

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD hisse senedi endeksleri, resesyon riskine rağmen Fed'in enflasyonla mücadele için agresif faiz artırımlarına devam edeceğine yönelik beklentilerle geriledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa piyasalarında Alman DAX endeksi %0,53 artışla 12.961 seviyesinde günü sonlandırdı. İngiltere FTSE100 %1,56 ve Paris CAC40 %0,19 değer kaybetti. Euro Stoxx endeksi ise %0,24 değer kaybı ile günü noktaladı.

Fed Başkanı Powell başta olmak üzere merkez bankaları yetkililerinin Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda verdiği şahin mesajlar sonrası endeksler, yeni haftanın ilk işlem gününde olduğu gibi ikinci gününde de ABD hisse senedi piyasaları negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Powell, geçen hafta Cuma günü Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda yaptığı konuşmada, enflasyonla mücadelede geri adım atmayacaklarının, gevşek para politikasına dönüşün yakın zamanda olmayacağını sinyalinin vermişti. Dün kapanışta Dow Jones endeksi, 300 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,96 azalışla 31.790,87 puana geriledi. S&P 500 endeksi %1,10 azalarak 3.986,16 puana ve Nasdaq endeksi %1,12 kayıpla 11.883,14 puana indi.

Açıklanan makroekonomik veriler tarafında, dün ABD'de JOLTS açık iş sayısı verisi takip edildi. Açık iş sayısı Temmuz'da beklentilerin aksine arttı. ABD'de JOLTS açık iş sayısı, Temmuz'da 11 milyon 239 bine çıkarak piyasa beklentilerinin aksine yükseliş gösterdi. Haziran ayı verileri de daha önce açıklanan 10 milyon 698 bin yerine 11 milyon 40 bine keskin bir artışla revize edildi. Söz konusu veriler, Fed'in sert faiz artırımlarına rağmen işgücü piyasasındaki güçlü talebi ortaya koydu. Bu gelişmelerle para piyasalarındaki fiyatlamalarda Fed'in 21 Eylül'deki toplantısında 75 bp faiz artırımını ihtimali yükseldi ve %75 ihtimalle 75 baz puan, %25 ihtimalle 50 baz puan faiz artıracığı tahmin edildi.

Powell'in Cuma günü Jackson Hole toplantısında, piyasa beklentisi dahilinde, faizlerin seyrine dair yaptığı şahin açıklamaların ardından tekrar 109,0 seviyesinin üzerine yükselen dolar endeksi, ECB üyelerinin de enflasyonla mücadele için benzer şekilde güçlü faiz artışlarını öne çıkaran açıklamaları sonrası yükselişin bir kısmını geri verdi. Dün gün içinde 109,0 seviyelerinde seyreden dolar endeksi bu sabah 108,6'ya gerilerken EUR/USD paritesi de tekrar 1,00 seviyesinin üzerine çıktı. Bu sabah küresel risk iştahındaki toparlanma çabasına paralel olarak kripto paralarda da alımlar ve Bitcoin'de de 20 bin dolar üzerinde bir seyir takip ediyoruz.

Petrol fiyatları, merkez bankalarının politikalarını sıkılaştırması ve Çin'in Kovid stratejisini sürdürmesi

nedeniyle daha yavaş küresel büyüme beklentileriyle geriliyor. Bu sabah ABD ham petrolü 92,5, Brent petrol 100,1 USD/varil seviyesinde.

Bu sabah Asya'da Çin'de PMI ve Japonya'da sanayi üretimi verileri takip ediliyor. Çin'in resmi imalat PMI endeksi, Ağustos ayı için 49,4 ile beklentileri bir miktar aştı ve önceki aydaki 49,0 seviyesinden yükseldi. İmalat dışı PMI ise 53,8'den 52,6'ya geriledi. Japonya'da sanayi üretimi Temmuz'da bir önceki aya göre düşüş beklentisine karşılık aylık %1,0 arttı. Temmuz'da Japonya'da perakende satışlar da yıllık bazda %2,4 yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında satıcılı bir seyir görüyoruz. ABD vadeliinde ise bu hafta iki günlük satıcılı seyrin ardından toparlanma eğilimi var. VIX endeksi 26,2 seviyesinde.

Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde TÜFE son ay yıllık %8,9 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, ECB'nin yaklaşan 8 Eylül toplantısında faiz oranlarını agresif bir şekilde artırması yönündeki baskıyı yoğunlaştıracaktır. Enflasyonun yükseliş trendini sürdürmesi, ECB'nin gelecek toplantıda 75 baz puan faiz artışına gideceğine ilişkin beklentileri güçlendirebilir.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt dışı piyasalar ABD iş gücü verilerine odaklanacak. Bu hafta yurt dışı piyasalar ABD iş gücü verilerine odaklanacak. Perşembe günü 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 resesyon 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.

31.08.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	3,986.2	▼ -1.10%	▼ -5.07%	▲ 2.23%	▼ -16.84%
Dow Jones	31,790.9	▼ -0.96%	▼ -4.51%	▲ 1.44%	▼ -13.61%
Nasdaq	11,883.1	▼ -1.12%	▼ -5.98%	▲ 2.13%	▼ -23.94%
S&P 500 Vadeli*	4,014.0	▲ 0.66%	▼ -4.45%	▲ 2.89%	▼ -16.10%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	12,961.1	▲ 0.53%	▼ -2.34%	▼ -0.42%	▼ -19.76%
FTSE 100	7,361.6	▼ -0.88%	▼ -1.58%	▲ 2.30%	▼ -1.91%
MSCI Europe	1,603.4	▼ -0.58%	▼ -3.04%	▼ -1.14%	▼ -24.02%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,203.3	▼ -0.74%	▼ -1.32%	▼ -4.55%	▼ -11.81%
Kospi	2,469.2	▲ 0.74%	▼ -0.33%	▲ 5.04%	▼ -17.40%
Hong Kong*	19,949.0	▼ -0.37%	▼ -0.10%	▼ -8.18%	▼ -14.34%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,537.1	▲ 2.70%	▲ 1.30%	▲ 9.28%	▼ -0.53%
IDX Composite - Endonezya	7,102.0	▼ -0.80%	▼ -1.01%	▲ 5.37%	▲ 6.07%
TAIEX - Tayvan	15,086.1	▲ 0.89%	▼ -0.75%	▲ 4.30%	▼ -18.57%
MSCI GOU Asya	533.3	▲ 0.56%	▼ -0.70%	▼ -2.20%	▼ -20.10%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	3,165.0	▲ 0.60%	▲ 0.90%	▲ 30.03%	▲ 61.18%
MOEX - Rusya	2,306.6	▲ 0.45%	▲ 2.68%	▲ 3.78%	▼ -40.45%
WIG - Polonya	50,240.7	▼ -2.02%	▼ -5.34%	▼ -8.00%	▼ -28.71%
Prag SE - Prag	1,182.9	▲ 1.57%	▲ 0.07%	▼ -3.88%	▼ -17.68%
S&P/BMV IPC - Meksika	45,922.1	▼ -0.86%	▼ -3.78%	▼ -3.49%	▼ -13.38%
Merval - Arjantin	141,133.6	▼ -1.86%	▼ -1.15%	▲ 33.33%	▲ 65.48%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,020.3	▼ -0.50%	▼ -1.94%	▲ 10.66%	▲ 0.89%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,455.7	▼ -0.60%	▼ -1.08%	▲ 9.10%	▲ 9.68%
FTSE/JSE All - Endonezya	67,900.5	▼ -1.89%	▼ -3.47%	▼ -0.62%	▼ -9.53%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,463.6	▲ 0.79%	▲ 0.03%	▲ 13.12%	▲ 7.69%

*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.



