

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Bugünkü ABD tarımdışı istihdam verisi öncesinde küresel borsalarda risk iştahı düşük seyredirken dolar endeksi yükselişine devam etti

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Önde gelen Avrupa endekslerinde satışlar görüldü. Alman DAX endeksi %1,6 kayıpla 12630 seviyesinde günü sonlandırdı.

Makro ekonomik veriler tarafında, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi takip edildi. Ülkede ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı, 27 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya göre 5 bin kişi azalarak 232 bine indi. Piyasa beklentilerinin aksine düşüş göstermeye devam eden ve 9 haftanın en düşük seviyesine gerileyen işsizlik maaşı başvurularına ilişkin veriler, güçlü iş gücü talebi ve sıkı iş gücü piyasası koşullarıyla tutarlı bir seyir izledi.

ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat endeksi de Ağustos'ta bir önceki aya göre değişim göstermeyerek 52,8 oldu. Beklentilerin aksine yatay bir seyir izleyen veri, Haziran 2020'den bu yana en düşük seviyede kalmaya devam etti.

Bu gelişmelerle birlikte ABD'de bugün açıklanacak Ağustos ayına ait tarım dışı istihdam verisi öncesi endeksler karışık bir seyir izledi. Dow Jones endeksi 140 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,46 artışla 31.656,42 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,30 artarak 3.966,85 puana çıkarken, Nasdaq endeksi %0,26 kayıpla 11.785,13 puana indi. Bugünkü istihdam verisi, para politikasının seyri açısından önem taşıırken veride Fed'in bir sonraki adımına ilişkin beklentiler fiyatlanacaktır.

Ayrıca, ABD yönetiminin, çip üreticileri Nvidia ve AMD'ye yapay zeka çalışmalarında kullanılan ileri düzey çiplerin Çin ve Rusya'ya satışının durdurulmasına yönelik talimat verdiğiğine ilişkin haberler ise teknoloji hisselerini baskıladı. Getirilen bu sınırlamanın Nvidia'ya 400 milyon USD zararı olabileceği haberi sonrasında Nvidia hissesi %7,7, AMD hissesi %3 düşüş yaşadı.

Beklenenden daha iyi gelen ISM imalat PMI verisiyle Dolar Endeksi 109,97 seviyesine kadar yükselerek rekor tazeledi. Sonrasında kazançlarının bir kısmını geri verse de endeks önceki güne göre %1'e yakın primle 109,6 seviyesinde günü tamamladı. Bugün açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi dolar endeksindeki hareketin kalıcılığı açısından önemli olacaktır. Açıklanan ABD ISM İmalat verisinin daha şahin Fed beklentisi oluşturması ile ABD tahvillerinde getiriler eğri boyunca yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 6 puan artışla %3,26, 2 yıllık getirisi ise 2 puan artışla %3,51 seviyesine yükseldi.

Dolar endeksindeki artışla birlikte EURUSD paritesi tekrar 1,00 seviyesinin altına geriledi. Parite bu sabah 0,9962 seviyesinde.

Dolar endeksindeki artışla Japon Yeni, dolar karşısında 140,1 seviyesi ile son 24 yılın en düşük seviyesine geriledi. Güçlenen Dolar ve ABD tahvil getirilerindeki yükselişle altın üzerindeki satış baskısı bugün de devam etti ve ons altın 1.700 USD seviyesinin altına geriledi.

Küresel resesyon endişeleri ile petrol talebinin azalacağı beklentileri ve güçlenen dolar, enerji fiyatları üzerindeki baskısını sürdürdü. Bu sabah ABD ham petrolü 88,3 ve Brent petrol 94,1 USD/varil seviyesinde

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Çin ve Güney Kore hafif pozitif, Japonya ve Hong Kong negatif. ABD vadelerinde ise yatay bir görünüm var. VIX endeksi 25,5 seviyesinde.

