

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## İngiltere Merkez Bankası beklentiler doğrultusunda 50 bp ile 27 yılın en sert faiz artışını gerçekleştirirken küresel piyasalar dün karışık kapanış yaptı

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararının takip edildiği Avrupa'da endekslerde genel olarak pozitif seyir görüldü. İngiltere Merkez Bankası, beklentiler doğrultusunda 50 bp ile 27 yılın en sert faiz artışını gerçekleştirirken enflasyon beklentilerini yukarı yönlü, büyüme beklentilerini aşağı yönlü güncelledi. Avrupa tarafında dün Alman DAX endeksi %0,55 artışla, İngiltere FTSE 100 endeksi ise %0,13 artışla kapandı.

Bugünkü Temmuz ayı tarımdışı istihdam verisi öncesinde ABD borsaları karışık kapandı. New York borsası kapanışında, Dow Jones endeksi %0,26 azalışla 32.726,82 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,08 azalarak 4.151,94 puana inerken Nasdaq endeksi %0,41 artışla 12.720,58 puana yükseldi.

Yatırımcılar ABD'de bugün açıklanacak istihdam verilerinde iş gücü piyasasının ve ekonominin durumuna ilişkin daha fazla bilgi aranacağını belirtirken, istihdam raporunun öncesinde dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvurularına dair veriler ise iş gücü piyasasında bir miktar yumuşamaya işaret etti. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 30 Temmuz ile biten haftada 260 bine çıkarak beklenenden fazla yükseliş gösterdi.

Ülkede dış ticaret açığı ise Haziran ayında aylık bazda %6,2 azalışla 79,6 milyar dolara inerek 6 ayın en düşük seviyesini gördü. Son veriler, ticaretin üçüncü çeyrekte ekonomik büyümeye katkıda bulunmaya devam edeceğinin sinyalini verdi.

Diğer taraftan Fed yetkililerinin açıklamaları da piyasalar tarafından takip edilmeye devam etti. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester enflasyonu düşürmeye yardımcı olmak için Fed'in faiz oranlarını %4'ün üzerine çıkarması gerektiğini belirtti. Mester, faiz oranlarının bu yıl ve gelecek yılın ilk yarısı boyunca yükselmeye devam edeceğini kaydetti.

Dün %2,83 seviyesine kadar yükselen ABD 10 yıllıkları günü %2,70 seviyesinde tamamladı. Dün gün içinde 106,0-106,5 bandında dalgalanan dolar endeksi bu sabah 105,8 seviyesine geriledi.

Küresel ekonomik yavaşlamanın talepte azalışa neden olacağı beklentisiyle petrol fiyatlarında düşüş görülüyor. Petrol, fiyatların altı ayın en düşük seviyesine

gerilemesiyle bu hafta %10'dan fazla düşüş gösterdi ve haftayı da düşüşle tamamlamaya hazırlanıyor. Son veriler ABD'de ham petrol stokları yükselirken ABD benzin tüketiminin yumuşadığını gösterdi. ABD ham petrolü WTI 89 doların altına gerilerken Brent petrol 94,4 dolar seviyesinde.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında hafif alıcılı bir seyir görüyoruz. ABD vadeliinde de bugün hafif alımlar var. VIX endeksi 21,4 seviyesinde.

Yurt dışında bugün, bu haftanın da en önemli verisi olan ABD tarımdışı istihdam verisi piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Ülkede en son tarım dışı istihdamda 372 bin artış yaşanırken, işsizlik oranı %3,6 olarak gerçekleşmişti. Bu ay ise tarımdışı istihdamda beklenti 250 binlik artış olacağı yönünde oluşurken işsizlik oranının %3,6'da, ortalama saatlik kazançların aylık %0,3'te sabit kalacağı öngörülüyor. Beklenenden daha düşük gelen istihdam verisi faiz artırımları konusunda Fed'in beklendiği kadar agresif olmayabileceği görüşünü destekleyebilir. İstihdamın güçlü eğilimi ise resesyon endişelerini azaltan önemli bir unsur olarak görülecektir.

### Gelecek gündemde neler var?

Gelecek 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 %8,8'e gerilemesi 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.

