

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar, ABD'de güçlü gelen istihdam verisinin ardından haftanın son işlem gününü karışık seyirle tamamlarken; bu hafta ise enflasyon verisine odaklandı.

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Asya piyasalarında pozitif kapanışların ardından Avrupa endekslerinde satıcılar hakim oldu. Euro Stoxx 50 endeksinde %0,78, İngiltere FTSE100 endeksinde %0,11 ve Alman DAX endeksinde %0,65 oranında düşüş yaşandı.

Cuma günü, haftanın da en önemli verisi olan ve ABD'de yaşanan teknik resesyonun gerçek olup olmadığına dair önemli bir kanıt olarak nitelendirilen istihdam raporu açıklandı ve 250 bin olarak beklenen tarımdışı istihdam verisinin beklentinin 2 katından fazla, 528 bin olarak açıklanması ve iş gücü piyasasında sürpriz toparlanmaya işaret etmesiyle pay piyasaları haftayı kararsız tamamladı. ABD seans açılışında Fed'in faiz artışını güçlendireceği düşünceleri ile satış baskısı öne çıkarken, verinin aynı zamanda ABD ekonomisinin resesyon endişelerinden uzak olduğunu kanıtlanmasıyla seans sonunda kayıpların bir kısmı geri alındı. Dow Jones endeksi %0,23 oranında primlenerek haftayı sonlandırırken S&P 500 %0,16 ve Nasdaq %0,50 oranında değer kaybetti.

Tarımdışı istihdam verisinin açıklanmasının ardından piyasada Fed'den daha şahin bir adım geleceğine ilişkin beklentiler arttı. Swap piyasalarında Fed'in Eylül'de 75 baz puanlık artış yapması olasılığı 50 baz puanlık artış olasılığını geçti. İstihdam verileri sonrası piyasalarda Fed'in 21 Eylül'deki toplantısında 75 baz puan artırma olasılığı yükseldi.

S&P 500 ve Nasdaq Temmuz ayını, kısmen Fed'in enflasyonu düşürmeye yönelik agresif tutumunda geri adım atabileceği beklentileriyle 2020 yılından bu yana en büyük aylık yüzdelerle kapatmıştı. Bu doğrultuda bu hafta Çarşamba günkü enflasyon verisi de hem bu yıl şimdiye kadar 225 baz puanlık faiz artırımı yapan Fed'in güvercin bir değişime gidip gitmeyeceği yönündeki beklentiler açısından hem de ABD hisse senetlerindeki ralli açısından önemli görülüyor.

ABD'nin tarım dışı istihdam raporu verilerinin ardından tahvil piyasasında satışlar hız kazanırken, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %2,65 seviyesinden başladığı haftayı %2,83'ten tamamladı Dolar endeksinde veri açıklaması sonrasında 105,80 seviyelerinden 107,0 psikolojik sınırına doğru bir hareket gerçekleştirirken işlem gününü ve haftayı yaklaşık %1 primle 106,60 seviyesinden sonlandırdı.

G10 para birimlerinin tamamı dolara karşı değer kaybederken Yen %1,6 ile dolara karşı en çok değer kaybeden para birimi oldu. Altının ons fiyatı 1.795 dolara bir ayın en yüksek seviyesini test etti. Bu sabah ABD ham petrolü WTI 89,0 doların altına gerilerken Brent petrol 95,7 dolar seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Japonya ve Çin hafif pozitif, Hong Kong ve Güney Kore negatif. ABD vadeliinde bugün hafif satıcılar bir görünüm var. VIX endeksi 21,1 seviyesinde.

Yurt dışında bugün Avrupa'da yatırımcılarla düzenlenen anketlerin analizinden hesaplanan Sentix yatırımcı güven endeksi açıklanacak. Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni son 26 ayın, beklenti endeksi ise son 14 yılın en düşük seviyesine inmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt dışı piyasalarda Salı günü Brezilya'da enflasyon verileri takip edilecek. 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.