Yurt dışında bugün Euro Bölgesi üretici enflasyonu rakamları gelecek. Bölgede üretici fiyatları en son yıllık %35,8 seviyesine ulaşmıştı Bugün ayrıca, haftanın da 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. ABD'den gelecek bir diğer önemli veri de fabrika siparişleri olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta Pazartesi günü ABD'de işçi bayramı nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Pazartesi günü bir çok ülkede Ağustos ayı Hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak. Salı günü sabah saatlerinde Avustralya Merkez Bankası'nın faiz kararı ile ABD'de ISM Hizmet PMI verisinin Ağustos ayı sonuçları takip edilecek. Çarşamba günü Çin'de dış ticaret dengesi, Euro Bölgesi'nde 2. Çeyrek GSYH verisi ile ABD'de Bej Kitap Raporu piyasalar tarafından izlenecek. 8 Eylül Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı takip edilecek. Euro Bölgesi'nde son verilere göre rekor kıran enflasyon verilerinin ardından Piyasada faiz artırım beklentisi bu toplantıda 75 baz puana yükseldi. Cuma günü ise Çin'de enflasyon verileri açıklanacak. Beklenti, son ay %2,7'ye yükselen yıllık tüketici enflasyonunun yükselişini sürmesi yönünde oluşuyor.

2.09.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	3,966.9	▲ 0.30%	▼ -5.53%	▼ -5.78%	▼ -17.25%
Dow Jones	31,656.4	▲ 0.46%	▼ -4.91%	▼ -4.96%	▼ -13.98%
Nasdaq	11,785.1	▼ -0.26%	▼ -6.76%	▼ -8.32%	▼ -24.56%
S&P 500 Vadeli*	3,966.0	▼ -0.07%	▼ -5.59%	▼ -5.80%	▼ -17.10%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	12,630.2	▼ -1.60%	▼ -4.84%	▼ -7.81%	▼ -21.81%
FTSE 100	7,148.5	▼ -1.86%	▼ -4.43%	▼ -4.78%	▼ -4.75%
MSCI Europe	1,548.7	▼ -2.92%	▼ -6.35%	▼ -10.86%	▼ -26.61%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,189.8	▲ 0.15%	▼ -1.74%	▼ -1.25%	▼ -12.18%
Kospi	2,411.4	▼ -0.17%	▼ -2.66%	▼ -2.80%	▼ -19.33%
Hong Kong*	19,597.3	▼ -1.79%	▼ -1.86%	▼ -0.07%	▼ -15.85%
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,775.6	▲ 0.02%	▲ 0.00%	▼ -0.07%	▼ -1.80%
IDX Composite - Endonezya	7,175.3	▲ 0.31%	▲ 0.01%	▲ 1.26%	▲ 7.17%
TAIEX - Tayvan	14,710.8	▼ -0.62%	▼ -3.22%	▼ -1.53%	▼ -20.60%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	3,142.7	▼ -0.90%	▲ 0.19%	▲ 11.07%	▲ 60.05%
MOEX - Rusya	2,445.8	▲ 1.90%	▲ 8.88%	▲ 13.68%	▼ -36.86%
WIG - Polonya	48,479.3	▼ -3.38%	▼ -8.66%	▼ -11.78%	▼ -31.20%
Prag SE - Prag	1,153.8	▼ -1.71%	▼ -2.40%	▼ -7.68%	▼ -19.71%
S&P/BMV IPC - Meksika	45,383.9	▲ 1.03%	▼ -4.90%	▼ -5.07%	▼ -14.40%
Merval - Arjantin	136,302.1	▲ 0.04%	▼ -4.54%	▲ 11.60%	▲ 59.82%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,000.2	▼ -0.71%	▼ -2.92%	▲ 0.59%	▼ -0.11%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,142.7	▼ -1.15%	▼ -3.57%	▼ -2.32%	▲ 6.92%
FTSE/JSE All - Endonezya	66,021.7	▼ -1.84%	▼ -6.14%	▲ 435.46%	▼ -12.03%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,414.6	▼ -0.83%	▼ -1.39%	▼ -72.23%	▲ 6.17%

*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.