05.08.2022

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	4,151.9	▼ -0.08%	▲ 1.95%	▲ 6.48%	▼ -13.38%
Dow Jones	32,726.8	▼ -0.26%	▲ 0.61%	▲ 4.43%	▼ -11.07%
Nasdaq	12,720.6	▲ 0.41%	▲ 4.59%	▲ 9.33%	▼ -18.58%
S&P 500 Vadeli*	4,161.5	▲ 0.22%	▲ 2.16%	▲ 6.67%	▼ -13.02%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	13,662.7	▲ 0.55%	▲ 2.87%	▲ 4.97%	▼ -15.42%
FTSE 100	7,448.1	▲ 0.03%	▲ 1.40%	▲ 3.50%	▼ -0.76%
MSCI Europe	1,710.9	▲ 0.94%	▲ 1.96%	▲ 5.49%	▼ -18.93%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,192.3	▲ 0.10%	▼ -2.75%	▼ -4.88%	▼ -12.12%
Kospi	2,493.5	▲ 0.82%	▲ 2.39%	▲ 6.08%	▼ -16.59%
Hong Kong*	20,174.0	▼ -0.21%	▼ -2.40%	▼ -7.14%	▼ -13.38%
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,477.9	▲ 0.31%	▲ 2.85%	▲ 7.33%	▼ -2.30%
IDX Composite - Endonezya	7,070.6	▲ 0.15%	▲ 1.64%	▲ 4.90%	▲ 5.60%
TAIEX - Tayvan	15,035.5	▲ 2.27%	▲ 0.96%	▲ 3.95%	▼ -18.84%
MSCI GOU Asya	536.1	▲ 0.88%	▼ -0.56%	▼ -1.69%	▼ -19.68%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	2,723.7	▲ 1.46%	▲ 7.09%	▲ 11.90%	▲ 38.71%
MOEX - Rusya	2,116.6	▼ -0.35%	▼ -3.32%	▼ -4.77%	▼ -45.36%
WIG - Polonya	54,351.8	▼ -0.89%	▲ 1.93%	▼ -0.47%	▼ -22.87%
Prag SE - Prag	1,231.9	▲ 0.55%	▼ -0.53%	▲ 0.10%	▼ -14.28%
S&P/BMV IPC - Meksika	46,916.2	▼ -0.16%	▼ -2.49%	▼ -1.40%	▼ -11.51%
Merval - Arjantin	120,437.2	▲ 0.04%	▼ -5.47%	▲ 13.78%	▲ 41.22%
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	68,717.0	▲ 0.16%	▲ 0.15%	▲ 0.57%	▼ -8.44%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,320.7	▼ -0.54%	▲ 1.84%	▲ 6.81%	▲ 3.25%

\*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, kritik ABD istihdamı öncesinde, TL bazlı rekor seviyedeki güçlü seyrini temkinli devam ettirebilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,91 artışla 2.709,01 puandan başlangıç yaptı. Güne artıda başlayan endeks gün içinde pozitif bölgede seyrini sürdürdü ve endekste TL bazlı rekor kapanışlar yaşandı. BIST 100 endeksi, günü %1,46 kazançla 2.723,67 puandan tamamlayarak tüm zamanların en yüksek kapanışını gerçekleştirirken, gördüğü en yüksek seviye rekorunu 2.733,50 puana taşıdı. Bankacılık endeksi %3,82, sınai endeks %1,45 ve ulaştırma endeksi %0,60 yükseldi. Endekste işlem hacmi 44,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde endeksin, kritik ABD istihdamı öncesinde, TL bazlı rekor seviyedeki güçlü seyrini temkinli devam ettireceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanlığı, nakit gerçekleştirmelerini açıklayacak. Haziran ayında nakit bütçe 7,2 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 478 milyon TL olarak gerçekleşmişti. Bugün ayrıca Cumhurbaşkanımız Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile Soçi'de bir araya gelecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt içinde 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	2,723.7	2,348.9	4,596.8
Günlük Değ.	▲ 1.46%	▲ 3.82%	▲ 1.45%
Haftalık Değ.	▲ 7.09%	▲ 10.11%	▲ 6.76%
Yıllık Değ.	▲ 46.62%	▲ 47.20%	▲ 35.03%
Hacim (milyar TL)	44.4	6.8	22.9
Günlük Değ.	▲ 18.38%	▲ 13.40%	▲ 52.25%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	35.0	5.2	16.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 26.87%	▲ 30.27%	▲ 39.17%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	17.9510	17.9258	▼ -0.14%
€/₺	1.0217	1.0230	▲ 0.13%
\$/₺	133.30	133.34	▲ 0.03%
Altın	1,786.1	1,790.7	▲ 0.26%
S&P*	4,142.8	4,146.4	▲ 0.09%
Nasdaq*	13,190.3	13,210.2	▲ 0.15%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	04/08/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	739.1	● -6.02%	● -18.72%	● -17.0%	● 126.9%
Türkiye 5 Yıllık	730.9	● -4.79%	● -17.05%	● -14.6%	● 90.3%
Türkiye 10 Yıllık	675.8	● -4.31%	● -16.76%	● -13.8%	● 63.8%