8.08.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,145.2	▼ -0.16%	▲ 1.79%	▲ 6.30%	▼ -13.53%
Dow Jones	32,803.5	▲ 0.23%	▲ 0.84%	▲ 4.68%	▼ -10.86%
Nasdaq	12,657.6	▼ -0.50%	▲ 4.07%	▲ 8.79%	▼ -18.98%
S&P 500 Vadeli*	4,147.8	▲ 0.02%	▲ 1.82%	▲ 6.32%	▼ -13.30%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,573.9	▼ -0.65%	▲ 2.20%	▲ 4.29%	▼ -15.96%
FTSE 100	7,439.7	▼ -0.11%	▲ 1.29%	▲ 3.38%	▼ -0.87%
MSCI Europe	1,690.8	▼ -1.18%	▲ 0.76%	▲ 4.24%	▼ -19.88%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,235.1	▲ 0.25%	▼ -1.45%	▼ -3.60%	▼ -10.94%
Kospi	2,491.8	▲ 0.04%	▲ 2.32%	▲ 6.01%	▼ -16.64%
Hong Kong*	20,201.9	▼ -0.71%	▼ -2.26%	▼ -7.01%	▼ -13.26%
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,650.4	▲ 0.45%	▲ 3.15%	▲ 7.65%	▼ -2.01%
IDX Composite - Endonezya	7,063.4	▲ 0.39%	▲ 1.53%	▲ 4.79%	▲ 5.50%
TAIEX - Tayvan	15,010.9	▼ -0.17%	▲ 0.80%	▲ 3.78%	▼ -18.98%
MSCI GOU Asya	540.8	▲ 0.89%	▲ 0.32%	▼ -0.81%	▼ -18.97%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,750.5	▲ 0.98%	▲ 8.15%	▲ 13.00%	▲ 40.07%
MOEX - Rusya	2,054.3	▼ -2.94%	▼ -6.16%	▼ -7.57%	▼ -46.97%
WIG - Polonya	53,863.8	▼ -0.90%	▲ 1.01%	▼ -1.37%	▼ -23.56%
Prag SE - Prag	1,233.6	▲ 0.14%	▼ -0.40%	▲ 0.23%	▼ -14.16%
S&P/BMV IPC - Meksika	46,723.4	▼ -0.41%	▼ -2.89%	▼ -1.80%	▼ -11.87%
Merval - Arjantin	121,003.9	▲ 0.47%	▼ -5.02%	▲ 14.32%	▲ 41.88%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,957.0	▲ 0.57%	▲ 2.33%	▲ 7.19%	▼ -2.27%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,291.5	▼ 0.00%	▼ -74.72%	▲ 7.66%	▲ 8.23%
FTSE/JSE All - Endonezya	69,519.3	▲ 1.17%	▲ 1.32%	▲ 1.74%	▼ -7.37%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,317.1	▼ -0.11%	▲ 1.74%	▲ 8.34%	▲ 3.14%

*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 son 3 haftadır sürdüren endeks, TL bazlı rekor seviyedeki seyrini temkinli devam ettirebilir

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü BIST 100 endeksi güne %0,40 artışla 2.734,44 puandan başlangıç yaptı. Güne artıda başlayan endeks gün içinde pozitif bölgede seyrini sürdürdü. Endeks Cuma günü %0,98 değer kazanarak 2.750,49 puan ile tüm zamanların en yüksek kapanışını gerçekleştirirken, gördüğü en yüksek seviye rekorunu da 2.762,95 puana taşıdı. BİST 100 endeksi haftalık bazda %6,10 değer kazanırken ulaştırma endeksi %13,1 ve bankacılık endeksi haftalık %13,0 değer kazandı. Cuma günü ise bankacılık endeksi %4,09 ve ulaştırma endeksi %4,44 yükselirken sınai endeks %0,20 değer kaybetti. Endekste işlem hacmi 49,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde, yükselişini son 3 haftadır sürdüren endeksin, TL bazlı rekor seviyedeki seyrini temkinli devam ettireceğini tahmin ediyoruz.

