümrük kıymeti ton başına 3-5 bin doların altında birim kıymetleri haiz olanlarının ithalatında yürütülecek gözetim uygulamasına ilişkin usul ve esasları içeriyor.

## Yurt Dışı Haberler

**Fed Başkanı Powell** Jackson Hole Sempozyumu'ndaki konuşmasında Eylül'deki faiz artışının boyutunun tamamen veriye bağlı olacağını söyledi. Powell Eylül ayı toplantısında alınacak kararın verilere ve değişen görünüme bağlı olacağını, fiyat istikrarını onarmanın zaman alacağını ve yüksek enflasyonun güçlü talebin ve arzdaki sorunların bir sonucu olduğunu söyledi. Taleple arzı dengede tutmak için araçların güçlü bir şekilde kullanılması gerektiğini de belirten Powell, faiz artışlarının ekonomi için 'acı verici' olabileceği uyarısı yaptı. Powell yüksek faiz, yavaşlayan büyüme ve ılımlı istihdamın enflasyonu düşüreceğini ancak hane halkının biraz zorluk çekeceğini, bunun acı maliyeti olabileceğini söyledi. Powell Fed'in kısıtlayıcı politika duruşunu bir süre devam ettirmesi gerektiğini belirtti. Powell ABD ekonomisinin yavaşlasa da hala güçlü bir ivmesi olduğunu da vurguladı.

**ABD'de Temmuz'da kişisel gelirler** %0,4 artış beklentisine karşılık %0,2 arttı. Fed'in de yakından takip ettiği PCE enflasyon aylık bazda %0,1 düştü, yıllık bazda %6,8'den %6,3 artışa gerilerken yıllık artış Fed'in %2'lik hedefinden çok yukarıda bulunuyor. Gıda ve enerjiyi içermeyen çekirdek PCE aylık %0,1 arttı, beklenti %0,2 artıştı. Yıllık artış da %4,8'den %4,6'ya geriledi. Beklentilerden zayıf gelen veriler, güçlü istihdam piyasası ve ücretlerdeki sürdürülebilir artışın son aylarda tüketici harcamalarını ivmelendirdiğini, enflasyonun ise bu ivmeyi yavaşlattığını gösteriyor.

**Goldman Sachs**, İngiltere ekonomisinin bu yıl 4. çeyrekte itibaren resesyona girmesini bekliyor. Goldman Sachs, İngiltere'de GSYH'nın 2023 ortasına kadar %1,0 civarında daralmasını beklediklerini ifade ederlerken, 2023 yılının tamamı için %1,1 olan büyüme beklentilerini %0,6 daralma olarak revize etti.

## Şirket Haberleri

**Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** İstanbul Avcılar Firuzköy 1. Etap 1. Kısım Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşinin sözleşmesi, Yüklenici Dağ Mim. ve Müh. Yapı Gay. Tic. San. A.Ş. ile 26.08.2022 tarihinde imzalandı. Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri (ASKSTG) : 5.115.000.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı : %35,00, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri (ASKŞPTG) : 1.790.250.000 TL olarak belirlendi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	7,1
Cari Fiyat (TL)	3,96	FD/FAVÖK	4,7
52H En Yüksek (TL)	4,07	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	1,68	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	15.048,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	829,2	S1H	4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	0,1%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	23,4%
Temettü Verimi	2,6%	S1Y	8,3%
3A Hacim (mn TL)	1.239,2	YB	22,5%

**Kafein Yazılım (KFEIN, Pozitif):** Şirket elektronik komponent konusunda uluslararası alanda faaliyet gösteren bir firmadan "e-ticaret platformu geliştirme projesi" aldı. Proje sözleşmesi 26.08.2022 tarihinde imzalanmış olup, projesi süresi 3 yıl ve toplam hizmet bedeli 15.000.000 TL'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KFEIN	F/K	16,3
Cari Fiyat (TL)	21,00	FD/FAVÖK	7,0
52H En Yüksek (TL)	27,76	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	15,96	PD/DD	2,4
Piyasa Değeri (mn TL)	414,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	22,9	S1H	-4,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	75%	S1A	-41,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-4,8%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	-129,3%
3A Hacim (mn TL)	32,8	YB	-58,7%