Endeks, bir günlük aranın ardından, büyüme verilerinin desteğiyle ılımlı pozitif başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Pazartesi günü BIST 100 endeksi güne %0,11 artışla 3.142,67 puandan başlangıç yaptı. Endekste gün içinde 3.174,02 seviyesi görüldü ve endeks günü %0,60 artışla 3.164,96 puandan tamamladı. Borsa İstanbul'da bankacılık endeksi %0,14, sınai endeks %1,06 ve ulaştırma endeksi %0,92 yükseldi. Endekste toplam işlem hacmi 63,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde bugün endeksin, bir günlük aranın ardından, büyüme verilerinin desteğiyle ılımlı pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde 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.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü 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	3,165.0	3,269.8	5,052.1
Günlük Değ.	▲ 0.60%	▲ 0.14%	▲ 1.06%
Haftalık Değ.	▲ 0.90%	▲ 1.01%	▲ 1.71%
Yıllık Değ.	▲ 70.37%	▲104.91%	▲ 48.41%
Hacim (milyar TL)	63.4	20.2	24.9
Günlük Değ.	▼ -30.90%	▼-40.35%	▼ -10.52%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	41.5	7.8	18.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 52.84%	▲159.27%	▲ 36.25%

*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	18.1840	18.1680	▼ -0.09%
€/Ş	1.0001	1.0041	▲ 0.40%
\$/#	138.92	138.44	▼ -0.35%
Altın	1,723.8	1,726.0	▲ 0.13%
S&P*	3,986.4	3,996.3	▲ 0.25%
Nasdaq*	12,315.0	12,350.0	▲ 0.28%

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

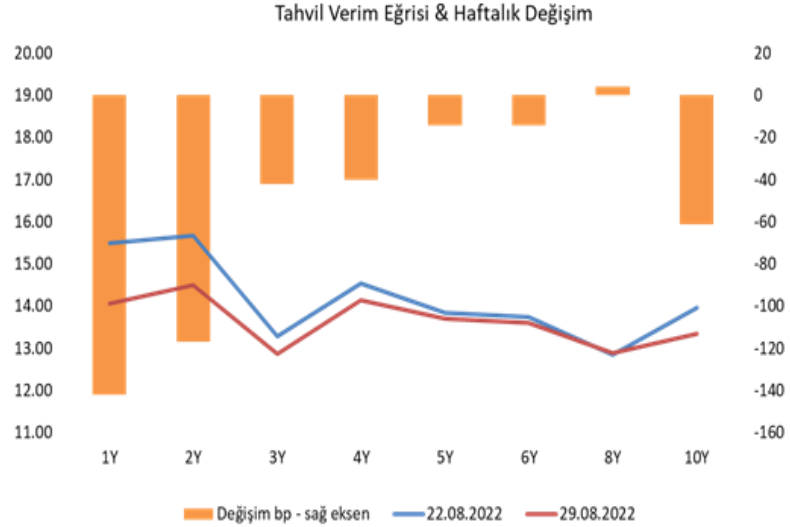
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	29/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Türkiye 2 Yıllık	738.0	● 3.84%	● 4.25%	● -12.6%	● 146.9%
Türkiye 5 Yıllık	766.0	● 3.61%	● 4.45%	● -6.1%	● 112.0%
Türkiye 10 Yıllık	720.7	● 3.78%	● 5.05%	● -3.5%	● 82.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda FED Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumundaki şahin konuşmasının etkileri devam ederken, AMB üyelerinin de faiz artırımı miktarına dair şahin söylemleri sonucu hem FED'den hem de AMB'den Eylül toplantılarında 75 bp'lık artırımı beklentileri güçlendi. Yükselen enerji fiyatları ve faiz artırımı beklentileriyle küresel tahvillerde satışların hakim olduğu günde ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %3,10, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 10 bp artışla %1,49, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 9 bp artışla %3,79 seviyesine yükseldi. Londra piyasalarının tatil olması sebebiyle işlem hacimlerinin düştüğü günde Hazine döviz cinsi tahvillerde kayda değer değişim izlenmezken, 2033 vadeli dolar cinsi tahvil faizi %10,17 seviyesinden yatay kapanış gerçekleştirdi. Yurt içi tahvil piyasalarında benzer sakin görünüm izlenirken, BIST kesin alım satım pazarı işlem hacmi 1,3 milyar TL'ye geriledi. Bu kapsamda 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 23 bp azalışla %14,43, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi değişmeyerek %13,36 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 80 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 54 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 297 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile 4,4 milyar TL ve aynı gün valörlü Dolar/TL swap iahesinden 5,9 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 19 Ağustos ile biten haftada bir önceki haftaya göre 11 milyar TL artarak 162,1 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 8,6 milyar TL ile Yatırım Fonları olurken, en çok azaltan grup 3,9 milyar TL ile Bankalar oldu.



Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	29.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537.04	1553.03	1571.43	1590.72	1608.55
Aylık Ortalama	14.12%	13.99%	14.34%	14.37%	13.57%
PPK Toplantı Tarihi	22.09.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		11.95%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	19.08.2022	12.08.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	162,082	151,074	11,008	151,074
Yatırım Fonları	60,451	51,830	8,621	51,830
Hanehalkı	15,978	18,350	- 2,372	21,856
Emeklilik Fonları	23,158	21,856	1,302	18,350
Genel Yönetim	17,274	14,699	2,575	16,492
Finansal Olmayan Kuruluşlar	12,704	11,044	1,661	14,699
Bankalar	12,568	16,492	- 3,924	11,044
Sigorta Şirketleri	11,845	8,455	3,390	8,455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	3,172	2,951	221	2,951
Yurt Dışı Yerleşikler	1,914	2,005	- 91	2,005
Merkez Bankası	1,154	1,154	0	1,154
Finansal Yardımcılar	709	1,131	- 422	1,131
Diğer Finansal Araçlar	1,156	1,109	47	1,109

Yurt İçi Haberler

TCMB zorunlu karşılık düzenlemesinde değişikliğe gitti. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre, Türk Lirası mevduata dönüşümde hedef değerlerin güncellenmesine ve tüzel kişi dönüşüm hedefinin de koşul olarak eklenmesine karar verildi. Döviz hesabından Türk Lirası hesabına dönüşüm için belirlenen oranı tutturamayan bankaların ilave zorunlu karşılık yükümlülüğü artırıldı. Buna göre, gerçek ve tüzel kişi dönüşüm oranı %10'nun altında kalan bankalar ilave 5 puan, %10-20 arasında olan bankalar ise ilave 3 puan zorunlu karşılık ayıracak. Tebliğ ile, daha önce sadece bireysel hesapları kapsayan dövizden Türk Lirası'na dönüşümde belli bir oranı yakalama şartı, tüzel kişi hesapları için de geçerli olacak. Uygulama 2 Eylül itibarıyla yürürlüğe girecek.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısı dün Cumhurbaşkanı Yardımcısı Fuat Oktay başkanlığında gerçekleştirildi. Toplantıda ekonomik-finansal gelişmelerin ve Orta Vadeli Program'dan yer alan politikaların ele alındığı bildirildi. Toplantıda, OVP kapsamında, önceki yıllarda olduğu gibi mali disiplini esas alan yaklaşımın taviz verilmeden takip edilmesi ve Türkiye ekonomisini üretim-istihdam-yatırım-ihracat-cari fazla ekseninde hızlı şekilde büyütme hedefi doğrultusunda, teknolojiye dayalı üretim yönündeki iradenin sürdürülmesi konularının gündeme getirildiği belirtildi.