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	2,750.5	2,445.1	4,587.4
Günlük Değ.	▲ 0.98%	▲ 4.09%	▼ -0.20%
Haftalık Değ.	▲ 8.15%	▲ 14.62%	▲ 6.54%
Yıllık Değ.	▲ 48.06%	▲ 53.22%	▲ 34.76%
Hacim (milyar TL)	49.7	12.5	19.6
Günlük Değ.	▲ 11.96%	▲ 84.20%	▼ -14.39%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.1	5.3	16.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 41.40%	▲ 134.94%	▲ 19.07%

*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 Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	17.9479	17.9296	▼ -0.10%
€/Ş	1.0161	1.0183	▲ 0.22%
\$/₺	135.19	135.27	▲ 0.06%
Altın	1,775.6	1,772.6	▼ -0.17%
S&P*	4,129.3	4,128.2	▼ -0.03%
Nasdaq*	13,142.6	13,138.8	▼ -0.03%

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

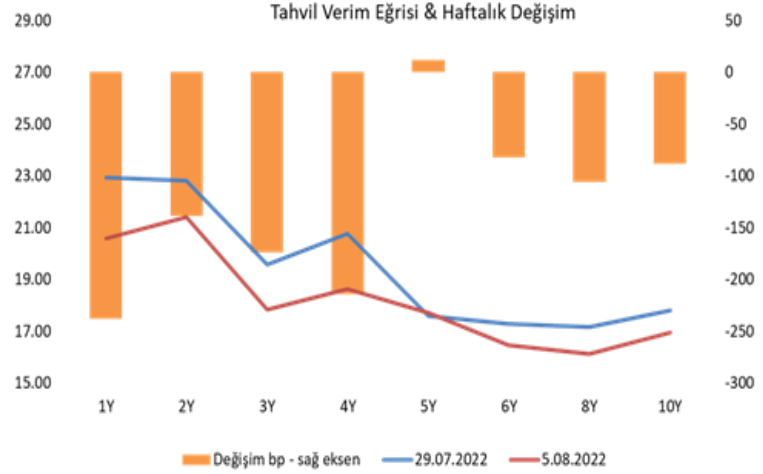
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	05/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	744.2	● 0.69%	● -18.16%	● -17.5%	● 127.5%
Türkiye 5 Yıllık	737.3	● 0.88%	● -16.33%	● -14.9%	● 91.2%
Türkiye 10 Yıllık	687.0	● 1.65%	● -15.38%	● -13.4%	● 66.1%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

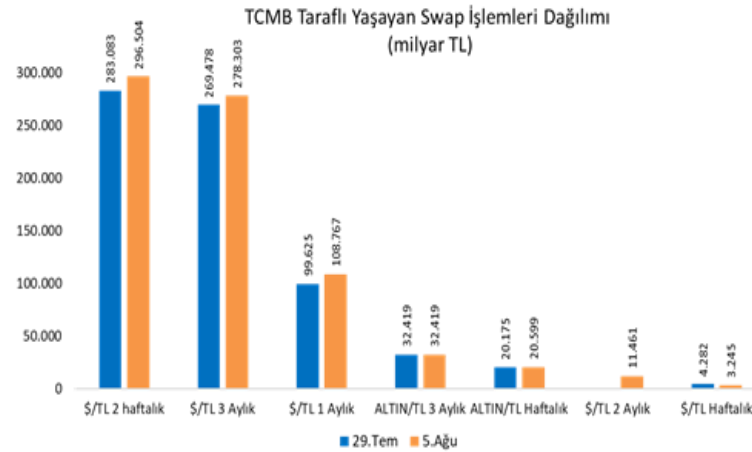
Haftanın son işlem gününde ABD'de Temmuz ayı tarım dışı istihdam verisinin beklentileri aşarak 528 bin olarak açıklanmasının ardından FED'den Eylül toplantısında 75 bp'lık artış beklentileri kuvvetlendi. Bu kapsamda G10 para birimlerinin tamamı ABD Dolar'ı karşısında değer kaybederken Dolar Endeksi günlük 106,6 seviyesine yükseldi. Küresel tahvillerde veri sonrası satışlar arttı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 14 bp artışla %2,83, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 15 bp artışla %0,96, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 16 bp artışla %2,05 seviyesinden günü tamamladı. Hazine 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi ise yataya yakın seyirle %9,98 seviyesinden fiyatlandı. Yurt içi TL tahvil piyasasında alıcılı seyir devam ederken BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 2,6 milyar TL'ye yükseldi. Bu çerçevede 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 51 bp azalışla %21,42, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 19 bp azalışla %17,04 seviyesinden günü tamamladı. Hazine bugün 2027 vadeli sabit kuponlu devlet tahvilin yeniden ihracını gerçekleştiriyor olacak.

