

Bugün açıklanacak ABD enflasyon verilerine odaklanan küresel piyasalar dün pozitif bir günü geride bıraktı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalar günü pozitif tamamladı. Avrupa tarafında Alman DAX endeksi %2,4 primle 13.402 puan seviyesinde günü sonlandırırken, Euro Stoxx 50 endeksi %2,14 primle günü noktaladı.

ABD piyasaları tarafında yatırımcıların odağında bugün açıklanacak Ağustos ayı ABD tüketici enflasyon verisine odaklandı. Açıklanan makroekonomik veriler tarafında tüketici enflasyon beklentileri verisi takip edildi. New York Fed Amerikalı tüketicilerin kısa ve orta vadeli enflasyon beklentilerinin Ağustos'ta da düşüş göstermeye devam ettiğini bildirdi. Bankanın Ağustos Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarına göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi Ağustos'ta %5,7 ile Ekim 2021'den bu yana en düşük seviyeye indi. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan orta vadeli enflasyon beklentisi de %2,8 ile yaklaşık 2 yılın en düşük seviyesine geriledi.

Fed'in bu ayki para politikasına ilişkin belirsizliklerin büyük oranda azalmasıyla geçen haftayı yükselişle tamamlayan endeksler, yeni haftanın ilk işlem gününde de pozitif seyrini korudu. New York borsası kapanışında Dow Jones endeksi, 200 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,71 artışla 32.381,34 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %1,06 artarak 4.110,41 puana ve Nasdaq endeksi %1,27 artışla 12.266,41 puana çıktı.

ABD 10 yıllık tahvil faizi dün gün içinde %3,3750 seviyesine kadar yükselse de seansın ilerleyen saatlerinde geriledi. DXY, risk iştahındaki gelişmeye paralel olarak 109,00 seviyesinin altına geriledi; DXY bu sabah 108,2 seviyesinde. EURUSD paritesi ise primle günü tamamladı. Parite bu sabah 1,01200 seviyesinin üzerine yükseldi. Brent petrolün varil fiyatı bu sabah 93,7 USD seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında pozitif bir seyir görülüyor. ABD vadeli cephesinde ise bu sabah yatay hafif pozitif bir görünüm takip ediyoruz. VIX endeksi 23,8 seviyesinde.

Yurt dışında bugün ABD'de tüketici enflasyonu verisi öne çıkıyor. Piyasaların dikkatle takip edeceği manşet enflasyon rakamları en son aylık bazda değişiklik göstermezken, yıllık bazda %9,1'den %8,5'e gerilemiş ve beklentilerin altında gelmişti. ABD'de aylık manşet TÜFE'nin, düşen gaz ve petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki baskıyı azaltmaya devam etmesiyle aylık bazda %-0,1 olması ve bu ay da yavaşlaması beklenirken yıllık enflasyonun %8,5'ten %8,1'e gerileyeceği tahmin ediliyor. Aylık çekirdek TÜFE'nin %0,3 ile geçen ayki rakamla aynı olması, yıllık bazda ise %5,9'dan %6,1'e yükselmesi bekleniyor. ABD enflasyon verileri TSİ 15:30'da açıklanacak. Ağustos enflasyon verisi, Fed'in art arda üçüncü 75 baz puanlık faiz artırımını gerçekleştirmesinin beklendiği 21 Eylül toplantısı öncesinde Fed yetkililerinin göreceği enflasyona ilişkin son veri olacak. Yine bugün Almanya'nın önde gelen ekonomik düşünce kuruluşlarından ZEW tarafından hazırlanan ve ülkedeki ekonomik durumu yansıtan beklenti ve cari endeksler açıklanacak.

Gelecek gündemde neler var?

Küresel piyasalarda Çarşamba günü İngiltere'nin enflasyon rakamları açıklanacak. İngiltere'de tüketici fiyatları 40 yıl sonra ilk kez çift haneyi gördü ve %10,1 ile 1982'den bu yana görülen en yüksek seviyeye çıktı. Üretici fiyatlarında ise girdi %22,6, çıktı %17,1 artış gösterdi. İngiltere'de çekirdek TÜFE'de aylık %0,8 ile önemli bir büyüme beklenirken temel TÜFE'nin %0,6 daha arttığı düşünülüyor. ABD'de ise tüketici enflasyon verisinin ardından üretici enflasyonu açıklanacak. Ülkede üretici fiyatları en son aylık bazda %0,5 gerileyerek, yıllık %9,8 olarak açıklanmıştı.

Bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz toplantısı Kraliçe Elizabeth'in hayatını kaybetmesi nedeniyle 22 Eylül'e ertelendi. Perşembe günü ABD'de perakende satışlar, ithal fiyatlar, Philadelphia Fed iş koşulları endeksi, New York Fed imalat endeksi ve haftalık işsizlik başvuruları takip edilecek. Cuma günü ise Çin'de sanayi üretimi ile Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi piyasaların takibinde olacak. Rusya Merkez Bankası da aynı gün faiz kararını açıklayacak.

13.09.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	4,110.4	▲ 1.06%	▲ 2.60%	▼ -2.37%	▼ -14.25%
Dow Jones	32,381.3	▲ 0.71%	▲ 1.91%	▼ -2.79%	▼ -12.01%
Nasdaq	12,266.4	▲ 1.27%	▲ 3.41%	▼ -4.58%	▼ -21.48%
S&P 500 Vadeli*	4,115.0	▲ 0.10%	▲ 2.73%	▼ -2.26%	▼ -13.99%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,402.3	▲ 2.40%	▲ 3.86%	▼ -2.18%	▼ -17.03%
FTSE 100	7,473.0	▲ 1.66%	▲ 2.91%	▼ -0.45%	▼ -0.43%
MSCI Europe	1,655.4	▲ 2.64%	▲ 5.07%	▼ -4.72%	▼ -21.55%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,271.3	▲ 0.28%	▲ 1.10%	▲ 1.28%	▼ -9.94%
Kospi	2,447.5	▲ 2.65%	▲ 2.65%	▼ -1.35%	▼ -18.12%
S&P BSE Sensex - Hindistan	60,478.2	▲ 0.60%	▲ 1.32%	▲ 2.82%	▲ 1.04%
IDX Composite - Endonezya	7,320.6	▲ 0.91%	▲ 1.22%	▲ 3.31%	▲ 9.34%
TAIEX - Tayvan	14,868.7	▲ 0.41%	▲ 1.96%	▼ -0.47%	▼ -19.74%
MSCI GOU Asya	523.5	▲ 0.67%	▲ 1.88%	▼ -1.41%	▼ -21.56%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,649.2	▲ 3.63%	▲ 6.16%	▲ 28.97%	▲ 85.84%
MOEX - Rusya	2,449.7	▲ 0.97%	▲ 2.48%	▲ 13.86%	▼ -36.76%
WIG - Polonya	51,295.2	▲ 1.16%	▲ 4.46%	▼ -6.66%	▼ -27.21%
Prag SE - Prag	1,223.8	▲ 2.05%	▲ 4.40%	▼ -2.07%	▼ -14.84%
S&P/BMV IPC - Meksika	47,860.5	▲ 1.74%	▲ 3.41%	▲ 0.11%	▼ -9.73%
Merval - Arjantin	144,714.1	▲ 0.05%	▲ 2.26%	▲ 18.49%	▲ 69.68%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,018.9	▲ 0.19%	▲ 1.59%	▼ -0.25%	▲ 0.82%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,022.1	▲ 0.68%	▲ 1.59%	▼ -3.29%	▲ 5.86%
FTSE/JSE All - Endonezya	69,772.4	▲ 1.55%	▲ 3.74%	▲ 0.04%	▼ -7.03%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,401.9	▲ 1.22%	▲ 1.27%	▲ 0.23%	▲ 5.77%

*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 enflasyon verisinin takip edileceği günde, 3.600 kritik seviyesini de geride bırakan endeks yükseliş trendini sürdürerek pozitif başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %1,82 yükselişle 3.585,63 puandan başlangıç yaptı. Endekste 3.600 seviyesinin aşılmasıyla alımlar hızlandı ve endeks günü %3,63 artışla 3.649,21 puandan tamamlayarak tüm zamanların en yüksek günlük kapanışını gerçekleştirdi. Endeks gördüğü en yüksek seviyeyi de 3.650,07'ye çıkardı. Sosyal konut projesinin bugün açıklanacağı haberi ile GYO ve çimento şirketleri endekste ön plana çıkarken, bankalara para girişinin devam etmesiyle bankacılık sektörü payları da yükselişine devam etti. Diğer taraftan endekste sadece TL değil dolar bazında görünüm de güçlü seyrediyor. Dün dolar bazlı endekste 2 USD seviyesi test edildi. Endekste toplam işlem hacmi 117,5 milyar TL ile yüksek seviyede gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, ABD enflasyon verisinin takip edileceği günde, 3.600 kritik seviyesini de geride bırakan endeksin yükseliş trendini sürdüreceğini ve güne pozitif başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TÜİK, sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro endekslerini aynı anda duyuracak. Sanayi üretimi en son %8,5 artışla piyasa beklentilerinin üzerine çıkmıştı. Foreks anketinde ekonomistlerin 2022 yılı Temmuz ayı takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık medyan tahmini %8,0, arındırılmamış sanayi üretimi beklentisi ise %8,6 artış yönünde oluştu. Sanayi üretimi en son %8,5 artışla piyasa beklentilerinin üzerinde açıklanmıştı.

