

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Dün ABD piyasaları, borç tavanı tasarısının Kongre'deki ilk testine ek olarak Temmuz ayı FOMC toplantısına ilişkin faiz artırım beklentilerinin artması ışığında satıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, borç tavanı tasarısının Kongre'deki ilk testiyle karşı karşıya kalmasına ek olarak, politika yapıcıların yorumları ışığında Temmuz ayı FOMC toplantısına ilişkin faiz artırım beklentilerinin artması ile satıcılı seyir izledi. Borç tavanı tasarısına ilişkin olarak dün ABD Kongresi'nin alt kanadı olan Temsilciler Meclisi'nin hükümetin temerrüde düşmesini önlemek için ülkenin borç tavanını iki yıl boyunca 31,4 trilyon dolara yükseltecek yasa tasarısının oylamasına yönelik endişeler ön plandaydı. Piyasa kapanışının ardından ise tasarı, Temsilciler Meclisi'nde 117'ye karşı 314 oyla kabul edildi. ABD Başkanı Biden, tasarının Temsilciler Meclisi'nden geçmesinin ardından yaptığı yazılı açıklamada, Temsilciler Meclisi'nin ilk temerrüdü önlemek ve zor kazanılmış ve tarihi ekonomik toparlanmayı korumak için kritik bir adım attığını belirtti. Söz konusu bütçe anlaşmasının iki partinin de desteğini alan bir uzlaşma olduğunu belirten Biden, müzakerelerde her iki tarafın da her istediğini alamadığını kaydetti. Borç limitinin 1 Ocak 2025'e kadar askıya alınmasını öngören tasarının bir sonraki durağı ABD Senatosu olacak. Tasarı, Senato'dan da geçmesi halinde yasalaşması için Başkan Biden'ın imzasına sunulacak. Böylece, borç limitinin artırılmasıyla federal hükümetin nakit sıkıntısı çekmesinin ve temerrüde düşmesinin önüne geçilecek. CBO tasarısının federal borç ve bütçe açığı üzerindeki etkisine ilişkin yayımladığı değerlendirmeye göre, yasanın çıkması ve üst sınıra tabi ödeneklerin planlandığı gibi uygulanması halinde gelecek 10 yılda bütçe açığının yaklaşık 1,5 trilyon dolar azalması bekleniyor. Makro veriler cephesinde dün ABD'de JOLTS açık iş pozisyonları verisi açıklandı. Buna göre, ülkedeki açık iş sayısı Nisan'da aylık bazda 358K artışla 10,10 milyon ile piyasa beklentisini aştı. Açık iş sayısı, Mart'ta da 9,74 milyon olmuştu. İşe alım sayısı Nisan ayında 49K artışla 6,11 milyona yükseldi. Ülkede işten çıkarılan ya da işinden ayrılanların sayısı ise aynı dönemde 286K azalışla 5,71 milyon seviyesine geriledi. Veri sonrasında Fed üyelerinden gelen açıklamalar takibimizdeydi. Philadelphia Fed Başkanı Harker, Haziran ayı FOMC toplantısında faiz artırımına gitmeme tarafında olduğunu belirtirken, tarımdışı istihdam verisinin fikrini değiştirebileceğini vurguladı. Bir diğer Fed yetkilisi Jefferson ise daha fazla ekonomik veriyi değerlendirmek için bir ay boyunca faiz artırımından kaçınılmasına destek sinyali verdi. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester da, özellikle borç limiti anlaşmasının ardından faiz oranları artışını durdurmak için ikna edici bir neden görmediğini söyledi. Mester borç tavanı konusunda varılan anlaşmanın büyük bir belirsizliği kaldırdığını

da savundu. Özellikle Jefferson'ın söylemlerinin ardından Haziran ayı FOMC toplantısına ilişkin 25 baz puanlık faiz artırım olasılığı %70'lerden %38,6'ya gerilerken, Temmuz ayı toplantısına ilişkin olasılık %47,7'ye yükseldi. Fed'in sıkı parasal duruşunu sürdüreceği yönünde yoğunlaşan öngörülerle DXY endeksi dün 104,70 ile Mart ortasından bu yana en yüksek seviyesini gördü. Tahvil faizleri cephesinde 2 yıllık tahvil faizi %4,40'a, 10 yıllık tahvil faizi de %3,64'e geriledi. S&P 500 endeksi %0,61 düşüşle 4.179,83'ten kapanırken, Dow Jones endeksi %0,41 değer kaybıyla 32.908,27'ye geriledi. Nasdaq endeksi ise %0,63 gerilemeyle 12.935,29 'dan kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ABD borç tavanını yükseltmeye yönelik yasa tasarısının Temsilciler Meclisi'nde kabul edilmesinin ve varsayılan son tarihten birkaç gün önce Senato'ya sunulmasının ardından alıcılı seyrin hakim. Ayrıca Asya cephesinde açıklanan makro verilerdeki olumlu görünümün de piyasalardaki iyimserlikte etkili olduğunu düşünüyoruz. Çin cephesinde açıklanan Caixin imalat PMI Mayıs ayı verisi aylık bazda 1,4 puan artışla 50,9 seviyesine yükselerek piyasa beklentisini aştı Japonya 1Ç23 sermaye harcamaları verisi de yıllık bazda %11 artışla piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. ABD vadeli cephesinde ise yatay pozitif seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdamı değişimi, ISM imalat PMI verileri takip edilecek. ADP özel sektör istihdamı değişimi Mayıs ayı verisinin 165K seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. ISM imalat PMI verisinin aylık bazda 0,1 puan düşüşle 47'ye gerilemesi tahmin ediliyor. Ödenen fiyatlar verisinin 0,7 puan düşüşle 52,5 olarak gerçekleşmesi öngörülüyor. İstihdam ve yeni sipariş alt endekslerine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Euro Bölgesi cephesinde de TÜFE verisi izlenecek. Manşet TÜFE Mayıs ayı verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %6,3 artışlar kaydetmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de açıklanacak olan TDİ Mayıs ayı verisinin 195K seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. İşsizlik oranının aylık bazda 0,1 puan artışla %3,5'e yükselmesi, işgücüne katılım oranının %62,6 seviyesindeki seyrini sürdürmesi tahmin ediliyor. Ortalama saatlik kazançlar cephesinde ise piyasa beklentisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %4,4 artışlar kaydedileceği yönünde.