TL likidite tarafında TCMB 80 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü aynı miktarda yenilerken, 356 milyar TL'lik APİ ile haftalık repo fonlama tutarı değişmedi. TLREF oranı ise %14,31 ile politika faizinin belirgin şekilde üzerinde oluştu. TCMB haftalık vadeli Dolar/TL ve altın kotasyon swap işlemleri ile aynı gün valörlü 1,6 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 42,2 milyar TL artarak 751,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Genel olarak bakıldığında ise haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 24,8 milyar TL azalarak 1,107 trilyon TL seviyesinde oluştu.



Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	05.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537,04	1553,03	1571,43	1590,72	1594,94
Aylık Ortalama	14,12%	13,99%	14,34%	14,37%	13,81%
PPK Toplantı Tarihi	18.08.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		14,31%



Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanlığı, **Temmuz ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini** açıkladı. Nakit dengesi, Temmuz'da 92,85 milyar lira açık verdi. Hazine'nin gelirleri 175 milyar 954 milyon lira, giderleri 269 milyar 899 milyon lira oldu. Nakit dengesi, Ocak-Temmuz döneminde de 37,1 milyar lira açık verdi. Faiz dışı nakit açığı ise aynı dönemde 77,45 milyar lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge Ocak-Temmuz döneminde 96,93 milyar lira fazla verdi.

Cumhurbaşkanımız Erdoğan Rusya Devlet Başkanı Putin ile Soçi'de yaptığı görüşmenin ardından açıklamalarda bulundu. Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin'in davetine icabetle Soçi'ye yaptığı çalışma ziyaretini "olumlu, başarılı" bir şekilde tamamladıklarını belirtti ve Putin ile ruble üzerinden ödeme yapmakta mutabık kaldıklarını söyledi.

Yurt Dışı Haberler

Romanya Merkez Bankası faiz artış ivmesini yavaşlattı. Romanya Merkez Bankası politika faizini 75 baz puan artırarak %5,50'ye yükseltti. Beklenti 100 baz puan artış olması yönündeydi. Böylece 19 yılın zirvesinde seyreden enflasyonu dizginlemek amacıyla Merkez Bankası bir yılda 8 kez faiz artışına gitti. Bankaya göre Haziran ayında %15'i aşan enflasyon gelecek seneye kadar çift hanede kalacak. Politika yapıcılar enflasyonun üçüncü çeyrekte zirve yapmasını ardından kademeli olarak düşüşe geçmesini bekliyor.

Hong Kong denizaşırı ülkelerden gelenler için zorunlu otel karantinasının süresini bir haftadan üç güne indirdi. Hong Kong, anakara Çin ile birlikte, KOVID-19'u yerel nüfusa yayan turistlere karşı karantina uygulayan dünyadaki birkaç yerden biri olmaya devam ediyor. Cuma günü yürürlüğe giren politika, pandemi başladığından bu yana Hong Kong'un gelenler için en kısa karantinası olacak.