TÜİK Temmuz ayına ilişkin dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Buna göre dış ticaret açığı Temmuz'da yıllık %147 artarak 10,7 milyar dolar oldu. Geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Temmuz ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %13,4 artarak 18 milyar 551 milyon dolar, ithalat %41,4 artarak 29 milyar 240 milyon dolar oldu. Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç dış ticaret açığı Temmuz ayında 2 milyar 943 milyon dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2021 Temmuz ayında %79,1 iken, 2022 Temmuz ayında %63,4'e geriledi.

Türk-İş tarafından açıklanan verilere göre, 2022 Ağustos ayında dört kişilik bir ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapması gereken aylık gıda harcaması tutarı (açlık sınırı) 6.839,64 TL'den 6.889,76 TL'ye yükseldi. Gıda harcaması ile giyim, konut (kira, elektrik, su, yakıt), ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarı yani yoksulluk sınırı da 22.278 TL'den 22.442 TL'ye yükseldi. Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin "gıda için" yapması gereken asgari harcama tutarındaki artış bir önceki aya göre %0,73 oranında gerçekleşirken yıllık bazda artış %128,4'ten %119,1'e geriledi.

Yurt Dışı Haberler

Almanya'da Temmuz'da %7,5 olan yıllık enflasyon, Rusya-Ukrayna savaşı sonucu artan enerji ve gıda fiyatlarındaki son yükselişle Ağustos'ta yeniden %7,9'a çıkararak 1974'ten bu yana görülen en yüksek seviyeye ulaştı. Verilere göre, Temmuz'da %7,5 olan yıllık enflasyon, Ağustos'ta 2 ay sonra yeniden %7,9'a çıkarak, ilk petrol krizinin yaşandığı 1973-1974 kışından bu yana en yüksek orana geri döndü. Tüketici enflasyonu aylık bazda ise %0,3 yükseliş gösterdi. Enerji fiyatlarının yıllık bazda %35,6 artması dikkati çekerken, yıllık artış gıda fiyatlarında artış %16,6 ile ortalamanın çok üzerinde gerçekleşti. Ülkede, toplu taşımada aylık 9 Euro'luk bilet ve yakıtta vergi indirimi gibi uygulamalara rağmen ülkede enflasyon oranının tekrar yükselmesi dikkati çekti. Her iki uygulama gelecek ay sona erecek.

ABD'de açık iş sayısı Temmuz'da beklentilerin aksine arttı. ABD'de JOLTS açık iş sayısı, Temmuz'da 11 milyon 239 bine çıkarak piyasa beklentilerinin aksine yükseliş gösterdi. Beklentilerin aksine yükseliş gösteren açık iş sayısının, Temmuz'da 10 milyon 475 bin seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyordu. Art arda 3 ay yaşadığı düşüşün ardından ilk kez artış gösteren açık iş sayısı, Haziran'da 11 milyon 40 bin seviyesinde kaydedilmişti.

Goldman Sachs Group, doğal gaz fiyatlarının yüksek kalmaya devam etmesi halinde İngiltere'de enflasyonun gelecek yıl %22'ye kadar yükselebileceğini öngördü.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, Fed'in fiyatlardaki yükselişi yatıştırmak için çabalarını çekinmeden sürdüreceğini, ancak enflasyonda gerilemenin sorunsuz bir süreç de olmayacağını söyledi.

New York Fed Başkanı John Williams, faiz oranlarının yükselmeye devam etmesini ve enflasyon bastırılana kadar o seviyelerde kalmaya devam etmesini beklediğini söyledi.

ABD'de S&P Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, bu yılın haziran ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 18 oranında artış kaydetti. Konut fiyatlarındaki artışın yavaşlamaya devam ettiğine işaret eden endeks, mayısta yıllık bazda %19,9'luk artış göstermişti. ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeks ise haziranda yıllık bazda %18,6 arttı. Piyasa beklentilerinin altında artış gösteren verinin bu dönemde %19,5 artması bekleniyordu. Endeks, Mayıs ayında %20,5'lik artış kaydetmişti.