ABD tarımdışı istihdam verisinin takip edileceği günde endeks güne alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,09 düşüşle 3.168,50 puandan başlangıç yaptı. Küresel risk iştahının da zayıf seyretmesiyle birlikte gün içinde daha çok satıcılı bir seyir izleyen endeks günü %0,90 düşüşle 3.142,74 puandan tamamladı. Borsa İstanbul'da bankacılık endeksi %2,46 artarken sinai endeks %1,75 ve ulaştırma endeksi %2,13 geriledi. Endekste toplam işlem hacmi 79,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde bugün, ABD tarımdışı istihdam verisinin takip edileceği günde endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurtiçi makroekonomik tarafta 5 Eylül Pazartesi günü TÜİK enflasyon verileri açıklanacak. Foreks'in 15 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, TÜFE'de Ağustos ayı medyan tahmin aylık %2,04 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin %81,30 oldu. Ankette 2022 yıl sonu TÜFE yıllık medyan tahmini ise %70,25 oldu. Temmuz ayında TÜİK verilerine göre TÜFE aylık bazda %2,37 ve yıllık %79,60 artış göstermişti. ÜFE ise aylık %5,17 ve yıllık %144,6 olarak gerçekleşmişti. 7 Eylül Çarşamba günü ise Ağustos ayı Hazine Nakit Dengesi verisi takip edilecek. Hazine Nakit Dengesi Temmuz ayında aylık bazda 92,8 milyar TL açık vermişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,142.7	3,363.3	4,979.5
Günlük Değ.	▼ -0.90%	▲ 2.46%	▼ -1.75%
Haftalık Değ.	▲ 0.19%	▲ 3.90%	▲ 0.25%
Yıllık Değ.	▲ 69.18%	▲ 110.77%	▲ 46.28%
Hacim (milyar TL)	79.8	31.6	25.7
Günlük Değ.	▲ 14.79%	▲ 39.27%	▼ -7.06%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	42.5	8.4	18.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 87.66%	▲ 275.92%	▲ 39.07%

*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 Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	18.2025	18.2102	▲ 0.04%
€/Ş	0.9940	0.9972	▲ 0.32%
\$/₺	139.91	140.30	▲ 0.28%
Altın	1,697.1	1,699.0	▲ 0.11%
S&P*	3,920.3	3,919.5	▼ -0.02%
Nasdaq*	12,079.3	12,057.0	▼ -0.18%

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

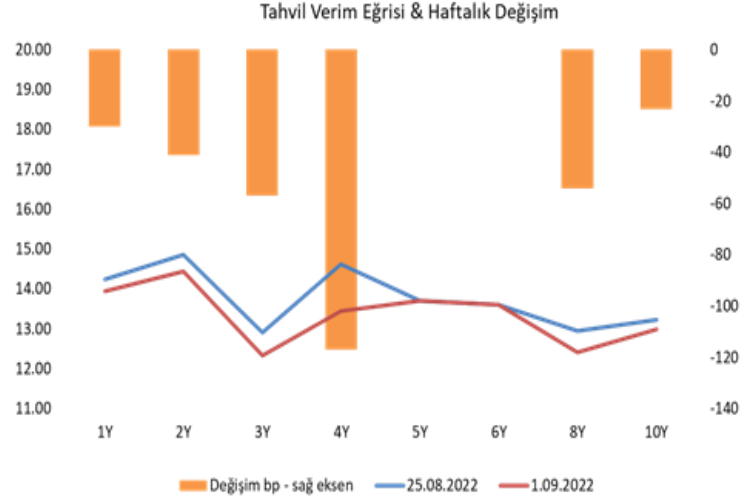
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	01/09/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	751.5	● 1.21%	● 6.16%	● 1.0%	● 151.4%
Türkiye 5 Yıllık	781.7	● 1.45%	● 6.58%	● 6.0%	● 116.3%
Türkiye 10 Yıllık	737.5	● 1.60%	● 7.49%	● 7.3%	● 86.1%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verileri öncesi, küresel piyasalarda dün imalat PMI verileri takip edildi. Açıklanan imalat PMI verileri ABD’de beklentilerin üstünde gelirken, artan borçlanma maliyetleri ve yükselen enflasyon sonucu Avrupa ve Asya’nın önde gelen ekonomilerinde geriledi. ABD tarafında işsizlik maaşı başvuruları da beklentilerden iyi gelirken majör para birimleri ABD Dolar’ı karşısında kayıplarını artırdı. Dolar Endeksi 109,6 seviyesi ile 2002 yılından beri zirve seviyeleri test ederken, Dolar/Yen paritesi Ağustos 1998 beri ilk kez 140 seviyesini aştı. Küresel tahvillerde FED ve AMB’den faiz artırım beklentileri ile satışlar artarak devam etti. Bu kapsamda, önceki kapanışlarına göre ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %3,26, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %1,56, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %3,93 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi verim eğrisinde tüm vadelerde artış yaşanırken, 2033 vadeli dolar cinsi tahvil faizi 17 bp artışla %10,67 seviyesine yükseldi. Hazine TL tahvil verim eğrisinde ise sınırlı gerileme izlenirken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 13 bp azalışla %14,45, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi değişmeyerek %12,99 seviyesinden günü tamamladı.