Yurt Dışı Haberler

ABD'de Cuma günü Temmuz ayına ilişkin **tarım dışı istihdam verileri** açıklandı. Veriler beklentilerin iki katında bir gerçekleşmeye işaret etti. ABD'de Temmuz ayında tarım dışı istihdam 528 bin arttı. Beklenti artışın 250 bin olması yönündeydi. Haziran ayı için 372 bin olarak açıklanan artış 398 bine revize edildi. Temmuz ayında ülkede işsizlik ise %3,6'dan %3,5 seviyesine geriledi. Bu veriye ilişkin beklenti %3,6 olarak belirlenmişti. Aynı dönemde ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,5 artarak %0,3'lük beklentinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık olarak ise ortalama saatlik kazançlar da %5,2'lik yükseliş kaydedildi. Bu veriye ilişkin beklenti %4,9 olmuştu. Çin'de ihracat, Temmuz'da geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 18, ithalat da yüzde 2,3 artış kaydetti. Dış ticaret fazlası, Temmuz'da 101,26 milyar dolar ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly Fed'in bir sonraki toplantıda 50 baz puanlık faiz artırımının tek seçenek olmadığını ve enflasyonu düşürme çabalarının henüz bitmediğini söyledi. Fed Yönetim Kurulu üyesi Michelle Bowman da, Fed'in yüksek enflasyonu hedefe geri getirmek için önümüzdeki toplantılarda 75 baz puanlık faiz artırımını dikkate alması gerektiğini söyledi.

Global gıda fiyatları endeksi Temmuz ayında hızlı bir düşüş gösterdi. Endeks üst üste 4 aydır düşüş gösteriyor. BM Gıda ve Tarım Organizasyonu (FAO) tarafından açıklanan verilere göre, geçen ay gıda fiyatları endeksi 13,3 puan veya %8,6 gerileyerek 140,9 puana geriledi. Bununla birlikte endeks geçen yılın aynı ayına göre 16,4 puan veya %13,1 daha yukarıda kaldı. Tahıl fiyatları endeksi %11,5 düşüşle 147,3 puan olurken, yağ fiyatları endeksi %19,2 düşüşle 171,1 puana indi. Süt, et ve şeker endekslerinde de düşüş yaşandı. Süt fiyatları %2,5 düşerken, et fiyatlarında düşüş %0,5 seviyesinde kaldı. Şeker fiyatları ise son ay %3,8 geriye geldi.

ABD Senatosu, temiz enerji girişimlerine rekor harcama, reçeteli ilaç fiyatlarını düşürme tedbirleri ve büyük şirketlerin gelir vergisi ödemesini sağlamak için bir vergi revizyonunu içeren Enflasyon Azaltma Yasasını geçirdi. 50 evet 50 hayır verilen oylamada Kamala Harris'in evet oy kullanması ile yasa geçti.

Çin ordusu Tayvan yakınında yeni bir tatbikata başladığını duyurdu. Çin yönetimi ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin Tayvan ziyaretinin ardından hızla Tayvan Boğazı'nda tatbikat kararı alırken, bu tatbikatların 7 Ağustos'a kadar sürmesi öngörülmüştü.