TOKİ, dar gelirli için tek seferde 250 bin konut inşa edecek. Sosyal konut projesinin ayrıntılarını Cumhurbaşkanımız Erdoğan bugün saat 14.00'te açıklayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü TCMB özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verisini yayımlayacak. Borç rakamı en son 161,4 milyar dolar olurken, 1 yıl içinde gerçekleştirilecek olan anapara geri ödemeleri 45,2 milyar dolar seviyesine gelmişti. Aynı gün TÜİK, konut satışları, tarım ürünleri ÜFE, ücretli çalışan istatistiklerini aynı saatte açıklayacak. Konut satışları en son yıllık %12,9 gerileyerek 93 bin 902 olurken, tarım ÜFE yıllık %158 seviyesine ulaşmıştı. Yine Perşembe günü Hazine ve Maliye Bakanlığı, merkezi yönetim bütçe dengesi tablosunu duyuracak. Merkezi yönetim bütçesi en son 64,0 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık 47,3 milyar TL olmuştu.

Cuma günü ise TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçları da piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Önceki ankette 2022 yıl sonu için enflasyon beklentisi en son %70,60 seviyesine yükselmişti. Yine aynı gün TCMB, konut fiyatları endeksi verilerini açıklayacak. Konut fiyatları yıllık nominal %160,57 ile rekor kırmıştı.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,649.2	4,844.4	5,390.2
Günlük Değ.	▲ 3.63%	▲ 5.98%	▲ 1.92%
Haftalık Değ.	▲ 6.16%	▲ 13.92%	▲ 3.28%
Yıllık Değ.	▲ 96.44%	▲ 203.58%	▲ 58.34%
Hacim (milyar TL)	117.5	37.6	42.2
Günlük Değ.	▲ 17.64%	▲ 7.98%	▲ 24.16%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	48.4	11.7	19.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 142.87%	▲ 222.28%	▲ 114.75%

*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	18.2219	18.2119	▼ -0.05%
€/§	1.0132	1.0137	▲ 0.05%
\$/#	142.38	142.47	▲ 0.06%
Altın	1,728.8	1,721.9	▼ -0.40%
S&P*	4,104.1	4,105.8	▲ 0.04%
Nasdaq*	12,692.2	12,699.7	▲ 0.06%

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

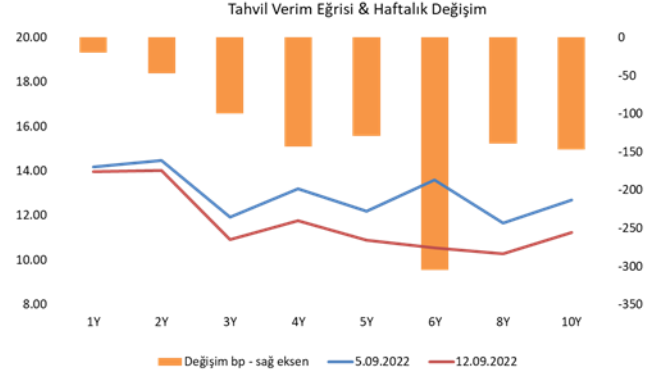
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	12/09/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	627.7	● 0.01%	● -12.25%	● -11.0%	● 111.0%
Türkiye 5 Yıllık	676.1	● 0.01%	● -9.15%	● -4.4%	● 87.8%
Türkiye 10 Yıllık	639.0	● 0.01%	● -8.45%	● -2.4%	● 61.8%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalar ABD enflasyon verisine odaklanırken, ABD'deki benzin fiyatlarındaki gerilemeye bağlı olarak Ağustos ayı enflasyonunda düşüş beklentileri fiyatlandı. Bu kapsamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %3,27, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %1,64'e geriledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 12 bp azalışla 669 bp'a gerilerken, Hazine döviz cinsi tahvillerde alıcılı seyir hakim oldu. Bu kapsamda 2033 vadeli 10 yıllık gösterge tahvil faizi 21 bp azalışla %9,68 seviyesine geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında ise sabit getirili kıymetlerde sınırlı satıcılı seyir izlenirken, TÜFE'ye endeksli kıymetlerde alış eğilimi görüldü. BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 15,5 milyar TL'ye yükselirken, işlem hacmi Ocak 2023 vadeli tahvilde yoğunlaştı. Hazine 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 38 bp artışla %14,19, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 1 bp artışla %11,38 seviyesine yükseldi. Hazine dün 2032 vadeli 10 yıllık gösterge tahvil ihracında %11,27 bileşik faizle yaklaşık 16,3 milyar TL borçlandı. Hazine bugün Nisan 2024 vadeli sabit kuponlu 2 yıllık gösterge tahvil yeniden ihracı ile Eylül 2027 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştiriyor olacak.