Şirket Haberleri

Alarko GYO (ALGYO, Pozitif): Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay piyasasında sağlıklı fiyat oluşumunun desteklenmesi, net aktif değer iskontosunun azaltılması ve başta küçük paydaşlar olmak üzere tüm paydaşların menfaatlerinin korunması amacıyla; pay geri alımı yapılmasına, pay geri alımı için ayrılacak azami fon tutarının iç kaynaklardan karşılanmak üzere 37.000.000 TL olarak belirlenmesine, pay geri alımına konu olabilecek azami pay tutarının 1.000.000 nominal değerli olarak belirlenmesine karar verildiğini duyurdu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALGYO	F/K	1,8
Cari Fiyat (TL)	35,96	FD/FAVÖK	14,8
52H En Yüksek (TL)	41,04	FD/Satışlar	13,5
52H En Düşük (TL)	19,45	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	2.315,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	127,5	S1H	-4,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-22,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	-20,0%
Temettü Verimi	4,6%	S1Y	-32,7%
3A Hacim (mn TL)	58,6	YB	-56,4%

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 29.08.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 40,24 TL – 40,74 TL (ağırlıklı ortalama 40,42 TL) fiyat aralığından toplam 46.018 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 29.08.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 3.039.439 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,4610'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	11,6
Cari Fiyat (TL)	40,26	FD/FAVÖK	5,4
52H En Yüksek (TL)	43,98	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	25,16	PD/DD	7,3
Piyasa Değeri (mn TL)	8.375,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	461,3	S1H	-3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-23,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-16,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-57,2%
3A Hacim (mn TL)	31,5	YB	-35,5%

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

Kordsa Teknik (KORDS, Pozitif): Şirket, lastik üreticilerinin artan taleplerini bölgesel olarak karşılamak amacıyla Kuzey Amerika'daki tesislerinde kord bezi terbiye kapasitesini artırma kararı alındı. 20 milyon Amerikan Doları değerinde yatırımla yürütülecek ek hat projesinin 2024 yılında faaliyet geçmesi planlanmaktadır. Şirketin kord bezi üretim kapasitesi, yeni yatırımla birlikte yılda 19 kilo ton artırılabilecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KORDS	F/K	9,2
Cari Fiyat (TL)	56,20	FD/FAVÖK	8,2
52H En Yüksek (TL)	59,55	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	22,76	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	10.932,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	602,1	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	-5,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-6,1%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	27,3%
3A Hacim (mn TL)	171,3	YB	12,2%

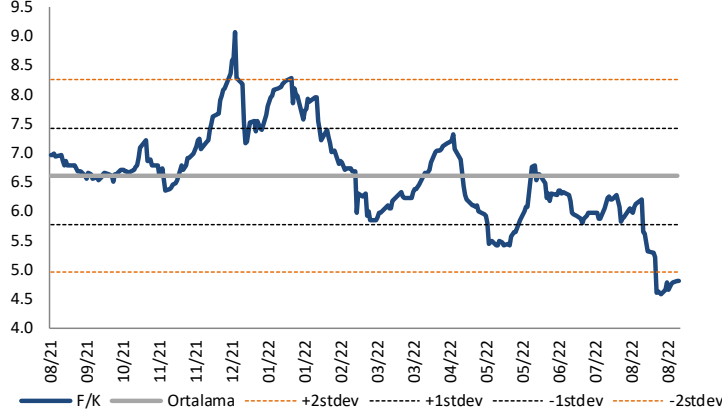
Ege Gübre (EGGUB, Nötr): Esas sermaye sistemindeki şirketin 10.000.000 TL olan sermayesinin, tamamı 2021 yılı karından karşılanmak üzere 40.000.000 TL'na çıkarılmasına ilişkin başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygun görülerek 25.08.2022 tarih ve 45/1273 sayılı kararı ile onaylandı. Bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihi 05.09.2022 olarak belirlendi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EGGUB	F/K	15,1
Cari Fiyat (TL)	254,00	FD/FAVÖK	7,1
52H En Yüksek (TL)	284,85	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	148,00	PD/DD	5,2
Piyasa Değeri (mn TL)	2.540,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	139,9	S1H	6,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	-1,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-12,2%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-62,9%
3A Hacim (mn TL)	22,2	YB	-56,0%

