

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar Jackson Hole toplantısını beklerken, Fed'in enflasyon karşısında agresif faiz artırımlarına devam edeceğine yönelik endişelerle endeksler günü satışlarla tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda satış ağırlıklı bir seyir görüldü. Avrupa tarafında açıklanan ekonomik veriler resesyona korkularını tetiklerken risk iştahında azalışa yol açtı. Açıklanan verilerden Almanya hizmet PMI verisi 49,0 beklenirken 49,8 olarak geldi. Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI verisi 49,0 beklenirken 49,7 olarak geldi. Alman DAX endeksi günü %0,27 kayıpla günü kapatırken, İngiltere FTSE 100 endeksi %0,68 değer kaybetti.

ABD borsaları Jackson Hole toplantısını beklerken Fed'in enflasyon karşısında agresif faiz artırımlarına devam edeceğine yönelik endişelerle günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, 150 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,47 azalışla 32.909,59 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,22 azalarak 4.128,73 puana ve Nasdaq endeksi %0,03 azalışla 12.381,30 puana indi.

Makroekonomik veriler tarafında ise ABD'de imalat PMI, Ağustos'ta aylık bazda 0,9 puan azalışla 51,3'e inerek Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Hizmet PMI da geçen aya göre 3,2 puan azalışla 44,1'e inerek 27 ayın en düşük seviyesini kaydetti. Diğer taraftan ABD'de yeni konut satışları da artan mortgage faiz oranları ve konut fiyatlarının etkisiyle Temmuz'da aylık %12,6 azalışla 511 bine inerek Ocak 2016'dan bu yana en düşük seviyeye geriledi.

Minneapolis Fed Başkanı Kashkari, Fed'in para politikasını sıkılaştırmaya devam etmesi ihtiyacının çok açık olduğunu söyledi. Hali hazırda Fed'in en şahin üyesi olarak öne çıkan Kashkari, bankanın politika faizini gelecek yıl sonuna kadar 200 baz puan daha artırmasını bekliyor. Kashkari, en büyük korkusunun Fed'in fiyat baskılarının ısrarcılığını yanlış okuması ve bunun sonucu olarak enflasyonu kontrol altına almak için daha fazla agresif faiz artırımına yapmaya ihtiyaç duyması olduğunu vurguladı.

Beklenenden kötü gelen ABD imalat PMI verisi sonrası bir sonraki toplantıda Fed'den 75 bp faiz artırım ihtimali %50'nin altına geriledi. Faiz artırım beklentilerinin bir kısmının geri çekilmesi verim eğrisinin dikleşmesine neden oldu. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 3 puan artışla %3,04, 2 yıllık tahvil getirisi ise hafif kayıpla %3,30 seviyesinde günü tamamladı. ABD seansına kadar hafif alıcılı işlem gören DXY dolar

endeksi, PMI verisinin beklentinin altında kalması nedeniyle 108,15 seviyesine kadar geriledi. Sonrasında kayıplarının bir kısmını geri alan dolar endeksi bu sabah 108,7 seviyesinde. EURUSD paritesi ise bu sabah 0,9950 seviyesinde. Dolardaki değer kaybına paralel olarak ons altın hafif primle 1.750 USD seviyesine kadar yükseldi.

Suudi Arabistan ve diğer OPEC+ üyelerinden bazılarının, petrol fiyatlarını yüksek tutabilmek adına üretimi kısacağına dair çıkan haberlerin etkisiyle dün yükselen petrol fiyatlarında bu sabah hafif gerileme takip ediyoruz. ABD ham petrolü 93,4, Brent petrol 99,7 USD/varil seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Güney Kore pozitif, Japonya ve Çin negatif. ABD vadelilerinde satıcılı bir seyir var. VIX endeksi 24,1 seviyesinde.

Yurt dışında bugün küresel piyasalarda ABD'de dayanıklı mal siparişleri verisinin Temmuz ayı sonuçları izlenecek. Dayanıklı mal siparişleri en son aylık %2,0 artış göstermişti.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü başlayacak ve 3 gün sürecek Jackson Hole toplantıları da yakından izlenecek. Perşembe günü Almanya ve ABD'de 2. Çeyrek GSYH büyüme verisi piyasaların takibinde olacak. ABD'de 2. Çeyrek GSYH değişiminin 2. Okuması açıklanacak olup, bir önceki okumada ülke ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,9 daraldığı açıklanmış, ilk çeyrekteki %1,6'lık küçülmenin ardından üst üste iki çeyrek daralma kaydedilmesiyle ABD'nin teknik resesyona girdiği görülmüştü.