TL likidite tarafında TCMB 40 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 20 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 272 milyar TL'ye geriledi. Kotasyon swap işlemleri ile aynı gün valörlü 7,82 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 2 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,8 milyar TL artarak 169,7 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 3,3 milyar TL ile Yatırım Fonları olurken, en çok azaltan grup 264 milyon TL ile Finansal Olmayan Kuruluşlar oldu.



Dönem	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	12.09.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1553.03	1571.43	1590.72	1609.14	12.84
Aylık Ortalama	13.99%	14.34%	14.37%	13.56%	13.09%
PPK Toplantı Tarihi	22.09.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		12.84%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu	Dağılımı (milyon TL)			
	02.09.2022	26.08.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	169,688	165,849	3,839	151,074
Yatırım Fonları	66,448	63,131	3,317	51,830
Hanehalkı	15,655	15,862	- 208	21,856
Emeklilik Fonları	23,833	23,370	462	18,350
Genel Yönetim	17,188	17,196	- 8	16,492
Finansal Olmayan Kuruluşlar	12,251	12,515	- 264	14,699
Bankalar	14,101	13,607	494	11,044
Sigorta Şirketleri	12,496	12,073	423	8,455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	3,205	3,252	- 47	2,951
Yurt Dışı Yerleşikler	1,710	1,881	- 171	2,005
Merkez Bankası	1,154	1,154	-	1,154
Finansal Yardımcılar	679	742	- 64	1,131
Diğer Finansal Araçlar	970	1,065	- 95	1,109

Yurt İçi Haberler

TCMB Temmuz ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistiklerini yayımladı. Temmuz ayında aylık bazda cari açık beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Cari dengenin Temmuz ayında 3,1 milyar dolarlık açık yönündeki piyasa beklentisine karşılık 4,0 milyar dolarlık açık vermesi sonrasında (geçen yılın aynı ayında ise 0,3 milyar dolarlık açık kaydedilmişti) yıllıklandırılmış cari açık Haziran sonundaki 32,9 milyar dolardan Temmuz sonunda 36,6 milyar dolara yükseldi. Böylece 12 aylık açık, 2021 yılı Temmuz ayına göre 12 ayda 9,1 ve 2021 yıl sonuna göre 22,9 milyar USD arttı. Bu veriyle yıllıklandırılmış cari açığa son 17 ayın en yüksek seviyesi kaydedildi. Dış ticaret açığı Temmuz'da artış gösterirken enerji ithalatı son ay geriledi. Resmi rezervlerde önceki aydaki 1,96 milyar dolarlık azalışın ardından Temmuz'da 4,4 milyar dolar net artış gözlemlendi. Net hata noksan kaleminde ise önceki aydaki 3,97 milyar dolarlık girişin ardından bu ay da 5,47 milyar dolarlık giriş oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre, mevsim etkisinden arındırılmış **işsizlik oranı** Temmuz'da %10,1 oldu. Verilere göre; 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı 2022 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre 113 bin kişi azalarak 3 milyon 445 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puanlık azalış ile %10,1 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,6 iken kadınlarda %13,1 olarak tahmin edildi.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre **inşaat maliyetleri**, Temmuz ayında yıllık %114,74, aylık %6,46 arttı. Endeks, Nisan ayında gördüğü zirvesinin ardından Mayıs ayında hafif gerilemiş ve Haziran ayında yönünü tekrar yukarı çevirmişti. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %1,29, işçilik endeksi %27,57 arttı. Ayrıca bir önceki yılın aynı ayına göre malzeme endeksi %126,46, işçilik endeksi %83,89 arttı.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun kaleme aldığı "Liralaşma Stratejisi" başlıklı blog yazısı dün Merkez'in Güncesi'nde yayımlandı. Kavcıoğlu, Liralaşma stratejisi ile ekonomik modelimizin para politikasına ilişkin sütunlarını inşa edildiğini ve serbest piyasa dinamikleri çerçevesinde sürdürülebilir fiyat istikrarını sağlayacak kalıcı reformlara odaklanıldığını söyledi. Kavcıoğlu, Liralaşma Stratejisi'nin Türkiye ekonomisinin kalıcı fiyat istikrarını ve finansal istikrarı yakalayabilmesi için sürekli geliştirilen kapsamlı bir politika çerçevesi sunduğunu da belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, yatırımları ve istihdamı destekleyen, teşvik eden adımların süreceğini söyledi. Nebati, "Dünyada pek çok ülke ekonomisinin resesyon riskiyle karşı karşıya kaldığı bir dönemde ülkemiz, Türkiye Ekonomi Modeli ile hızla büyüyor ve istihdam yaratıyor. Yatırım, üretim, istihdam ve ihracat odaklı büyüme politikamızla işsizliği azaltmaya kararlılıkla devam ediyoruz." ifadelerini kullandı.