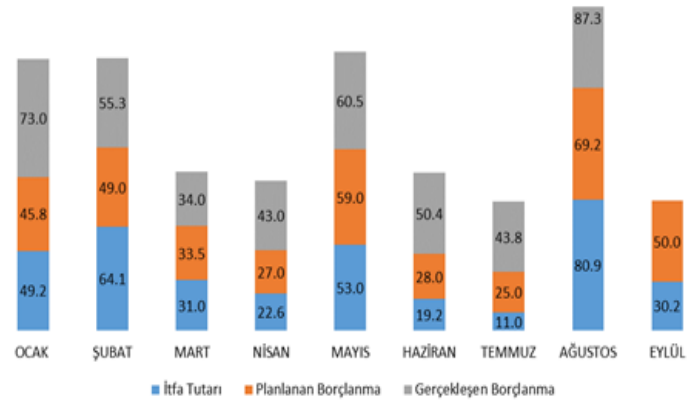
TL likidite tarafında TCMB 61 milyar TL’lik haftalık repo dönüşünü 82 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 320 milyar TL’ye yükseldi. Aynı gün valörlü haftalık vadeli Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleri 3,4 milyar TL ve Dolar/TL swap ihalesiyle 8,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

Hazine, Şubat ayı hariç yılın ilk 8 ayında iftasınının üstünde boçlanırken, tüm aylarda hedefinin üstünde boçlanmış oldu. Bu ay 30,2 milyar TL iftası bulunan Hazine’nin boçlanma hedefini yine aşması muhtemel görünüyor.



Dönem	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	01.09.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1553.03	1571.43	1590.72	1609.14	1609.72
Aylık Ortalama	13.99%	14.34%	14.37%	13.56%	13.19%
PPK Toplantı Tarihi	22.09.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		13.19%

Hazine İç Borçlanma İstatistikleri 2022 (Milyar TL)



Yurt İçi Haberler

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI Ağustos 2022 dönemi sonuçları açıklandı. Temmuz'da 46,9 olarak ölçülen manşet PMI, Ağustos'ta 47,4 oldu. Faaliyet koşulları üst üste 6. ay zayıflamakla birlikte son anket verileri imalat sektöründeki bozulmanın hafif hız kestiğine işaret etti.

İstanbul Ticaret Odası (İTO) Ağustos ayına ilişkin perakende ve toptan fiyat endekslerini yayımladı. Buna göre İstanbul'da perakende fiyatlar yıllık %99,91 ile 1998'den beri en yüksek hızda arttı. Önceki ay artış %99,1 olmuştu. Endekste aylık artış %2,29 oldu. Temmuzda aylık artış %4,09 seviyesinde gerçekleşmişti. Toptan fiyatlar da yıllık bazda yükselişini sürdürerek %98,09 arttı.

Goldman Sachs Türkiye için 2022 yılı GSYH büyüme ve cari işlemler açığı tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Yayınladığı araştırma notunda, TCMB'nin döviz rezervlerinin Haziran ayının üçüncü haftasından bu yana yükseldiğine işaret eden Goldman Sachs, bu çerçevede makro tahminlerini ve piyasa görüşlerini güncellediğini vurguladı. Türkiye için 2022 yılı GSYH büyüme tahminini %3,5'ten %5,5'e çıkaran Goldman Sachs, cari işlemler açığı beklentisini de 36 milyar dolardan 45 milyar dolara yükseltti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan TL mevduatları düşük bankaların yabancı para zorunlu karşılıklarından komisyon alınması kararlaştırıldı. Buna göre tüzel ve gerçek kişilerde TL mevduatları yüzde 50'nin üzerinde olan bankalar hariç, yabancı para zorunlu karşılıklardan yıllık %3 komisyon alınacak.