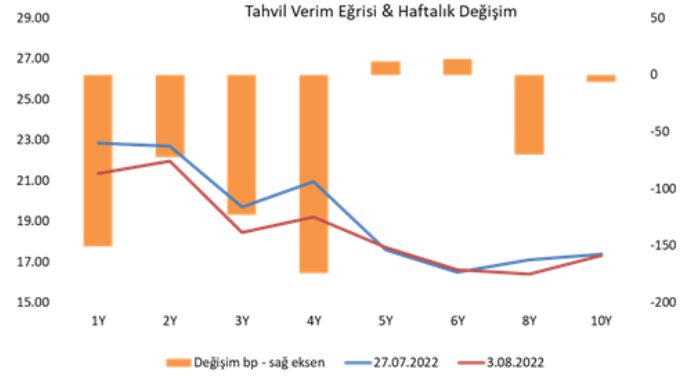


## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

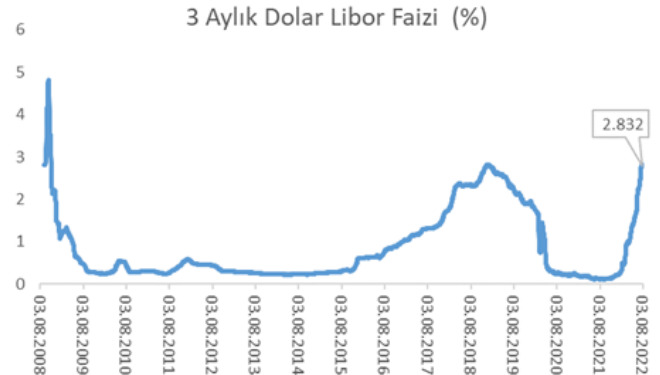
FED üyelerinden gelen şahin açıklamaların yanında ABD'de ISM hizmet endeksi ve Haziran ayı fabrika siparişleri verilerinin de beklentilerin üstünde gelmesiyle Dolar Endeksi 106,6 seviyesine yükselirken, Euro/Dolar paritesi 1,0145 seviyesine geriledi. Şahin söylemlerin etkisiyle küresel tahvil piyasalarında satıcı görünüm devam etti ve gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %2,82, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %0,90 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi tahvillerde ise sınırlı alıcılı seyir izlenirken, Türkiye 5 yıllık CDS primi 780 seviyesinin altına geriledi. Yurt içi tarafta Temmuz ayı TÜFE verisi %2,37 ile beklentilerin altında gerçekleşirken yıllık enflasyon %79,6 seviyesine yükseldi. TL tahvil piyasasında sabit getirili kıytmelerde alıcılı seyrin hakim olduğu günde TÜFE'ye endekli tahvillerde satışlar devam etti. BIST kesin alım satım pazarı işlem hacmi 4,03 milyar TL'ye yükseldi. Bu çerçevede 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 32 bp azalışla %22,01, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi 4 bp azalışla %17,68 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 105 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 85 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 363 milyar TL'ye geriledi. TLREF oranı ise %13,02 ile politika faizinin belirgin şekilde altında oluştu. TCMB haftalık vadeli Dolar/TL kotasyon swap işlemleri ile aynı gün valörlü 9,7 milyar TL ilave fonlama sağladı. Ayrıca aynı gün valörlü 2 haftalık Dolar/TL swap ihalesinde yaklaşık 11,7 milyar TL fonlama sağladı.