Yurt Dışı Haberler

İngiltere ekonomisi, Temmuz ayında sanayi üretimi ve inşaatın daralmasıyla beklentilerin altında büyüdü. Ulusal İstatistik Ofisi verilerine göre ülke ekonomisi Temmuz'da bir önceki aya göre %0,2 büyüdü. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi büyümenin %0,3 olması yönündeydi. Ülke ekonomisi Haziran ayında %0,6 daralmıştı.

Euro, Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel'in enflasyonda durumun değişmemesi halinde merkez bankasının daha net adımlar atması gerektiğine dair açıklamaları ve dolardaki zayıflamayla son beş ayın en büyük artışını gerçekleştirdi.

Ifo, Almanya için büyüme tahminini düşürdü. Almanya'nın önde gelen ekonomik düşünce kuruluşlarından Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo), bu yıl için Gayrisafi Yurt İçi Hasıla (GSYH) büyüme tahminini %2,5'ten %1,6'ya düşürürken ve 2023 büyüme beklentisini %3,7 artıştan %0,3 küçülmeye indirdi. 2024'te ise %1,8'lik büyüme öngörüldü.

S&P, sürdürülebilir olmayan derecede yüksek gübre fiyatlarının gıda güvenliği için bir risk olduğunu bildirdi. Fosfat, üre ve potasyum fiyatlarının son iki yılda sırasıyla yaklaşık %190, %170 ve %280 arttığı kaydedilen açıklamada çalkantılı pazarın, dünyanın en büyük gübre ihracatçısı Rusya'ya olan bağımlılığın azaltılması gerektiğini de gösterdiği belirtildi.

Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy, Rusya'nın saldırıları karşısında karşı atağa geçerek işgal edilen toprakların geri alınmaya başladığını söyleyerek, Eylül ayının başından bu yana 6 bin kilometrekare alanın kurtarıldığını belirtti.

Yeni Zelanda'da gıda fiyatları Ağustos ayında yıllık bazda son 13 yılın en yüksek artışını gördü. Mevsimsel düzeltilmemiş verilerle gıda fiyatları Ağustos'ta aylık bazda %1,1 artış gösterdi. Mevsimsel etkilerden arındırıldığında fiyatlar %0,9 arttı. Gıda fiyatlarında artış yıllık bazda %8,4'e ulaştı. Böylece 2019 yılı Temmuz ayında görülen %8,4 artışın ardından en yüksek seviyeye gelindi. Ülkede meyve ve sebze fiyatlarında artış %15'e kadar yükseliş gösterdi.

Şirket Haberleri

Pegasus (PGSUS, Pozitif): Pegasus'un misafir sayısı Ağustos ayında, geçen yılın aynı ayına göre %16 arttı. Pegasus'un misafir sayısı Ağustos ayında 2019 yılının aynı ayına göre %2 gerileyerek, 2021 yılının Ağustos ayına göre ise %16 artışla, 2.97 milyon oldu. Yılın ilk sekiz ayındaki misafir sayısı da, geçen yılın aynı dönemine göre %42 artarak 17.21 milyon olarak açıklandı. Pegasus'un doluluk oranları ise Ağustos ayında 2019 yılının aynı ayına göre %2,3 düşerek % 89,8 seviyesinde açıklandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PGSUS	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	252,50	FD/FAVÖK	15,5
52H En Yüksek (TL)	262,30	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	66,60	PD/DD	3,6
Piyasa Değeri (mn TL)	25.830,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.417,8	S1H	7,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	13,7%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	7,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	116,9%
3A Hacim (mn TL)	504,9	YB	100,8%