Yurt Dışı Haberler

ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat endeksi, Ağustos'ta bir önceki aya göre değişim göstermeyerek 52,8 oldu. verinin Ağustos'ta 51,9 seviyesinde gelmesi bekleniyordu. Ağustos'ta yeni siparişlere ilişkin endeks 3,3 puan artışla 51,3 seviyesine çıktı. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 4,3 puan artarak 54,2'ye yükseldi. Bu dönemde imalat sanayisinin 10 alt sektörü büyüme kaydederken, 7 sektör küçüldü. Bu dönemde daralan sektörler; ahşap ürünleri, giyim ve deri ürünleri, mobilya ürünleri, kağıt ürünleri, kimya ürünleri, metal ürünler, ile elektrik ekipmanları oldu.

S&P Global tarafından açıklanan Ağustos ayına ilişkin **ABD imalat sanayi PMI** 51,3'ten 51,5'e revize edildi. IHS Markit'ten yapılan açıklamada, üretim ve satışların daha da düştüğü, girdi maliyeti enflasyonunun ise Ocak 2021'den bu yana en yavaş seviyede olduğu belirtildi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 232 bine geriledi. Başvurular böylece 3. haftada da düşüş trendini sürdürdü.

Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak, Rus petrolüne yönelik tavan fiyat uygulanmasını destekleyen ülke ve şirketlere petrol ve petrol ürünü satmayacaklarını söyledi. Novak, dünyanın enerji güvenliğini sağlayan petrol piyasasının işleyişine müdahale etmenin bu piyasanın istikrarsızlaşmasına neden olacağını söyledi.

Rusya, rublenin hızlı yükselişini yavaşlatmak amacıyla 70 milyar dolar değerinde yuan ve diğer dost ülkelerin para birimlerinden almayı değerlendiriyor. Bloomberg kaynaklarına göre plan, olağanüstü "stratejik toplantıda" aralarında Rusya Merkez Bankası Başkanı Elvira Nabiullina'nın da bulunduğu üst düzey merkez bankası yetkililerinin desteğini kazandı. Rusya'ya yaptırımların gerçek etkilerinin değerlendirildiği dünkü toplantıda, "Dondurulan 300 milyar dolar, Rusya'ya faydasının olmamasının yanı sıra tersine bir zafiyet ve kaçırılan fırsatların sembolü haline geldi. Bu kaynağın saklanması Rusya'ya yapılacak yatırımların azalması anlamına gelirken diğer ülkelerde yatırımda kullanılabilir" değerlendirilmesinde bulunuldu. Toplantıda 'dostane' para birimlerinden alım yapılmasında da sorun çıkabileceği vurgulandı. Yuan için Çin ile anlaşma gerektiğini belirten yetkililer Türk lirası için devalüasyon riskine, Birleşik Arap Emirlikleri dirhemi için ise ülkenin siyasi pozisyonunda değişim riski bulunduğuna dikkat çekti.

Rus enerji şirketi Gazprom, doğalgaz ihracatının yılın 8 ayında, geçen yılın aynı dönemine göre %37,4 gerilediğini bildirdi.

Şirket Haberleri

Şişecam (SISE, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında 1 Eylül 2022 tarihinde 23,88 TL-24,04 TL fiyat aralığından (ortalama 23,93 TL) 950.000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu SISE payları 101.207.727 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %3,30).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	4,8
Cari Fiyat (TL)	23,90	FD/FAVÖK	6,3
52H En Yüksek (TL)	26,06	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	7,74	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	73.210,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.029,1	S1H	-4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-14,8%
Endeks Payı (BIST100)	4,6%	S3A	-8,3%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	63,8%
3A Hacim (mn TL)	2.216,9	YB	13,0%

Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT, Nötr): Şirket tarafından 01.09.2022 tarihinde İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 18,58-18,84 TL fiyat aralığından 50.000 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirildi. Satış işlemi sonrasında, Şirketin İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki payı %7,04 seviyesindedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ANHYT	F/K	7,9
Cari Fiyat (TL)	14,67	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	14,99	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	8,51	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	6.308,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	347,2	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	17%	S1A	-1,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-8,6%
Temettü Verimi	6,3%	S1Y	-44,6%
3A Hacim (mn TL)	10,8	YB	-38,4%