**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

**Alarko Holding (ALARK, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; pay başına 46,40 TL - 45,52 TL (ağırlıklı ortalama 46,04 TL) fiyat aralığından toplam 213.150 TL nominal değerli ALARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 26.08.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 1.399.514 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,3217'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	4,6
Cari Fiyat (TL)	46,58	FD/FAVÖK	50,4
52H En Yüksek (TL)	47,92	FD/Satışlar	4,8
52H En Düşük (TL)	8,08	PD/DD	2,9
Piyasa Değeri (mn TL)	20.262,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.116,6	S1H	-5,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	0,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	36,3%
Temettü Verimi	0,4%	S1Y	329,7%
3A Hacim (mn TL)	290,0	YB	209,5%

**Şişecam (SISE, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında 26 Ağustos 2022 tarihinde 24,20 TL-24,70 TL fiyat aralığından (ortalama 24,40 TL) 1.454.537 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu SISE payları 100.257.727 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %3,27).

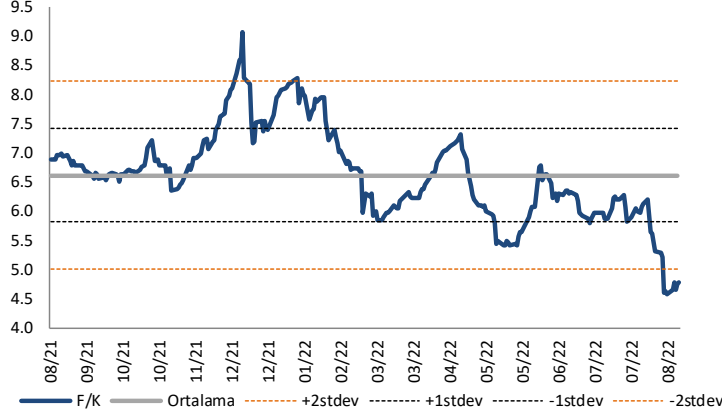
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	4,9
Cari Fiyat (TL)	24,50	FD/FAVÖK	6,4
52H En Yüksek (TL)	26,06	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	7,74	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	75.048,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.135,7	S1H	-8,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-7,6%
Endeks Payı (BIST100)	4,8%	S3A	-8,8%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	66,1%
3A Hacim (mn TL)	2.211,4	YB	17,4%

**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)

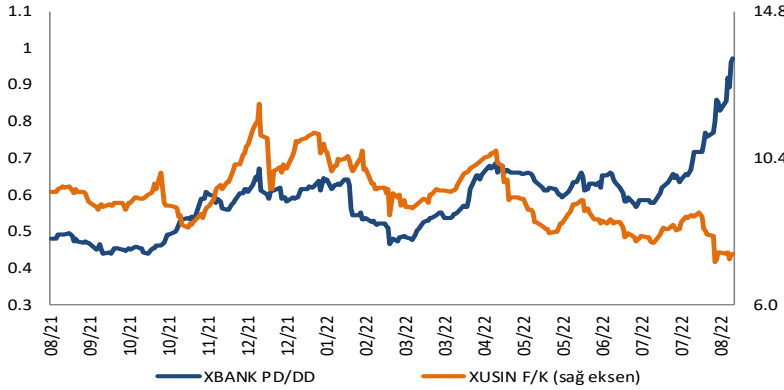


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.77x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	5.89x	6.62x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.19x
Maksimuma Uzaklık	-2.01x	-4.29x
Performans	-18.4%	-30.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %23; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %38.7 yakınız.*

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

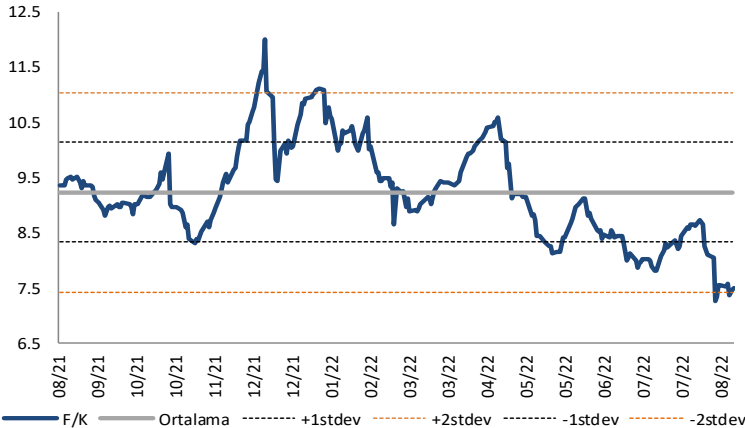


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.97x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	0.97x	0.97x
Ortalama	0.67x	0.59x
Minimuma Uzaklık	0.41x	0.54x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	39.5%	78.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %31; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %39.8 yakınız.*