ABD Merkez Bankası FED'in faiz artırımları sonucu Libor faizleri yükselişini sürdürüyor. 3 aylık Dolar Libor faizi FED üyelerinden gelen şahin açıklamalarla günlük bazda 2,5 bp artışla %2,83 seviyesine yükselirken 2008 yılından beri en yüksek seviyeyi gördü.



Dönem	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	03.08.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1537.04	1553.03	1571.43	1590.72	1592.49
Aylık Ortalama	14.12%	13.99%	14.34%	14.37%	13.54%
PPK Toplantı Tarihi	18.08.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		13.02%	



## Yurt İçi Haberler

**TCMB Temmuz ayı fiyat gelişmeleri** raporunu açıkladı. Raporda enflasyona en belirgin katkının temel mal ve hizmet gruplarından geldiği ifade edildi. Son ayda tüketici yıllık enflasyonunun enerji grubunda gerilerken diğer gruplarda yükseldiği belirtildi. Temel mal grubunda yıllık enflasyonun tüm alt gruplarda yükseldiği, bu dönemde, yıllık enflasyonun hizmet grubunda lokanta-otellerde gerilerken, ulaştırma ve kirada daha belirgin olmak üzere diğer altgruplarda arttığı vurgulandı. Enerji kalemlerinin etkisiyle üretici enflasyonundaki yükselişin devam ettiği belirtildi.

TCMB tarafından yayımlanan verilere göre, **reel efektif döviz kuru endeksi**, TÜFE bazında bir önceki aydaki 53,08 seviyesinden 54,01'e yükseldi. Bu dönemde Yİ-ÜFE bazında reel efektif Döviz kuru endeksi de 83,79'a yükseldi.

Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar, **Ukrayna limanlarında bekleyen tahıl** ve gıda maddesi yüklü gemilerden üçünün yarın seyre başlamasının planlandığını açıkladı.

## Yurt Dışı Haberler

**Hindistan Merkez Bankası** politika faizini 50 baz puan artışla %5,40 seviyesine çıkararak beklentilerin üzerinde şahin bir hamle yaptı. Beklenti faizin %5,25 seviyesine çıkarılması yönündeydi. Son faiz artışıyla birlikte Hindistan Merkez Bankası Mayıs ayından bu yana 1,40 puanlık sıkılaştırma kararı almış oldu. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi faizin yüzde 5,25 seviyesine çıkarılması yönündeydi. Hindistan'da enflasyon %7,01 seviyesinde bulunuyor.

**Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester**, politika yapıcılarının sıkı para politikasından vazgeçebileceklerini hissetmeden önce, birkaç aylık enflasyonun ABD Merkez Bankası'nın(Fed) yüzde 2 hedefine geri döndüğünü görmesi gerektiğini yineledi.

Mester, ABD Merkez Bankası'nın enflasyonu hedefe geri döndürmek için politika faiz oranlarını yüzde 4'ün üzerine yükseltmesi gerektiğini söyledi.

## Yurt Dışı Haberler

**İngiltere Merkez Bankası** politika faizini 50 baz puan artışla %1,25'ten %1,75'e çıkardı ve banka bu artışla politika faizinde 1995 yılından bu yana en sert artışı yapmış oldu. Beklentiler de 50 bp faiz artırımını yapılacağı yönündeydi. Karar 1'e karşı 8 oyla alındı. İngiltere Merkez Bankası enflasyon beklentilerini de yükseltti. Buna göre banka, tüketici fiyatlarının dördüncü çeyrekte %13,2 ile zirve yapmasını bekliyor. Bankanın karar metninde resesyon vurgusu da yer aldı. İngiltere ekonomisinin 4. çeyrekte resesyona girmesini bekleyen banka resesyonun beş çeyrek sürmesini öngördü. BoE, 2022 yılında GSYH tahminini %3,75'ten %3,50'ye, 2023 GSYH tahminini %-0,25'ten %-1,50'ye ve 2024 GSYH tahminini %0,25'ten %-0,25'e indirdi.