Alarko Holding (ALARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 12.09.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 54,80 TL - 53,95 TL (ağırlıklı ortalama 54,38 TL) fiyat aralığından toplam 179.600 TL nominal değerli ALARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 12.09.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 1.579.114 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,3630'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	5,4
Cari Fiyat (TL)	54,40	FD/FAVÖK	59,1
52H En Yüksek (TL)	56,60	FD/Satışlar	5,6
52H En Düşük (TL)	8,08	PD/DD	3,4
Piyasa Değeri (mn TL)	23.664,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.298,9	S1H	-6,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	10,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	19,0%
Temettü Verimi	0,4%	S1Y	384,3%
3A Hacim (mn TL)	307,8	YB	246,0%

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.

Şirket Haberleri

Türk Telekom (TTKOM, Pozitif): Basında yer alan haberlere göre, Türk Telekom'un Net Insight ile iş geliştirdiği "Zaman Senkronizasyonu İletimi Çözümü" teknolojisinin, 5G'de senkronizasyon yatırım maliyetlerini önemli oranda düşürmesi ve servis sürekliliğini artırması bekleniyor. Bu teknoloji ile 5G'ye geçen operatörlerin en büyük ihtiyaçlarından biri olan GPS/GNSS uydularının sinyal kesintilerine ve servis kayıplarına kökten çözüm üretilirken, küresel standardizasyon çalışmalarına 2025 yılında başlanılması planlanan 6G teknolojilerinin de senkronizasyon ihtiyacı karşılanabilecek. Türk Telekom ve Net Insight'ın 5G zaman ve frekans senkronizasyonu alanında geliştirdiği bu patentli teknoloji, ürünleştirilip Türkiye dahil tüm dünyaya pazarlanarak, özellikle telekomünikasyon, enerji, finans gibi sektörler için çözüm sağlayacak. Türk Telekom'un 2022 yılı yatırım harcamalarını 13 milyar TL olarak öngörüyoruz. Döviz cinsinden olduğundan yüksek seviyelerde bulunan yatırım harcamaları cephesinde görülecek normalleşmenin şirketin finansal giderleri üzerinde azaltıcı etki yaratacaktır. Bu çerçevede söz konusu gelişmenin şirketin karlılığını destekleyeceğinden, hisse performansını olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	8,8
Cari Fiyat (TL)	12,83	FD/FAVÖK	4,7
52H En Yüksek (TL)	12,93	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	6,07	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	44.905,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.464,7	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	11,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-2,7%
Temettü Verimi	10,3%	S1Y	-46,5%
3A Hacim (mn TL)	593,9	YB	-46,1%

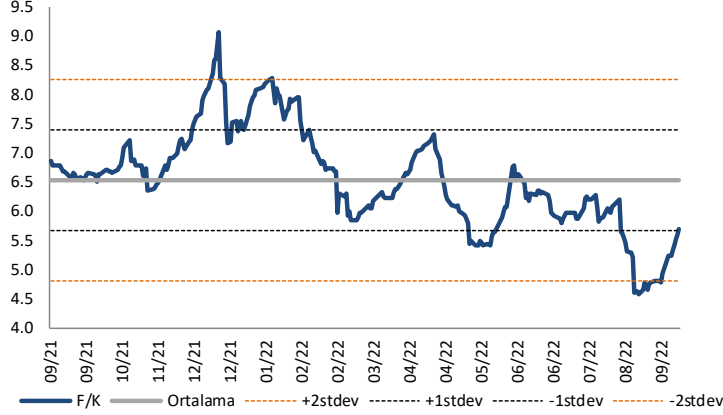
Aselsan (ASELS, Nötr): Şirketin Aselsan Akyurt Tesisleri Elektronik Bileşenlerin İmalatı Petrokimya/Kimyasal Depolama Tankları (901,5 m3) Kapasite Artışı projesine ilişkin ÇED Süreci başladı. Söz konusu gelişmenin hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	8,7
Cari Fiyat (TL)	32,24	FD/FAVÖK	12,6
52H En Yüksek (TL)	32,24	FD/Satışlar	3,3
52H En Düşük (TL)	14,32	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	73.507,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.034,7	S1H	3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	3,9%
Endeks Payı (BIST100)	2,1%	S3A	-4,8%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	-38,4%
3A Hacim (mn TL)	1.481,8	YB	-42,0%