Şirket Haberleri

Kardemir (KRDMD, Nötr): Kardemir yılın ikinci çeyreğinde ortalama piyasa beklentisi olan 6.457 mn TL'nin %5,7 üzerinde 6.828 mn TL satış geliri ile yıllık bazda %87,6, çeyreklik bazda ise %13 artış kaydetti. FAVÖK cephesinde, piyasa beklentisinin %7,2 üzerinde yıllık bazda %33,5 artışla 1.678 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece, %24,6 seviyesinde gerçekleşen FAVÖK marjı yıllık bazda 10 puan daraldı. Net kar cephesinde ise piyasa beklentisi ile uyumlu yıllık %21,7 artışla 1.119 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentilere paralel açıklanan finansalların hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRDMD	F/K	2,7
Cari Fiyat (TL)	11,29	FD/FAVÖK	1,5
52H En Yüksek (TL)	16,38	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	5,89	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	8.808,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	491,1	S1H	0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	-7,4%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%	S3A	-34,9%
Temettü Verimi	7,0%	S1Y	-43,7%
3A Hacim (mn TL)	1.213,9	YB	-19,8%

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 04.08.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 21,56 TL – 21,74 TL (ağırlıklı ortalama 21,65 TL) fiyat aralığından toplam 590.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 04.08.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 59.553.743 TL olup, bu payların sermayeye oranı %2,9187'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,4
Cari Fiyat (TL)	21,60	FD/FAVÖK	2,2
52H En Yüksek (TL)	22,42	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	8,92	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	44.072,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.457,2	S1H	3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	1,9%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	-4,3%
Temettü Verimi	3,1%	S1Y	44,1%
3A Hacim (mn TL)	1.221,1	YB	23,9%

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

Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket projelerinden İstanbul Esenyurt Hoşdere 6. Etap 2. Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'i'nin (Semt Bahçekent 2) geçici kabulü yapılmış olup Geçici Kabul Tutanağı 03.08.2022 tarihinde onaylandı. Ayrıca, İstanbul Başakşehir Hoşdere 7. Etap Arsa Satışı Karşılığında Gelir Paylaşımı İş'i ihalesinin 1. oturumu 04.08.2022 tarihinde saat 11:00 da yapıldı. İhaleye 5 istekli katıldı. T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Altyapı ve Kentsel Dönüşüm Hizmetleri Genel Müdürlüğü ile Şirket arasında imzalanan "Dönüşüm Uygulamalarına İlişkin İş Birliği Protokolü" kapsamında, Bakanlık adına İstanbul Kartal 12711 Ada 2 Parsel işi ihalesinin 1. oturumu ise 10.08.2022 Çarşamba saat 11.00'de yapılacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	6,3
Cari Fiyat (TL)	3,23	FD/FAVÖK	5,2
52H En Yüksek (TL)	3,29	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	1,68	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	12.274,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	684,3	S1H	-4,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	0,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	9,4%
Temettü Verimi	3,2%	S1Y	-7,7%
3A Hacim (mn TL)	832,3	YB	9,8%

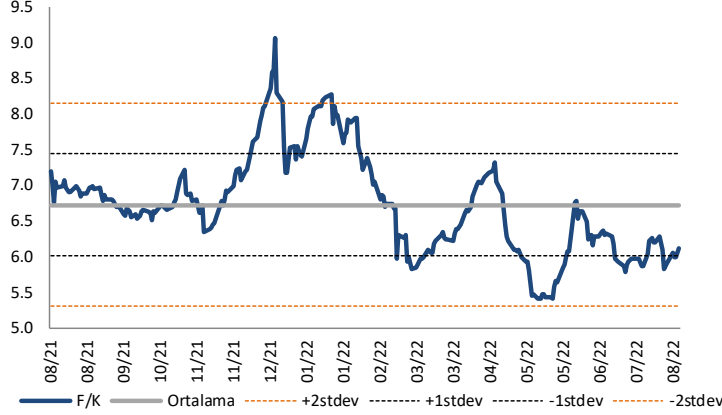
Orge Enerji (ORGE, Pozitif): Şirketin, Kocaeli ilinde inşası devam etmekte olan Gebze - Darıca Metro Projesi'nin, Depo ile Gar Arası Çift Tünel Elektrifikasyon İşlerinin yapımına yönelik olarak verdiği 1.625.000 EUR+KDV ve 14.600.000 TL+KDV tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin Şirket lehine sonuçlandığı İşveren Eze İnşaat A.Ş. tarafından Şirkete bildirildi. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlandı. İşin 365 günde tamamlanması planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ORGE	F/K	5,5
Cari Fiyat (TL)	9,25	FD/FAVÖK	5,1
52H En Yüksek (TL)	10,46	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	5,63	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	740,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	41,3	S1H	-6,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	46%	S1A	-8,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	13,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-41,3%
3A Hacim (mn TL)	24,4	YB	2,6%