**Avrupa Merkez Bankası'nın anketine** göre Euro Bölgesi'nde tüketiciler ekonominin küçülmesini ve yüksek enflasyonun gelirlerini eritmeye devam etmesini bekliyor. 2018'den beri Almanya, Fransa, İtalya, İspanya, Hollanda ve Belçika'da 14 bin kişiyle yapılan Tüketici Beklenti Anketi yayımlandı. Tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentisi Haziran'da %5,0'e yükseldi. 3 yıllık beklenti de 0,3 puan artarak %2,8 oldu. Ankete göre ekonominin bir yıl içinde %1,3 daralması, işsizlik oranının %11,5'e ulaşması bekleniyor.

**Ana okyanus aşırı rotalarda ortalama navlun fiyatları** Haziran 2021'den beri en düşük seviyeye indi. Drewry Dünya Konteyner Endeksi'ne göre, ana okyanus aşırı rotalarda 40'lık konteynerin fiyatı 4 Ağustos'ta sona eren haftada %2 düşüşle 6,762 dolardan 6,628 dolara geriledi. Bu, Haziran 2021'den beri en düşük seviye oldu. Şanghay'dan Rotterdam ve Cenova'ya taşımacılık maliyeti de Mayıs 2021'den beri en düşük seviyeye, Şanghay-New York arası maliyet de Haziran 2021'den beri en düşük seviyeye indi.

**ABD Başkanı Joe Biden**, enflasyonun düşürülmesine yönelik yasa tasarısının geçirilmesi için Kongreye çağrıda bulundu.

**New York Fed Şubesi**, Küresel Tedarik Zinciri Baskı Endeksi'ni yayımladı. Bankadan yapılan açıklamada, küresel tedarik zinciri üzerindeki baskıların Temmuz ayında düşüş gösterdiği kaydedildi. Son iki ayda gözlemlenen gevşemenin sürdüğüne işaret edilen açıklamada, küresel tedarik zincirleri üzerindeki baskının Temmuz ayında, Ocak 2021'den bu yana en düşük seviyeye gerilediği aktarıldı.

## 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 Karşılığı 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%

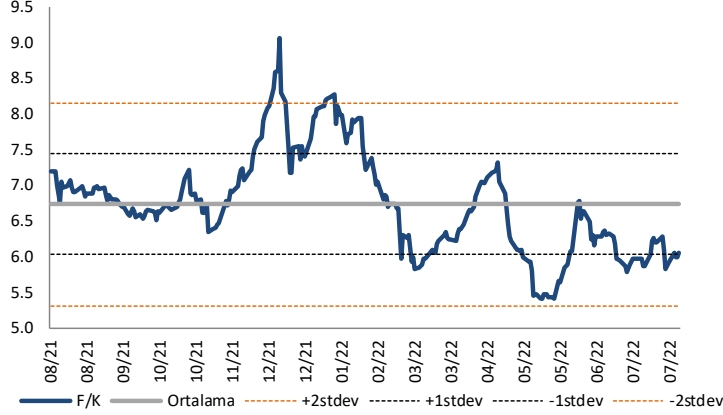
**Orge Enerji (ORGE, Pozitif):** Şirketin, Kocaeli ilinde inşası devam etmekte olan Gebze - Darıca Metro Projesi'nin, Depo ile Gar Arası Çift Tüneler Elektrifikasyon İşlerinin yapımına yönelik olarak verdiği 1.625.000 EUR+KDV ve 14.600.000 TL+KDV tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin Şirket 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)

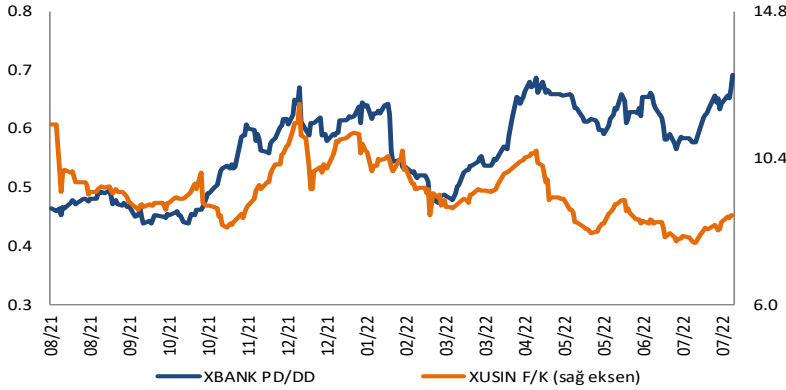


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.06x
Minimum	5.40x	5.40x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	6.00x	6.73x
Minimuma Uzaklık	0.66x	0.66x
Maksimuma Uzaklık	-0.72x	-3.00x
Performans	2.1%	-15.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11 yakınız.*