Cuma günü ise Fed'in de yakından takip ettiği ABD'de kişisel gelir ve harcamalar verisi piyasaların takibinde olacak. Kişisel gelirler Haziran'da aylık %0,6, harcamalar %1,1 artmış, Fed'in enflasyon hedeflemesinde dikkate aldığı PCE fiyat endeksi bu dönemde aylık %1 ile 2005'ten beri en büyük artışı kaydetmiş, endeks yıllık bazda %6,8 ile 40 yılın en büyük artışını kaydetmişti. Yine Cuma günü Fed Başkanı Powell TSİ 17:00'de Jackson Hole'da düzenlenen yıllık global merkez bankacılığı konferansında konuşma yapacak.

24.08.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,128.7	▼ -0.22%	▼ -3.62%	▲ 5.88%	▼ -13.87%
Dow Jones	32,909.6	▼ -0.47%	▼ -3.20%	▲ 5.01%	▼ -10.57%
Nasdaq	12,381.3	▼ 0.00%	▼ -4.50%	▲ 6.41%	▼ -20.75%
S&P 500 Vadeli*	4,122.5	▼ -0.19%	▼ -3.83%	▲ 5.67%	▼ -13.83%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,194.2	▼ -0.27%	▼ -3.67%	▲ 1.38%	▼ -18.32%
FTSE 100	7,488.1	▼ -0.61%	▼ -0.71%	▲ 4.06%	▼ -0.23%
MSCI Europe	1,646.5	▼ -0.22%	▼ -3.36%	▲ 1.51%	▼ -21.98%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,228.4	▼ -1.46%	▼ -1.50%	▼ -3.81%	▼ -11.12%
Kospi	2,444.7	▲ 0.38%	▼ -2.53%	▲ 4.00%	▼ -18.22%
Hong Kong*	19,503.3	▼ -1.33%	▼ -1.32%	▼ -10.23%	▼ -16.26%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,014.1	▼ -0.03%	▼ -2.13%	▲ 8.32%	▼ -1.41%
IDX Composite - Endonezya	7,165.8	▲ 0.04%	▼ -0.29%	▲ 6.31%	▲ 7.03%
TAIEX - Tayvan	15,091.9	▼ -0.03%	▼ -1.98%	▲ 4.34%	▼ -18.54%
MSCI GOU Asya	528.8	▼ -0.60%	▼ -2.19%	▼ -3.03%	▼ -20.78%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,121.5	▲ 1.93%	▲ 3.36%	▲ 28.25%	▲ 58.97%
MOEX - Rusya	2,260.1	▲ 1.43%	▲ 3.00%	▲ 1.69%	▼ -41.65%
WIG - Polonya	53,689.7	▲ 0.60%	▼ -2.82%	▼ -1.69%	▼ -23.81%
Prag SE - Prag	1,201.8	▲ 0.05%	▼ -2.32%	▼ -2.35%	▼ -16.37%
S&P/BMV IPC - Meksika	47,974.0	▼ -0.09%	▼ -1.55%	▲ 0.82%	▼ -9.51%
Merval - Arjantin	136,997.7	▲ 3.59%	▲ 4.19%	▲ 29.43%	▲ 60.63%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,039.9	▲ 0.74%	▼ -0.73%	▲ 11.73%	▲ 1.87%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,420.8	▼ -1.11%	▼ -1.59%	▲ 8.80%	▲ 9.37%
FTSE/JSE All - Endonezya	69,772.3	▲ 0.83%	▼ -1.74%	▲ 2.11%	▼ -7.03%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,392.7	▼ -0.45%	▼ -1.16%	▲ 10.81%	▲ 5.49%

*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.



Bankacılık endeksi öncülüğünde rekor kıran endeks güne hafif kar satışı ile başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,31 artışla 3.072,06 puandan başlangıç yaptı. TCMB'nin yeni kredi düzenlemesiyle yurt içinde tahvil faizlerinin sert gerileme göstermesi, seans kapanışına doğru banka hisselerine alım getirdi. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi günü %1,93 kazançla 3.121,52 puandan tamamlarken endekste bankalar rekor yükselişlere imza atmaya devam etti.