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)

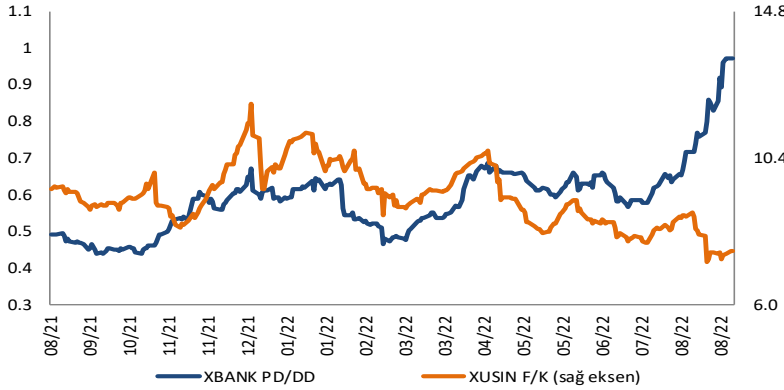


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.81x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	5.86x	6.60x
Minimuma Uzaklık	0.23x	0.23x
Maksimuma Uzaklık	-1.97x	-4.25x
Performans	-19.7%	-30.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %22; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %37.4 yakınız.

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

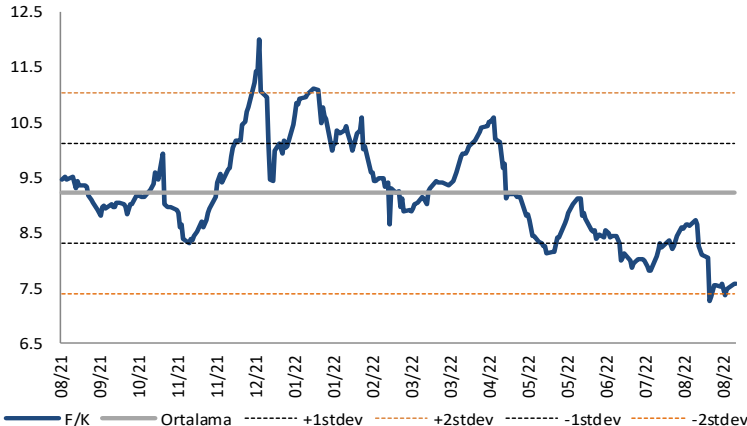


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.97x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	0.97x	0.97x
Ortalama	0.68x	0.59x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.53x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	48.9%	81.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %30; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %39.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



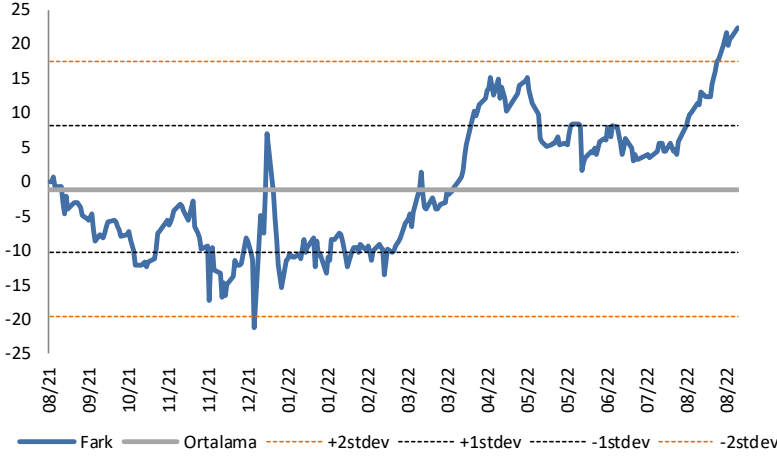
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.60x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.23x	9.22x
Minimuma Uzaklık	0.31x	0.31x
Maksimuma Uzaklık	-1.54x	-4.41x
Performans	-3.7%	-14.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