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)

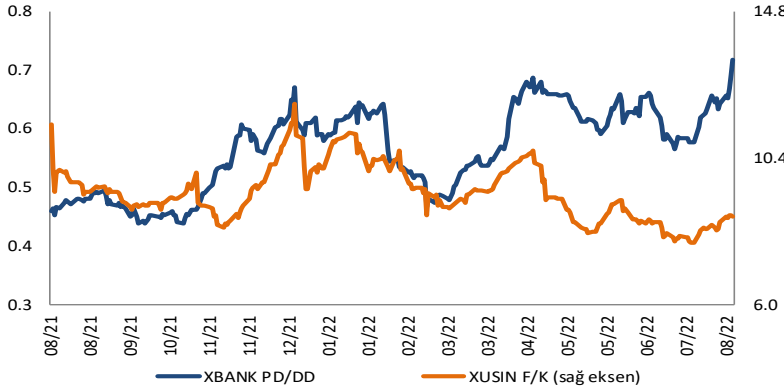


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.12x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	6.00x	6.73x
Minimuma Uzaklık	0.72x	0.72x
Maksimuma Uzaklık	-0.66x	-2.94x
Performans	3.2%	-14.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.9 yakınız.

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

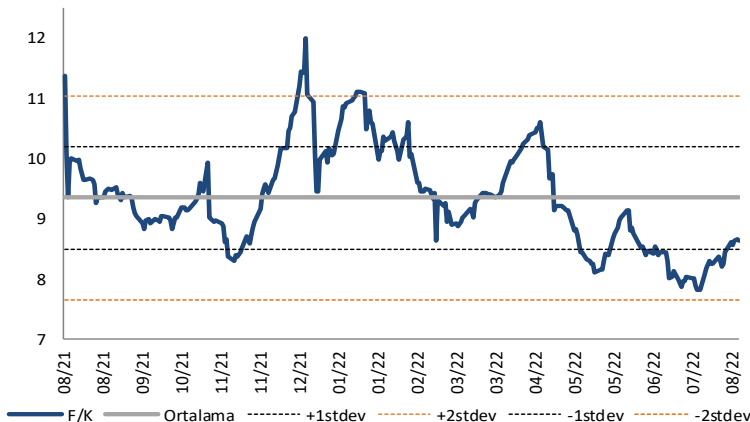


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	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	-1.1%	42.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



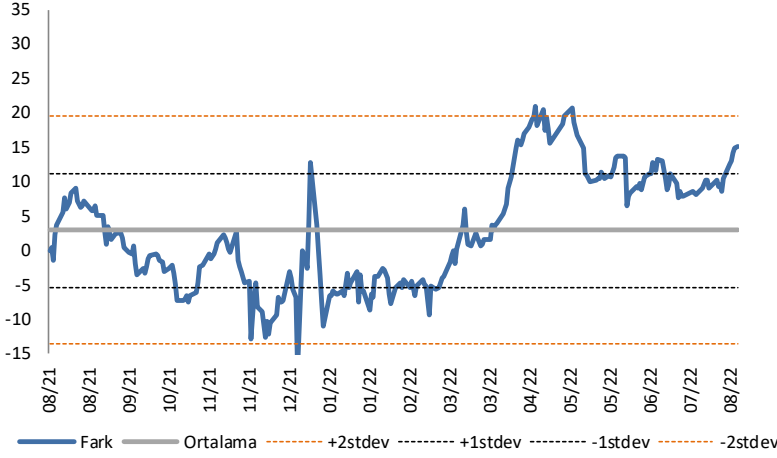
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.64x
Minimum	7.83x	7.83x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.40x	9.35x
Minimuma Uzaklık	0.81x	0.81x
Maksimuma Uzaklık	-0.50x	-3.37x
Performans	-9.8%	-27.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