Dün bankacılık endeksi güne %0,52 yükselişle başlasa da gün sonunda bankacılık endeksi %7,77 yükseliş ile 3131,24 puan seviyesine ulaştı. Bankacılık endeksine dolar bazlı bakıldığında Mart 2021'den bu yana en yüksek seviyeye geldiği de görülüyor. Banka hisselerinin desteğiyle BIST 100 endeksi de gün içerisinde gördüğü en yüksek seviyeyi 3.131,56 puana çıkarırken, kapanış rekorunu da 3.121,52 puan ile yeniledi. Dün sanayi endeksi %0,83 yükselirken ulaştırma endeksi %0,10 geriledi. Endekste toplam işlem hacmi 68,0 milyar TL ile yüksek seviyede gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde bugün, bankacılık endeksi öncülüğünde rekor kıran endeksin güne hafif kar satışı ile başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde bu hafta daha zayıf bir veri takvimi bulunuyor. Perşembe günü Ağustos ayı Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Sektör Güven Endeksi sonuçları açıklanacak. Yine Perşembe günü açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti de önemli gündem maddelerinden biri olarak takvimde yer alıyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,121.5	3,131.2	4,985.8
Günlük Değ.	▲ 1.93%	▲ 7.77%	▲ 0.83%
Haftalık Değ.	▲ 3.36%	▲ 9.19%	▲ 2.06%
Yıllık Değ.	▲ 68.04%	▲ 96.22%	▲ 46.46%
Hacim (milyar TL)	68.0	19.8	24.8
Günlük Değ.	▲ 0.10%	▲ 58.54%	▼ -24.39%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	39.5	6.7	17.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 72.23%	▲ 197.07%	▲ 38.52%

*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	18.1092	18.1184	▲ 0.05%
€/₺	0.9997	0.9957	▼ -0.40%
\$/₺	136.10	136.46	▲ 0.26%
Altın	1,751.9	1,747.5	▼ -0.25%
S&P*	4,135.8	4,139.2	▲ 0.08%
Nasdaq*	12,901.4	12,916.7	▲ 0.12%

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

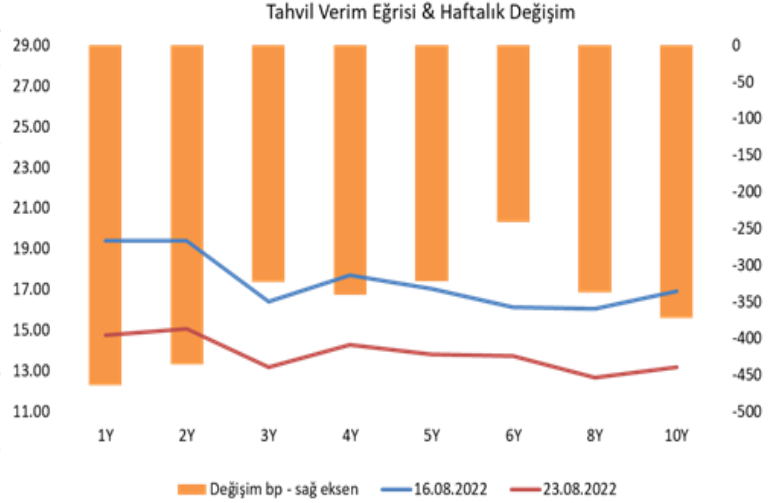
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	23/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	761.7	● -4.44%	● 5.23%	● -13.6%	● 147.0%
Türkiye 5 Yıllık	779.1	● -4.48%	● 6.89%	● -7.7%	● 112.3%
Türkiye 10 Yıllık	727.7	● -4.69%	● 7.39%	● -5.5%	● 84.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Yurt dışı piyasalarda dün Avrupa ve ABD’de beklentilerin zayıf gelen PMI verilerinden sonra, ABD’de yeni konut satışları ile Richmond FED bileşik endeks verilerinin de beklentilerin altında kalmasıyla Dolar Endeksi gün içinde 108,3 seviyesine gerilerken Euro/Dolar paritesi de %0,50 artışla tekrar 1 seviyesine yükseldi. Enerji kaynaklı enflasyon beklentilerinde artışla, ABD ve Avrupa tahvil piyasalarında uzun vadelerde satıcılı görünüm devam ederken ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %3,06, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %1,32 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi tahvillerde alıcılı görünümün izlendiği günde, 2033 vadeli dolar cinsi tahvil faizi 21 bp azalışla %10,58’e geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında TÜFE’ye endeksli kıymetlerde yaklaşık iki haftadır devam eden alış eğilimi TCMB’nin dün bu kıymetlerde teminat iskonto oranını %50’den %60’a çıkarması sonucu yerini sert satışlara bırakırken, sabit getirili tahvillerde alıcılı seyir sürdü. BİST kesin alım satım pazarı işlem hacmi 8,6 milyar TL’ye yükselirken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 69 bp azalışla %15,75, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 75 bp azalışla %13,21 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 39,2 milyar TL’lik haftalık repo dönüşünü 59 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 346 milyar TL’ye yükseldi. Aynı gün valörlü haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle 2,9 milyar TL ilave fonlama sağladı.