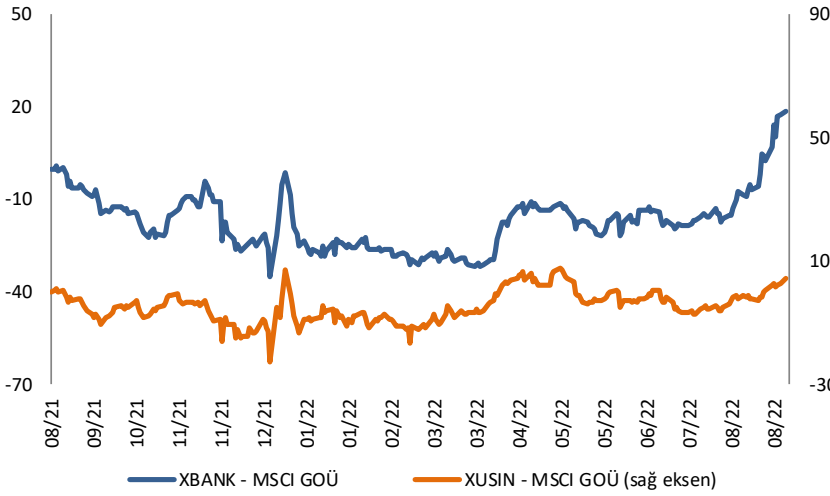
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		22.45
Minimum	1.6	-21.3
Maksimum	22.5	22.5
Ortalama	8.2	-1.1
Minimuma Uzaklık	20.8	43.7
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-5.7%	-23.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.5 puan yakınız.

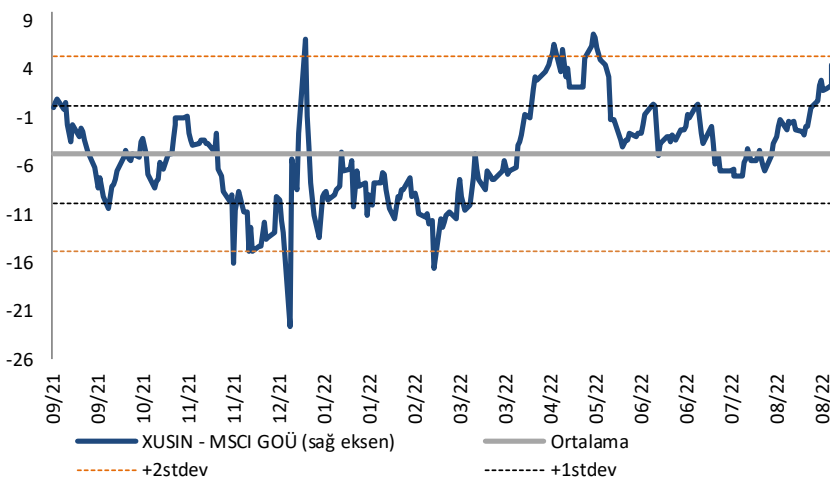
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	-21.5	-34.9
Maksimum	18.8	18.8
Ortalama	-11.2	-17.2
Minimuma Uzaklık	21.5	34.9
Maksimuma Uzaklık	-18.8	-18.8
Performans	-5.6%	-7.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 11.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 17.2 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	-7.0	-22.5
Maksimum	4.5	7.6
Ortalama	-2.6	-4.7
Minimuma Uzaklık	7.0	22.5
Maksimuma Uzaklık	-4.5	-7.6
Performans	-4.2%	-13.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 7.6 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 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.