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.69x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	0.69x	0.69x
Ortalama	0.62x	0.56x
Minimuma Uzaklık	0.13x	0.25x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	-0.5%	41.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.4 yakınız.*

XUSIN F/K (Cari)



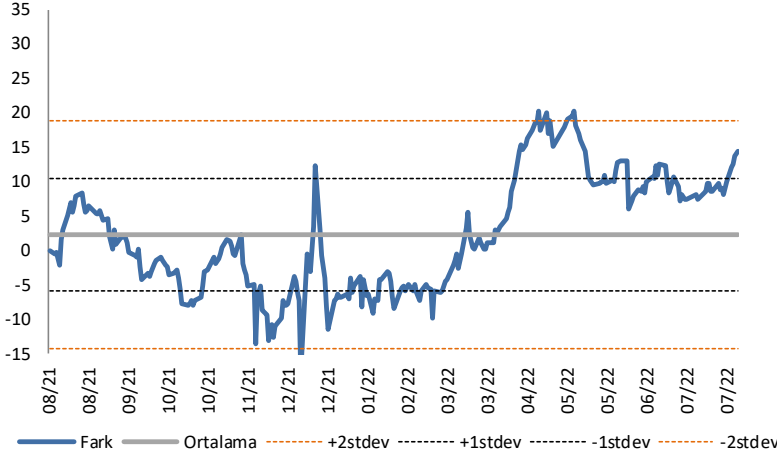
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.67x
Minimum	7.83x	7.83x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.40x	9.36x
Minimuma Uzaklık	0.84x	0.84x
Maksimuma Uzaklık	-0.47x	-3.34x
Performans	-9.3%	-27.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

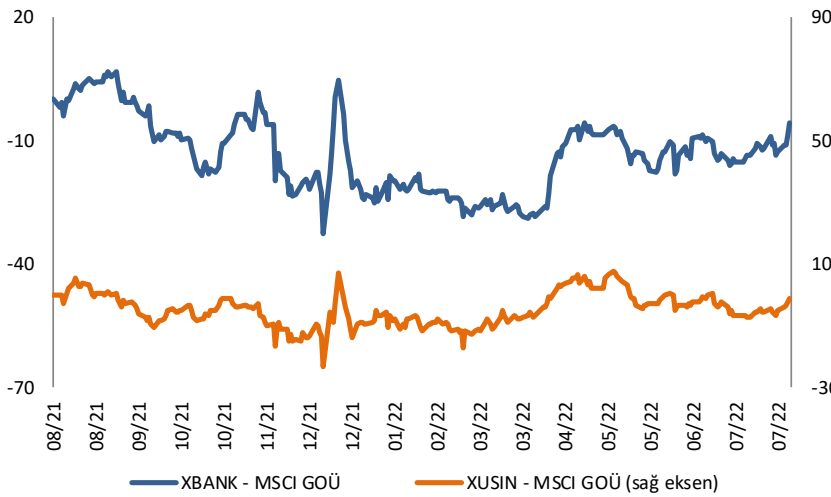
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.33
Minimum	6.0	-17.8
Maksimum	20.1	20.3
Ortalama	10.5	2.3
Minimuma Uzaklık	8.3	32.2
Maksimuma Uzaklık	-5.8	-6.0
Performans	-2.8%	-23.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 12 puan yakınız.*