FED’in gecelik ters repo imkanından faydalanılarak FED’e parkedilen tutar fonlamadaki arz talep dengesizliği ve FED’den beklenen agresif faiz artırım beklentileri ile varlık almak yerine likitte kalma isteğinin etkisiyle yüksek kalmaya devam ederken, dün akşam itibarıyla 2,25 trilyon Dolar ile ay başından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Haziran sonu itibarıyla 2,33 trilyon Dolar ile zirve seviyesini görmüştü.



Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	23.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537.04	1553.03	1571.43	1590.72	1604.77
Aylık Ortalama	14.12%	13.99%	14.34%	14.37%	13.96%
PPK Toplantı Tarihi	22.09.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		13.50%	

FED Gecelik Ters Repo Tutarı (Trilyon Dolar)



Yurt İçi Haberler

Tüketici güven endeksi Ağustos'ta aylık bazda %6,1 artışla 72,2 değerini aldı. TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi Ağustos'ta yükseldi ve Temmuzda 68,0 olan endeks, Ağustos ayında 72,2 olarak kayıtlara geçti. Temmuz ayında gerçekleştirilen ücret artışlarının ve enflasyonda son 2 aydaki hafif yavaşlamanın yükselişte etkisi oldu. Tüketici güven endeksinde son 2 ayda toplamda %14 yükseliş gerçekleşti.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Kurum, sosyal konut projesine ilişkin açıklama yaptı. Buna göre, İstanbul'da geliri 16 bin, diğer illerde 14 bin liranın altında olanların başvurabileceği projede 240 aya kadar vade imkanı olacak. Sosyal konut projesinin ayrıntıları 13 Eylül'de açıklanacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Nurettin Nebati dün katıldığı bir programda gündeme ilişkin soruları yanıtladı. Dar gelirli için İcra, haciz ve konut desteğiyle ilgili iki yeni destek geleceğini açıklayan Nebati, konut fiyatları ve kiralarda normalleşmenin başladığını söyledi. Merkez Bankası'nın son kredi düzenlemesine ilişkin olarak Nebati, bundan sonraki süreçte ticari kredi faizlerinin TCMB faiz oranlarına yakınsayacağı şeklinde bir beklentilerinin bulunduğunu aktardı. Türkiye büyümesinin ikinci çeyrekte %7,3'ten fazla büyüdüğünü tahmin ettiklerini söyleyen Nebati, enflasyonun bu yıl Aralık ayından itibaren baz etkisiyle düşmeye başlayacağını ve Aralık'tan sonra enflasyon ile ilgili düşüş trendinin 2023'ü kapsayacak şekilde devam edeceğini belirtti. Nebati ayrıca, Türkiye'ye çok ciddi bir yabancı girişinin olduğunu, bunun yansımalarının BIST'te görüldüğünü, toplam işlem hacminin de BIST'te yükseldiğini, BIST'e giren miktarın 300 milyon doların üzerinde olduğunu aktardı.

Yurt Dışı Haberler

Euro Bölgesi'nde Ağustos ayında düşüşe imalat sektörü öncülük etti. Verilere göre imalat PMI endeksi Ağustos'ta 49,8'den 49,7'ye geriledi. Beklenti 49,0'du. Hizmet PMI endeksi 51,2'den 50,2'ye, bileşik PMI ise 49,9'dan 49,2'ye geriledi.

ABD'de imalat PMI, Ağustos'ta aylık bazda 0,9 puan azalışla 51,3'e inerek Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Veride piyasa beklentisi, bu dönemde 51,8 değerini alması yönündeydi. İmalat sanayi büyümesindeki yavaşlamaya işaret eden endeks, Temmuz'da 52,2 olmuştu. ABD'de hizmet sektörü PMI de Ağustos'ta geçen aya göre 3,2 puan azalarak 44,1'e indi.

ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre yeni konut satışları Temmuz'da azalan taleple Ocak 2016'dan beri en düşük seviyeye geriledi. Satışlar bu dönemde %12,6 düşüşle yıllıklandırılmış bazda 511 bine geriledi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini 575 bini. Satışlar böylece 6. ayda da düşüşünü sürdürdü.

Paraguay Merkez Bankası (BCP), üst üste 13'üncü toplantısında da faiz oranında artışa gitti. BCP, faizi önceki toplantısında olduğu gibi 25 baz puan artırdı.

Endonezya Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan artışla %3,75 seviyesine çıkardı. Beklenti faizin sabit bırakılması yönündeydi. Son kararlar birlikte banka Ocak 2021'den bu yana ilk kez bir faiz artışı hamlesinde bulunmuş oldu. Endonezya'da enflasyon yükseliş ivmesi Ağustos ayında da devam etmişti. Son veriler ülkede enflasyonun %4,94 ile 7 yılın zirvesine çıktığını göstermişti.

Avrupa Birliği Ortak Araştırma Merkezi uzmanları tarafından yapılan ön analize göre Avrupa son 500 yılın en ağır kuraklığını yaşıyor. Avrupa Kuraklık Gözlemevi'nin raporuna göre Avrupa Birliği'nin (AB) yüzde 64'ünde kuraklık uyarısı ya da acil durum ilan edilmiş durumda. Birliğin uzmanlarına göre yangınlara ve hasat veriminin düşmesine sebep olan sıcak hava ve kuraklığın bazı bölgelerde Kasım ayına kadar sürmesi bekleniyor.

ABD Başkanı Joe Biden yönetiminin Mart ayında Kongreye sunduğu 2023 mali yılına yönelik bütçe teklifinde yer alan ekonomik tahminlerde revizyona gidildi. Beyaz Saray, ABD ekonomisine ilişkin büyüme beklentisini, bu yıl için %3,8'den %1,4'e düşürdü. Buna göre, ABD ekonomisinin bu yıl %1,4, gelecek yıl %1,8 ve 2024'te %2,0 büyüyeceği tahmin edildi. Enflasyon tahminleri ise bu yıl için %6,6, gelecek yıl için %2,8 ve 2024 için %2,3 olarak belirlendi. ABD'nin bu yılki bütçe açığı tahmini ise 383 milyar dolarlık azalışla 1,032 trilyon dolara düşürüldü.

Şirket Haberleri

Alarko Carrier (ALCAR, Pozitif): Şirket aktifinde kayıtlı, İstanbul ili Ümraniye ilçesi Yukarı Dudullu mahallesinde bulunan, tapununun 70 pafta ve 6432 parselinde kayıtlı, 18.328 m² yüzölçümlü arsası ve üzerindeki taşınmazlarının satışı konusunda bir alıcı ile ön anlaşmaya varıldığı, ancak daha sonra alıcı ile yapılan görüşmeler sonucunda söz konusu satış işleminin iptali konusunda mutabakata varılarak satış ön anlaşmasının fesh edildiği ve bu konuda potansiyel alıcılar ile görüşmelere devam edildiği daha önce kamuoyuna duyurulmuştu. Söz konusu arsa ve üzerindeki taşınmazlarının 372.251.300 Türk Lirası bedel ile satışı konusunda yeni bir potansiyel alıcı ile ön anlaşmaya varıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALCAR	F/K	16,4
Cari Fiyat (TL)	329,30	FD/FAVÖK	16,3
52H En Yüksek (TL)	373,42	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	235,10	PD/DD	5,4
Piyasa Değeri (mn TL)	3.556,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	196,5	S1H	-5,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	-16,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-12,1%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	-111,8%
3A Hacim (mn TL)	28,3	YB	-55,4%

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): İstanbul Kartal 12711 Ada 2 Parsel Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin Pazarlık- Açık Artırma bölümünü içeren 2. oturumu 01.09.2022 Perşembe günü saat:14:30'da yapılacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	7,1
Cari Fiyat (TL)	3,97	FD/FAVÖK	4,7
52H En Yüksek (TL)	4,04	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	1,68	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	15.086,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	833,5	S1H	5,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	1,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	23,4%
Temettü Verimi	2,6%	S1Y	7,3%
3A Hacim (mn TL)	1.113,0	YB	24,3%