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)

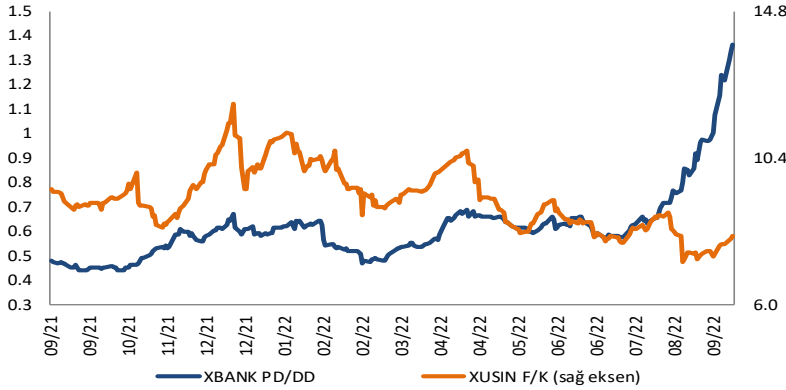


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.68x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.63x	9.06x
Ortalama	5.70x	6.54x
Minimuma Uzaklık	1.10x	1.10x
Maksimuma Uzaklık	-0.94x	-3.38x
Performans	-20.9%	-23.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.36x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	1.36x	1.36x
Ortalama	0.77x	0.62x
Minimuma Uzaklık	0.80x	0.93x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	70.3%	125.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %44; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %54.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



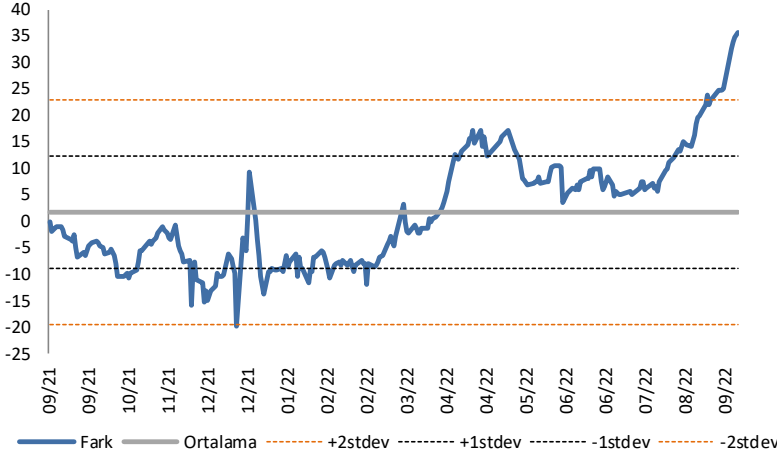
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.03x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	8.77x	12.01x
Ortalama	8.09x	9.16x
Minimuma Uzaklık	0.75x	0.75x
Maksimuma Uzaklık	-0.73x	-3.98x
Performans	-17.1%	-19.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

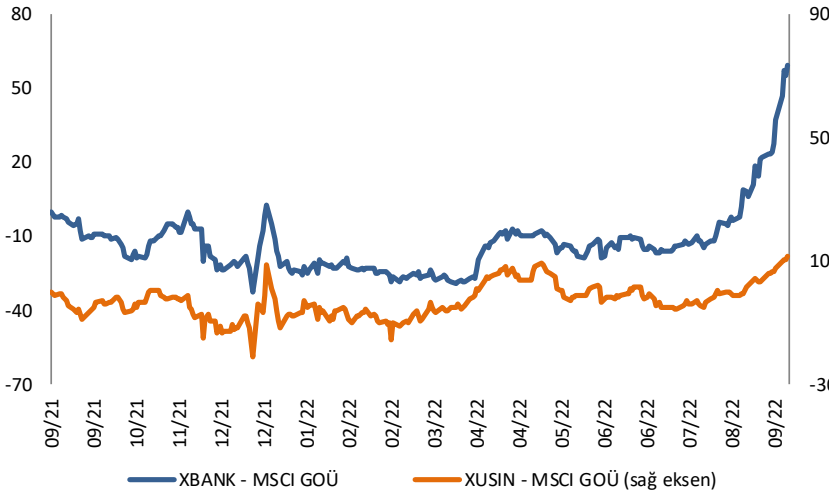
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		35.81
Minimum	4.9	-19.9
Maksimum	35.8	35.8
Ortalama	12.8	1.7
Minimuma Uzaklık	30.9	55.7
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-8.5%	-25.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 23 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 34.1 puan yakınız.