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

Şirket Haberleri

Tümosan (TMSN, Pozitif): Ares Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Tümosan A.Ş. arasında ULAQ Serisi Silahlı İnsansız Deniz Araçları Projesi kapsamında inşa edilen ULAQ-SIDA'ya entegre edilecek prototip yerli dizel marin motorlarının tedariki konusunda sözleşme görüşmelerine başlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TMSN	F/K	29,3
Cari Fiyat (TL)	72,85	FD/FAVÖK	19,2
52H En Yüksek (TL)	76,45	FD/Satışlar	4,4
52H En Düşük (TL)	14,40	PD/DD	6,5
Piyasa Değeri (mn TL)	8.377,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	461,1	S1H	16,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	44,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	173,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	215,8%
3A Hacim (mn TL)	200,2	YB	213,2%

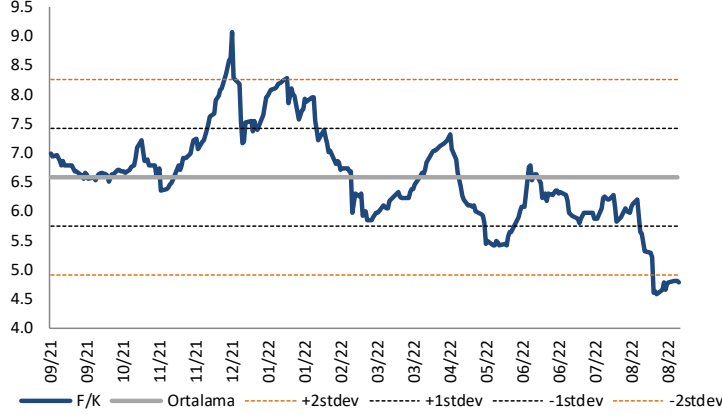
Kafein Yazılım (KFEIN, Pozitif): Şirket, hizmet sektöründe kullanılmak üzere yük ve denge yazılımı sağlayacak bir proje ihalesi kazandı. İhale bedeli KDV hariç 2.189.250 USD olup; sözleşme süresi proje süreci, iki yıl garanti hizmeti ve üç yıl bakım destek hizmetini kapsamaktadır. Proje kapsamında verilen hizmetlerde yükleme planları güncel teknoloji ile oluşturulacak ve daha hassas yük ve denge planlaması yapılarak malzeme ve işgücü tasarrufu sağlanabilecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KFEIN	F/K	16,7
Cari Fiyat (TL)	21,56	FD/FAVÖK	7,2
52H En Yüksek (TL)	27,76	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	15,96	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	425,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	23,4	S1H	2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	75%	S1A	-33,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-2,6%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	-125,2%
3A Hacim (mn TL)	33,9	YB	-55,6%

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)

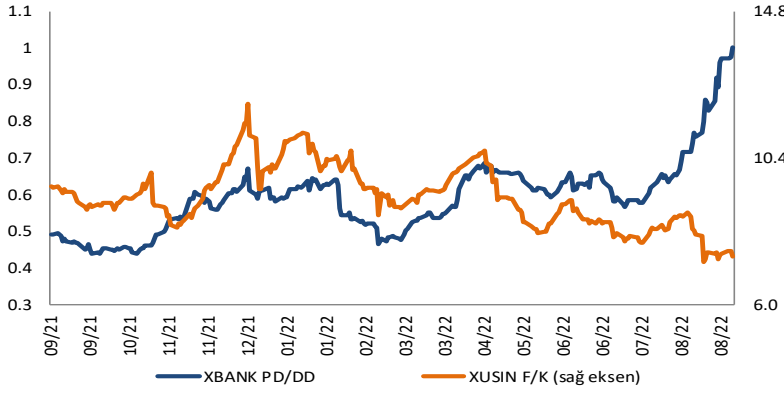


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.78x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.78x	9.06x
Ortalama	5.82x	6.59x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.20x
Maksimuma Uzaklık	-2.00x	-4.28x
Performans	-20.7%	-31.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %22; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %37.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.00x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	1.00x	1.00x
Ortalama	0.69x	0.59x
Minimuma Uzaklık	0.44x	0.56x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	64.6%	97.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %31; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %40.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