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

Girişim Elektrik (GESAN, Pozitif): Şirket %70 bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Tek. San. Tic. A.Ş., Portekiz'de yerleşik bir firmadan bir Güneş Enerjisi Santrali Projesinde kullanılmak üzere muhtelif sayıda ve özellikle "OG Hücre, Transformatör, Köşk ve AG Pano" siparişi aldı. Sipariş bedeli vergiler hariç 1.281.668 USD'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GESAN	F/K	17,8
Cari Fiyat (TL)	65,85	FD/FAVÖK	10,6
52H En Yüksek (TL)	72,80	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	16,02	PD/DD	6,7
Piyasa Değeri (mn TL)	7.572,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	418,4	S1H	-14,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	23%	S1A	3,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	154,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	77,5%
3A Hacim (mn TL)	196,7	YB	217,1%

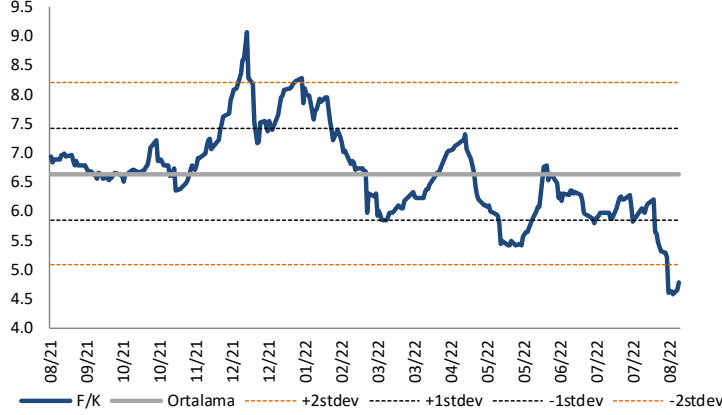
MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 23.08.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 40,32 TL – 40,66 TL (ağırlıklı ortalama 40,50 TL) fiyat aralığından toplam 91.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 23.08.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 2.761.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,3272'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	11,7
Cari Fiyat (TL)	40,52	FD/FAVÖK	5,4
52H En Yüksek (TL)	43,98	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	24,50	PD/DD	7,3
Piyasa Değeri (mn TL)	8.429,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	465,8	S1H	-13,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-21,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	2,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-51,8%
3A Hacim (mn TL)	33,5	YB	-32,3%

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)

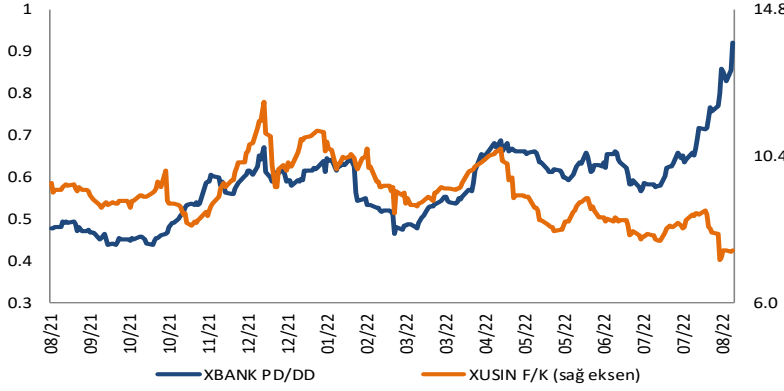


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.77x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	5.93x	6.64x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.19x
Maksimuma Uzaklık	-2.01x	-4.28x
Performans	-15.6%	-31.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %24; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %39.2 yakınız.

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

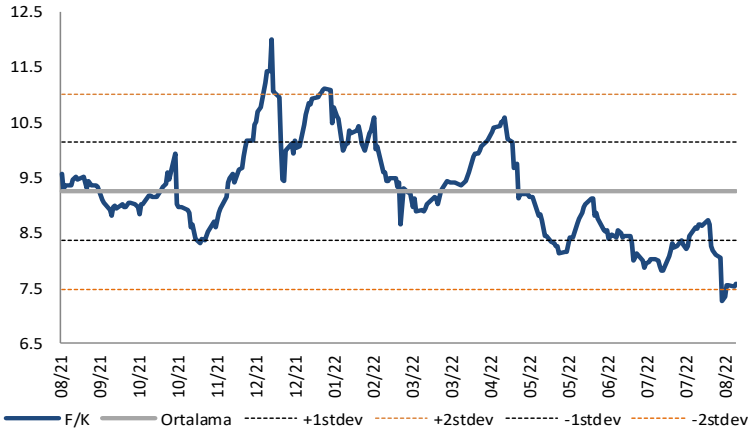


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.92x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	0.92x	0.92x
Ortalama	0.66x	0.58x
Minimuma Uzaklık	0.35x	0.48x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	38.9%	77.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %29; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %36.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