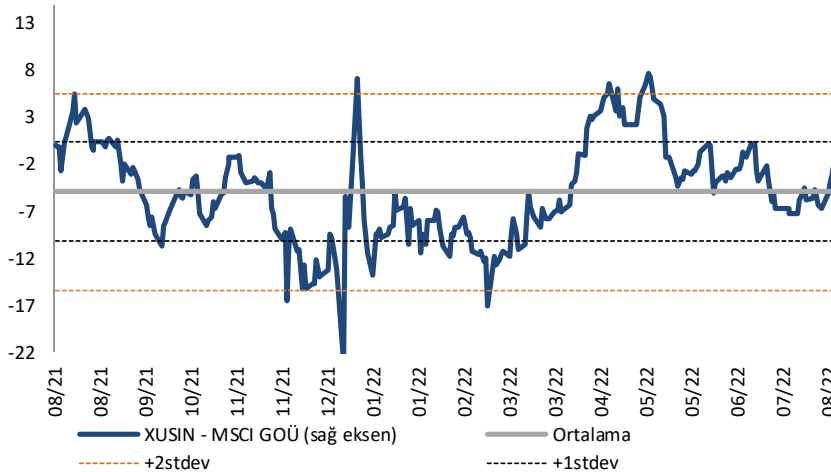
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-5.6
Minimum	-17.9	-32.4
Maksimum	-5.6	6.8
Ortalama	-12.5	-13.4
Minimuma Uzaklık	12.3	26.9
Maksimuma Uzaklık	0.0	-12.4
Performans	-7.0%	-6.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.8 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-1.3
Minimum	-7.3	-23.1
Maksimum	7.7	7.7
Ortalama	-2.7	-4.9
Minimuma Uzaklık	6.0	21.8
Maksimuma Uzaklık	-8.9	-8.9
Performans	-1.6%	-14.5%

*Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 8.9 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
1 Ağustos	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	52.2
1 Ağustos	04:45	Çin	Caixin Çin PMI	Temmuz	51.5	51.7
1 Ağustos	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Temmuz	-	48.1
1 Ağustos	10:55	Almanya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	49.2	49.2
1 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	49.6	49.6
1 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Temmuz	6.6%	6.6%
1 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	52.3
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat Endeksi	Temmuz	52.1	53.0
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Ödemeler	Temmuz	74.9	78ç5
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Temmuz	49.0	49.2
1 Ağustos	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Haziran	0.3%	-0.1%
2 Ağustos	17:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
2 Ağustos	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Haziran	10994K	11254K
2 Ağustos	18:00	ABD	New York FED Borç Kredi Raporu			
3 Ağustos	01:45	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Konuşması			
3 Ağustos	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Temmuz	-	51.2
3 Ağustos	04:45	Çin	Caixin PMI Hizmet	Temmuz	54.0	54.5
3 Ağustos	09:00	Almanya	İhracat Değişim (Aylık)	Haziran	1.0%	-0.5%
3 Ağustos	09:00	Almanya	İthalat Değişim (Aylık)	Haziran	2.0%	2.7%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Temmuz		4.95%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Temmuz		78.62%
3 Ağustos	10:55	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI	Temmuz	50.6	50.6
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	0.0%	0.2%
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	-1.7%	0.2%
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Haziran	1.0%	0.7%
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Haziran	35.7%	36.3%
3 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Temmuz	-	47.0
3 Ağustos	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Haziran	-	1.9%
3 Ağustos	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Haziran	-	0.3%
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmet PMI	Temmuz	53.9	55.3
3 Ağustos	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Haziran	0.8%	1.6%
3 Ağustos	17:00	ABD	Sermaye Malı Siparişleri	Haziran	-	0.5%
3 Ağustos	17:00	ABD	Sermaye Malı Teslimatları	Haziran	-	0.7%
4 Ağustos	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Haziran	-1.5%	0.1%
4 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	AMB'nin Ekonomik Değerlendime Raporu			
4 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Hakkı Başvuruları	30 Temmuz	-	256K
4 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Hakkı Başvuruları	23 Temmuz	-	1359K
4 Ağustos	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Haziran	-81.5	-85.5
4 Ağustos	19:00	ABD	Fed Yetkilisi Mester'in Konuşması			
5 Ağustos	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Haziran	1.7%	-0.5%
5 Ağustos	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	-0.6%	0.2%
5 Ağustos	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	-1.2%	-1.5%
5 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Verisi	Temmuz	250K	372K
5 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Kazançlar (Aylık)	Temmuz	0.3%	0.3%
5 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Kazançlar (Yıllık)	Temmuz	4.9%	5.1%
5 Ağustos	15:30	ABD	İmalat Bordro Değişimleri	Temmuz	15K	29K
5 Ağustos	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Temmuz	3.6%	3.6%
5 Ağustos	15:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Temmuz	-	62.2%
5 Ağustos	17:00	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Temmuz	-	-26.6B

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.