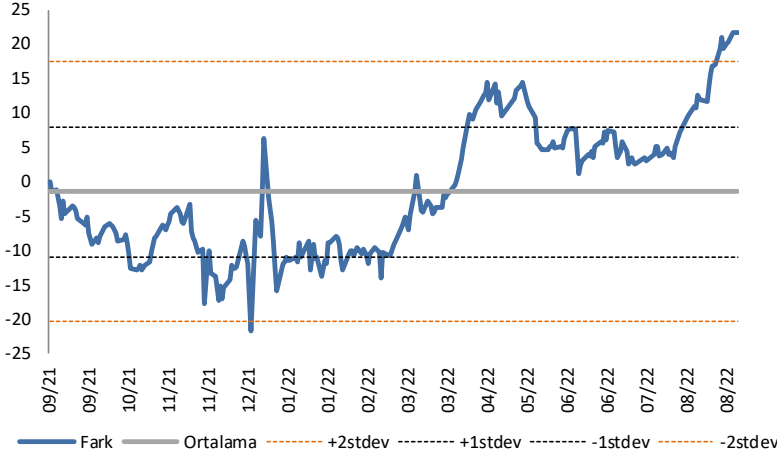
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.45x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.14x	12.01x
Ortalama	8.19x	9.21x
Minimuma Uzaklık	0.16x	0.16x
Maksimuma Uzaklık	-1.69x	-4.56x
Performans	-16.9%	-23.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

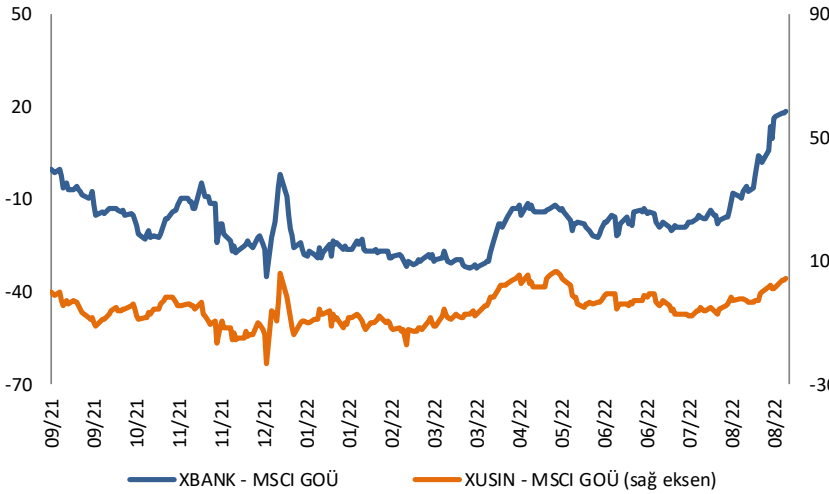
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		21.75
Minimum	1.1	-21.7
Maksimum	21.8	21.8
Ortalama	8.2	-1.4
Minimuma Uzaklık	20.6	43.4
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-6.4%	-24.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.2 puan yakınız.