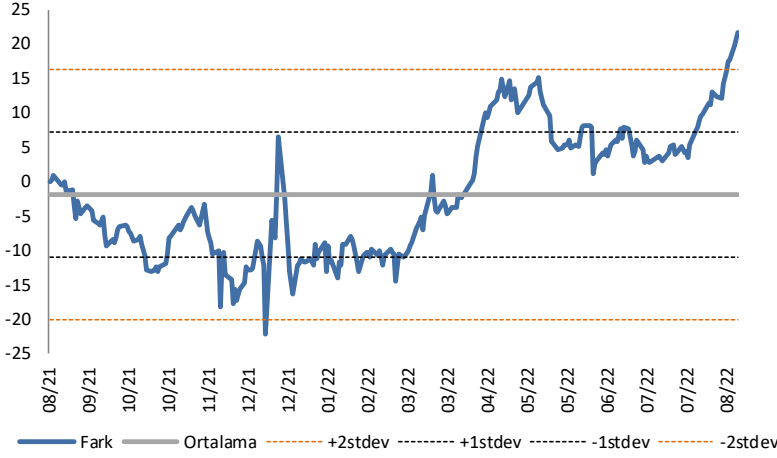
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.58x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.31x	9.26x
Minimuma Uzaklık	0.29x	0.29x
Maksimuma Uzaklık	-1.56x	-4.43x
Performans	7.1%	-8.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

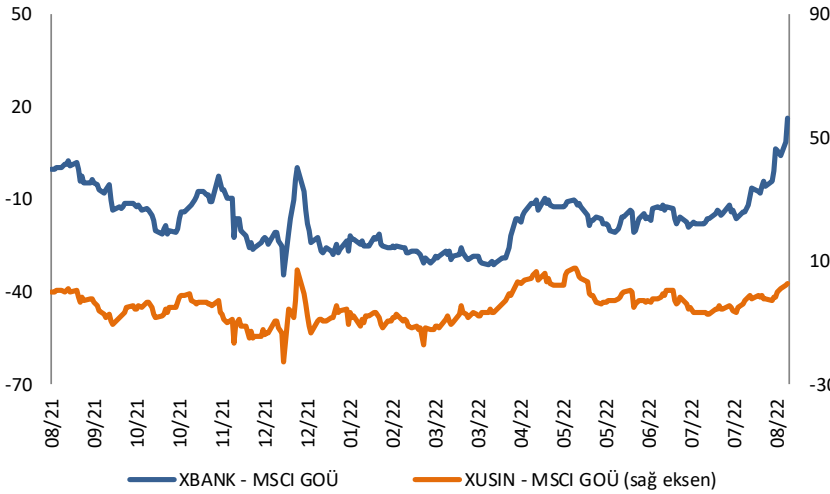
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		21.73
Minimum	1.2	-22.2
Maksimum	21.7	21.7
Ortalama	7.0	-1.9
Minimuma Uzaklık	20.5	44.0
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-3.0%	-22.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.6 puan yakınız.