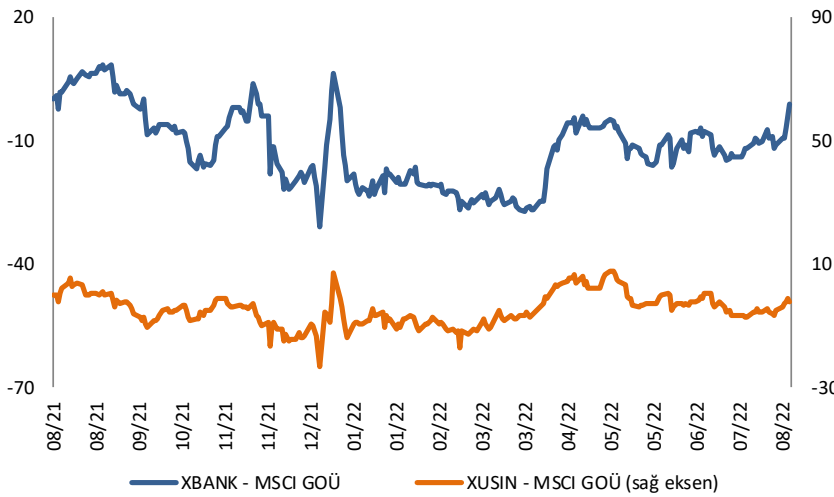
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.17
Minimum	6.5	-17.4
Maksimum	20.7	21.0
Ortalama	11.0	2.9
Minimuma Uzaklık	8.6	32.5
Maksimuma Uzaklık	-5.5	-5.8
Performans	-1.3%	-23.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 12.3 puan yakınız.

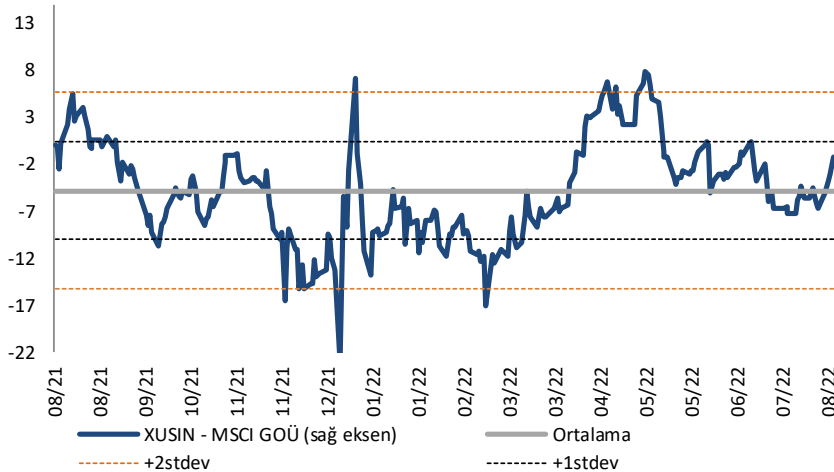
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-1.1
Minimum	-16.4	-31.1
Maksimum	-1.1	8.7
Ortalama	-10.9	-11.8
Minimuma Uzaklık	15.3	30.0
Maksimuma Uzaklık	0.0	-9.8
Performans	-5.8%	-6.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-2.3
Minimum	-7.2	-23.1
Maksimum	7.5	7.8
Ortalama	-2.8	-4.8
Minimuma Uzaklık	4.9	20.8
Maksimuma Uzaklık	-9.8	-10.1
Performans	-1.1%	-13.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 10.1 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 Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