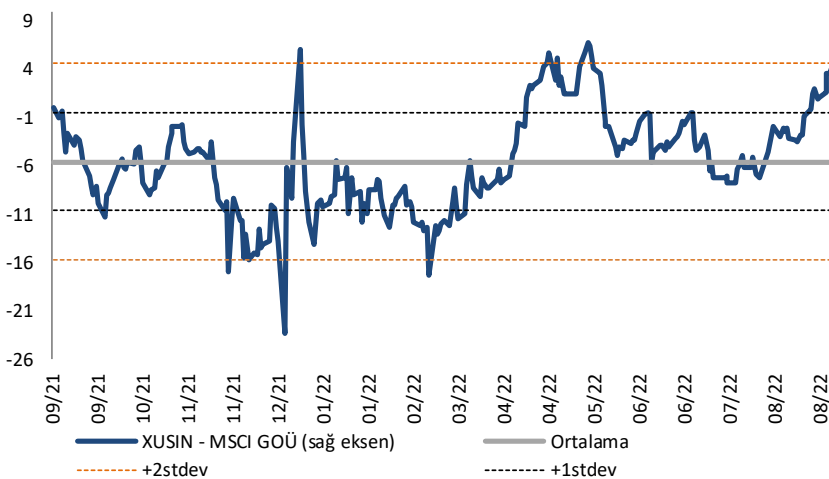
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	-22.0	-35.3
Maksimum	18.7	18.7
Ortalama	-10.6	-17.6
Minimuma Uzaklık	22.0	35.3
Maksimuma Uzaklık	-18.7	-18.7
Performans	-5.5%	-8.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 17.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	-7.7	-23.2
Maksimum	4.2	6.8
Ortalama	-3.2	-5.5
Minimuma Uzaklık	7.7	23.2
Maksimuma Uzaklık	-4.2	-6.8
Performans	-5.1%	-14.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık maksimum seviyeye 6.8 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
29 Ağustos	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Temmuz	-10.60B	-8.17B
29 Ağustos	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Ağustos	-	93.4
29 Ağustos	16:00	Euro Bölgesi	AMB Bankası Yetkilisi Lane'in Konuşması			
29 Ağustos	17:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Ağustos	-12.2	-22.6
29 Ağustos	21:15	ABD	FED Yetkilisi Brainard'ın Konuşması			
30 Ağustos			Türkiye'de Piyasalar Kapalı - 30 Ağustos Zafer Bayramı			
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Ağustos	-	-24.9
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ağustos	2.4	3.5
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Hizmetler Güven Endeksi	Ağustos	8.3	10.7
30 Ağustos	15:00	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
30 Ağustos	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Ağustos	0.2%	0.9%
30 Ağustos	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	7.8%	7.5%
30 Ağustos	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	0.8%	1.4%
30 Ağustos	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ağustos	97.4	95.7
30 Ağustos	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları Başvuruları	Temmuz	10300K	10698K
30 Ağustos	18:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
30 Ağustos	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann, Stournara, Wunsch ve Muller'in Konuşması			
31 Ağustos	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	1.9%	1.5%
31 Ağustos	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Temmuz	-2.5%	-2.8%
31 Ağustos	04:30	Çin	İmalat PMI	Ağustos	49.2	49.0
31 Ağustos	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Ağustos	52.3	53.8
31 Ağustos	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları	Temmuz	-3.9%	-2.2%
31 Ağustos	10:00	Türkiye	GSYİH (Çeyreklik)	2.Çeyrek	1.6%	1.2%
31 Ağustos	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	2.Çeyrek	7.5%	7.3%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ağustos	0.3%	0.1%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	8.8%	8.9%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağustos	4.0%	4.0%
31 Ağustos	15:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
31 Ağustos	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi	Ağustos	-	128K
31 Ağustos	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ağustos	53.1	52.1
1 Eylül	01:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
1 Eylül	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları	2.Çeyrek	3.0%	3.0%
1 Eylül	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ağustos	-	51.0
1 Eylül	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ağustos	50.1	50.4
1 Eylül	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ağustos	-	46.9
1 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ağustos	49.7	49.7
1 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Temmuz	6.6%	6.6%
1 Eylül	13:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
1 Eylül	15:00	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	27 Ağustos	-	243K
1 Eylül	15:00	ABD	Devam Eden Başvurular	20 Ağustos	-	1415K
1 Eylül	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ağustos	-	51.3
1 Eylül	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ağustos	52.1	52.8
1 Eylül	17:00	ABD	ISM Ödemeler	Ağustos	-	60.0
1 Eylül	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ağustos	-	48.0
1 Eylül	17:00	ABD	ISM İstihdam	Ağustos	-	49.9
1 Eylül	22:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
2 Eylül	09:00	Almanya	İhracat (Aylık)	Temmuz	-3.0%	4.5%
2 Eylül	09:00	Almanya	İthalat (Aylık)	Temmuz	-	0.2%
2 Eylül	09:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	3.0%	1.0%
2 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE(Yıllık)	Temmuz	35.8%	35.8%
2 Eylül	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	300K	528K
2 Eylül	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ağustos	3.5%	3.5%
2 Eylül	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ağustos	0.4%	0.5%
2 Eylül	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ağustos	5.3%	5.2%
2 Eylül	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Temmuz	-	0.0%
2 Eylül	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Temmuz	-	0.3%
2 Eylül	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Temmuz	0.2%	2.0%
2 Eylül	17:00	ABD	Sermaye Malı Siparişleri (Final)	Temmuz	-	0.4%
2 Eylül	17:00	ABD	Sermaye Malı Teslimatları (Final)	Temmuz	-	0.7%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

Halk Yatırım Araştırma

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

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