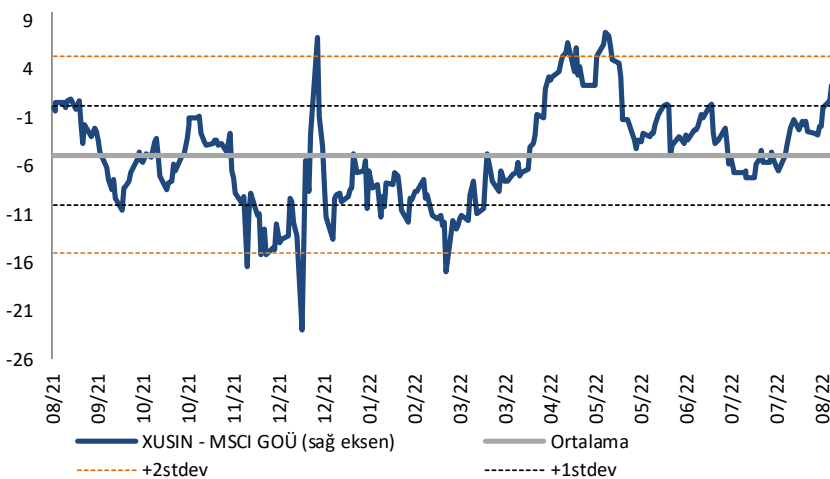
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.4
Minimum	-20.7	-34.5
Maksimum	16.4	16.4
Ortalama	-12.5	-16.5
Minimuma Uzaklık	37.1	50.9
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-3.8%	-6.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 28.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 32.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		3.0
Minimum	-7.2	-23.0
Maksimum	3.0	7.8
Ortalama	-3.0	-4.9
Minimuma Uzaklık	10.1	26.0
Maksimuma Uzaklık	0.0	-4.8
Performans	-1.0%	-11.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 4.8 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
22 Ağustos	04:15	Çin	1 Yıllık Faiz Oranı	22 Ağustos	3.60%	3.70%
22 Ağustos	04:15	Çin	5 Yıllık Faiz Oranı	22 Ağustos	4.35%	4.45%
22 Ağustos	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Ziyaretleri (Yıllık)	Temmuz	-	145.0%
22 Ağustos	15:00	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Temmuz	-	-0.19
23 Ağustos	03:33	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	-	52.1
23 Ağustos	03:33	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	-	50.3
23 Ağustos	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Ağustos	-	68.0
23 Ağustos	10:30	Almanya	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	48.3	49.3
23 Ağustos	10:30	Almanya	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	49.0	49.7
23 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	49.4	49.8
23 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	50.5	51.2
23 Ağustos	14:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
23 Ağustos	14:30	Euro Bölgesi	AMB Temmuz ayı PPK Toplantı Tutanakları			
23 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Ağustos	50.2	47.3
23 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Ağustos	52.0	52.2
23 Ağustos	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Temmuz	580K	590K
23 Ağustos	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	-1.7%	-8.1%
23 Ağustos	17:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Ağustos	-	0
23 Ağustos	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Ağustos	-28.0	-27.0
24 Ağustos	02:00	ABD	FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması			
24 Ağustos	14:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	-2.5%	-8.6%
24 Ağustos	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Temmuz	0.6%	2.0%
24 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Temmuz	0.1%	0.4%
24 Ağustos	15:30	ABD	Sermaye Malı Siparişleri	Temmuz	-	0.7%
24 Ağustos	15:30	ABD	Sermaye Malı Teslimatları	Temmuz	-	0.7%
25 Ağustos		ABD	Jackson Hole Toplantısı			
25 Ağustos	02:50	Japonya	ÜFE Hizmetler (Yıllık)	Temmuz	2.1%	2.0%
25 Ağustos	09:00	Almanya	GSYİH(Çeyreklik, Final)	2.Çeyrek	0.0%	0.0%
25 Ağustos	09:00	Almanya	GSYİH (Yıllık, Final)	2.Çeyrek	1.5%	1.5%
25 Ağustos	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	-	78.2%
25 Ağustos	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Ağustos	-	103.7
25 Ağustos	11:00	Almanya	IFO İş İklimi Endeksi	Ağustos	86.6	88.6
25 Ağustos	11:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Ağustos	78.2	80.3
25 Ağustos	11:00	Almanya	IFO Cari Durum Anketi	Ağustos	95.0	97.7
25 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	20 Ağustos	-	250K
25 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	13 Ağustos	-	1437K
25 Ağustos	15:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış çeyreklik)	2.Çeyrek	-0.9%	-0.9%
25 Ağustos	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2. Çeyrek	8.7%	8.7%
25 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	2. Çeyrek	-	1.0%
25 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyreklik)	2. Çeyrek	-	4.4%
25 Ağustos	18:00	ABD	Kansas City FED İmalat Aktivitesi	Ağustos	-	13
26 Ağustos		ABD	Jackson Hole Toplantısı			
26 Ağustos	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE Çekirdek (Yıllık)	Ağustos	2.5%	2.3%
26 Ağustos	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2.7%	2.5%
26 Ağustos	09:00	Almanya	Tüketici Güveni	Eylül	-31.5	-30.6
26 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Temmuz	0.6%	0.6%
26 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Temmuz	0.3%	1.1%
26 Ağustos	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Temmuz	0.3%	0.6%
26 Ağustos	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Temmuz	-	6.8%
26 Ağustos	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Temmuz	0.1%	1.0%
26 Ağustos	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Temmuz	-	6.8%
26 Ağustos	15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	Temmuz	-	1.8%
26 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Durum Endeksi (Final)	Ağustos	55.1	55.1
26 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ağustos	-	3.0%
26 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ağustos	-	5.0%
26 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Ağustos	-	54.9
26 Ağustos	17:00	ABD	FED Başkanı Powell'ın Konuşması			

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.