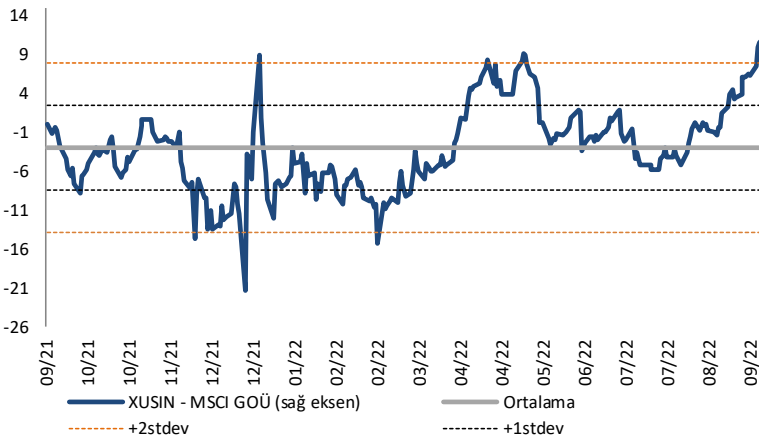
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		59.5
Minimum	-16.8	-32.4
Maksimum	59.5	59.5
Ortalama	-1.2	-12.7
Minimuma Uzaklık	76.4	91.9
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-4.4%	-9.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 60.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 72.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.4
Minimum	-5.8	-21.3
Maksimum	11.4	11.4
Ortalama	-0.2	-3.0
Minimuma Uzaklık	17.2	32.7
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-4.8%	-16.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 14.4 puan uzağınız.

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
12 Eylül		Çin	Sonbahar Ortası Festivali Tatil			
12 Eylül		Hong Kong	Sonbahar Ortası Festivali Tatil			
12 Eylül	09:00	Almanya	Ödemeler Dengesi (milyar euro)	Temmuz	-	16.2
12 Eylül	09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	-	2.4%
12 Eylül	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Temmuz	-	-3.46
12 Eylül	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Temmuz	-	10.3%
13 Eylül		Çin	1 Yıllık Gösterge Borç Verme Faizi	15 Eylül	2.75%	2.75%
13 Eylül	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ağustos	8.9%	8.6%
13 Eylül	09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Final)	Ağustos	7.9%	7.9%
13 Eylül	09:00	Almanya	ZEW Anket Beklentileri	Eylül	-60	-55.3
13 Eylül	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	-	1.3%
13 Eylül	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	-	8.5%
13 Eylül	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	8.1%	8.5%
13 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağustos	6.1%	5.9%
14 Eylül	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Temmuz	-	-1.8%
14 Eylül	09:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	10.4%	10.1%
14 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	-0.7%	0.7%
14 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	1.2%	2.4%
14 Eylül	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Ağustos	8.9%	9.8%
14 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Ağustos	7.0%	7.6%
15 Eylül		Çin	Yeni Kredi Miktarı (Yuan milyar)	Ağustos	1500	679
15 Eylül		Çin	M2 Para Arzı	Ağustos	12.2%	12.0%
15 Eylül	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (milyar yen)	Ağustos	-2381	-1.433
15 Eylül	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Ağustos	24.4%	19%
15 Eylül	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Ağustos	46.8%	47.2%
15 Eylül	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi	Temmuz	-0.1%	-0.2%
15 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Ağustos		93.9K
15 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Ağustos		-12.9%
15 Eylül	14:00	İngiltere	Bank of England Faiz Kararı	15 Eylül	2.275%	1.75%
15 Eylül	15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları	10 Eylül	-	222b
15 Eylül	15:30	ABD	Empire İmalat	Eylül	-15.5	-31.3
15 Eylül	15:30	ABD	Perakende Satışları (Aylık)	Ağustos	0.0%	0.0%
15 Eylül	16:16	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	0.2%	0.6%
16 Eylül	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos	3.2%	2.7%
16 Eylül	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	3.8%	3.8%
16 Eylül	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Eylül		41.99%
16 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Ağustos	9.1%	9.1%
16 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Ağustos	4.3%	4.3%
16 Eylül	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni	Eylül Öncü	59.3	58.2

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, Bankacılık	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 Dayanıklı Tüketim, Bankacılık	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.