XUSIN F/K (Cari)



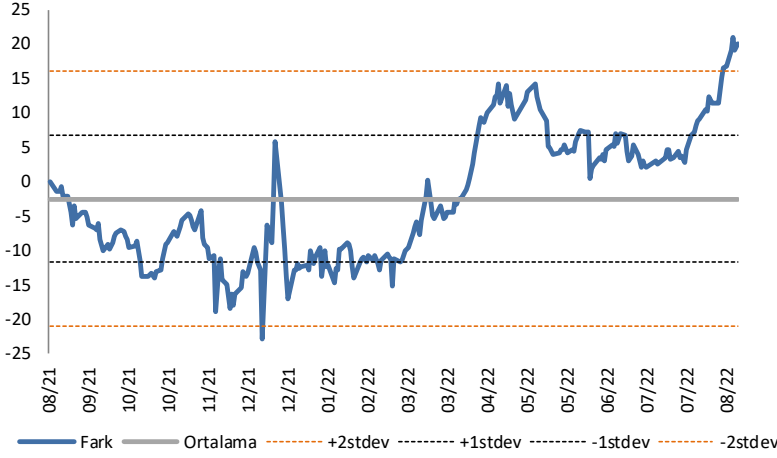
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.52x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.27x	9.24x
Minimuma Uzaklık	0.23x	0.23x
Maksimuma Uzaklık	-1.62x	-4.50x
Performans	-0.4%	-11.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.9 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

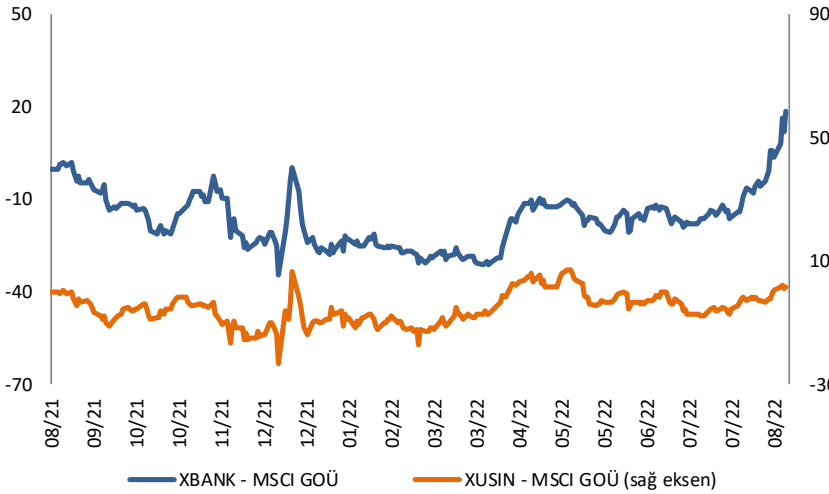
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		19.95
Minimum	0.5	-22.9
Maksimum	20.9	20.9
Ortalama	6.8	-2.5
Minimuma Uzaklık	19.5	42.9
Maksimuma Uzaklık	-1.0	-1.0
Performans	-7.5%	-22.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.5 puan yakınız.*

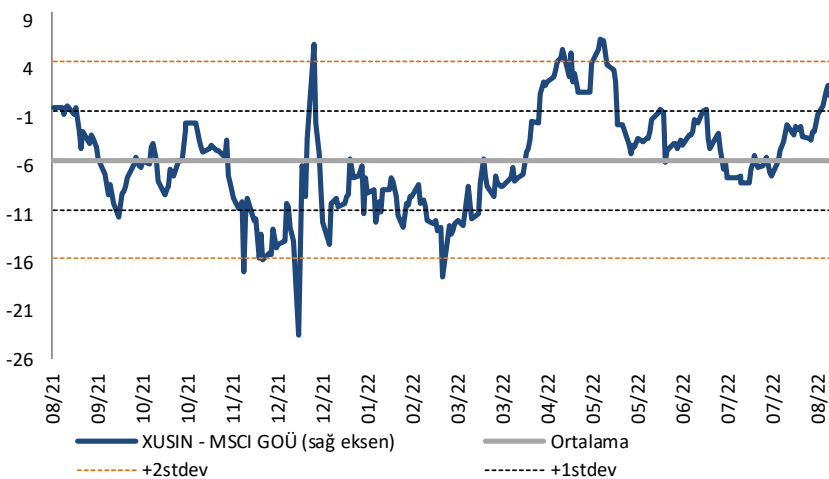
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	-20.7	-34.5
Maksimum	18.7	18.7
Ortalama	-11.5	-16.4
Minimuma Uzaklık	20.7	34.5
Maksimuma Uzaklık	-18.7	-18.7
Performans	-7.1%	-6.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 11.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16.4 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	-7.7	-23.5
Maksimum	2.4	7.2
Ortalama	-3.4	-5.4
Minimuma Uzaklık	7.7	23.5
Maksimuma Uzaklık	-2.4	-7.2
Performans	-4.5%	-12.5%

*Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 7.2 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
29 Ağustos	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Temmuz	-10.60B	-8.17B
29 Ağustos	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Ağustos	-	93.4
29 Ağustos	16:00	Euro Bölgesi	AMB Bankası Yetkilisi Lane'in Konuşması			
29 Ağustos	17:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Ağustos	-12.2	-22.6
29 Ağustos	21:15	ABD	FED Yetkilisi Brainard'ın Konuşması			
30 Ağustos			Türkiye'de Piyasalar Kapalı - 30 Ağustos Zafer Bayramı			
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Ağustos	-	-24.9
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ağustos	2.4	3.5
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Hizmetler Güven Endeksi	Ağustos	8.3	10.7
30 Ağustos	15:00	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
30 Ağustos	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Ağustos	0.2%	0.9%
30 Ağustos	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	7.8%	7.5%
30 Ağustos	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	0.8%	1.4%
30 Ağustos	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ağustos	97.4	95.7
30 Ağustos	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları Başvuruları	Temmuz	10300K	10698K
30 Ağustos	18:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
30 Ağustos	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann, Stournara, Wunsch ve Muller'in Konuşması			
31 Ağustos	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	1.9%	1.5%
31 Ağustos	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Temmuz	-2.5%	-2.8%
31 Ağustos	04:30	Çin	İmalat PMI	Ağustos	49.2	49.0
31 Ağustos	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Ağustos	52.3	53.8
31 Ağustos	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları	Temmuz	-3.9%	-2.2%
31 Ağustos	10:00	Türkiye	GSYİH (Çeyreklik)	2.Çeyrek	1.6%	1.2%
31 Ağustos	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	2.Çeyrek	7.5%	7.3%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ağustos	0.3%	0.1%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	8.8%	8.9%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağustos	4.0%	4.0%
31 Ağustos	15:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
31 Ağustos	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi	Ağustos	-	128K
31 Ağustos	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ağustos	53.1	52.1
1 Eylül	01:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
1 Eylül	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları	2.Çeyrek	3.0%	3.0%
1 Eylül	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ağustos	-	51.0
1 Eylül	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ağustos	50.1	50.4
1 Eylül	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ağustos	-	46.9
1 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ağustos	49.7	49.7
1 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Temmuz	6.6%	6.6%
1 Eylül	13:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
1 Eylül	15:00	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	27 Ağustos	-	243K
1 Eylül	15:00	ABD	Devam Eden Başvurular	20 Ağustos	-	1415K
1 Eylül	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ağustos	-	51.3
1 Eylül	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ağustos	52.1	52.8
1 Eylül	17:00	ABD	ISM Ödemeler	Ağustos	-	60.0
1 Eylül	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ağustos	-	48.0
1 Eylül	17:00	ABD	ISM İstihdam	Ağustos	-	49.9
1 Eylül	22:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
2 Eylül	09:00	Almanya	İhracat (Aylık)	Temmuz	-3.0%	4.5%
2 Eylül	09:00	Almanya	İthalat (Aylık)	Temmuz	-	0.2%
2 Eylül	09:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	3.0%	1.0%
2 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE(Yıllık)	Temmuz	35.8%	35.8%
2 Eylül	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	300K	528K
2 Eylül	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ağustos	3.5%	3.5%
2 Eylül	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ağustos	0.4%	0.5%
2 Eylül	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ağustos	5.3%	5.2%
2 Eylül	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Temmuz	-	0.0%
2 Eylül	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Temmuz	-	0.3%
2 Eylül	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Temmuz	0.2%	2.0%
2 Eylül	17:00	ABD	Sermaye Malı Siparişleri (Final)	Temmuz	-	0.4%
2 Eylül	17:00	ABD	Sermaye Malı Teslimatları (Final)	Temmuz	-	0.7%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

## Halk Yatırım Araştırma

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

## ÇEKİNCE

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