1.06.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	32,908.3	▼ -0.41%	▼ -0.56%	▼ -1.72%	▼ -0.94%
Nasdaq	12,935.3	▼ -0.63%	▼ -0.31%	▲ 7.01%	▲ 23.45%
S&P 500 Vadeli*	4,195.5	▲ 0.12%	▼ -0.42%	▲ 1.54%	▲ 8.36%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,664.0	▼ -1.54%	▼ -2.00%	▲ 0.42%	▲ 11.32%
FTSE 100	7,446.1	▼ -1.01%	▼ -2.37%	▼ -3.82%	▼ -0.89%
MSCI Europe	1,843.1	▼ -1.70%	▼ -2.55%	▼ -3.97%	▲ 5.14%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,219.2	▲ 0.46%	▲ 0.21%	▼ -2.82%	▲ 4.73%
Kospi	2,570.2	▼ -0.27%	▲ 0.61%	▲ 4.51%	▲ 14.92%
Hong Kong*	18,419.1	▲ 1.01%	▼ -5.21%	▼ -9.40%	▼ -6.70%
S&P BSE Sensex - Hindistan	62,696.0	▲ 0.14%	▲ 0.31%	▲ 4.79%	▲ 2.56%
IDX Composite - Endonezya	6,633.3	▼ -0.05%	▼ -0.80%	▼ -2.35%	▼ -3.31%
TAIEX - Tayvan	16,529.4	▼ -0.30%	▲ 0.15%	▲ 4.54%	▲ 17.35%
MSCI GOU Asya	518.0	▼ -1.13%	▼ -1.15%	▼ -2.83%	▲ 0.87%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,886.9	▼ -1.30%	▲ 10.36%	▼ -0.53%	▼ -10.77%
MOEX - Rusya	2,717.6	▲ 0.70%	▲ 1.33%	▲ 8.78%	▲ 26.57%
WIG - Polonya	62,286.0	▼ -2.40%	▼ -3.86%	▲ 6.40%	▲ 8.06%
Prag SE - Prag	1,296.7	▼ -0.17%	▼ -1.59%	▼ -6.13%	▲ 7.52%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,736.3	▼ -1.14%	▼ -2.39%	▼ -1.42%	▲ 6.50%
Merval - Arjantin	342,078.5	▼ -0.38%	▲ 0.38%	▲ 35.29%	▲ 71.59%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,744.9	▼ -0.77%	▼ -2.16%	▲ 0.17%	▼ -2.89%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,014.1	▲ 0.04%	▼ -1.52%	▲ 0.86%	▲ 5.11%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,067.5	▼ -1.15%	▼ -1.99%	▼ -2.65%	▲ 2.00%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,576.6	▲ 0.26%	▲ 1.44%	▲ 4.75%	▲ 7.45%

*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.



Küresel piyasalarda iyimserlik içeriye ılımlı yansiyabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,06 artışla 4.956,26 puandan başlangıç yapan endeks, sabah saatlerinde 4.979 puan seviyesine kadar yükseldi. İlerleyen saatlerde 4.943-4.982 bandında dalgalanan endeks, kapanışa doğru yoğunlaşan realizasyonların ardından 4.867 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyeden gelen hafif tepki alımları sonrasında endeks %1,30 düşüşle 4.886,91 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %3,21, sanayi endeksi de %0,36 geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda öne çıkan iyimserliğin içeriye ılımlı yansiyebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde S&P Global imalat PMI verisini takip edeceğiz. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi aylık bazda 0,6 puan artışla 51,5 puan seviyesine yükselmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Pazartesi günü yurt içinde TÜFE verisi açıklanacak. TÜFE'de Mayıs ayı ortalama tahmin %0,06 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin %39,80, ortalama %39,70 artışa işaret etti. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %2,39 ve %43,68 seviyelerinde gerçekleşmişti. Çekirdek veri de yıllık bazda %45,48 artış kaydetmişti. Çarşamba günü de hazine nakit dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi 159,1 milyar TL açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,886.9	4,277.8	8,101.2
Günlük Değ.	▼ -1.30%	▼ -3.21%	▼ -0.36%
Haftalık Değ.	▲ 9.42%	▲ 10.85%	▲ 9.68%
Yıllık Değ.	▼ -11.29%	▼ -14.92%	▼ -9.02%
Hacim (milyar TL)	89.9	19.8	45.9
Günlük Değ.	▼ -1.43%	▼ -7.62%	▲ 18.78%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	60.8	11.1	34.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 47.84%	▲ 79.21%	▲ 32.68%

*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	20.7028	20.7485	▲ 0.22%
€/€	1.0656	1.0682	▲ 0.24%
\$/#	139.77	139.53	▼ -0.17%
Altın	1,971.3	1,964.0	▼ -0.37%
Nasdaq*	14,248.4	14,236.3	▼ -0.08%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	31/05/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	611.5	● -4.00%	● -14.68%	● 16.1%	● -13.7%
Türkiye 5 Yıllık	601.5	● -2.90%	● -10.65%	● 8.8%	● -15.7%
Türkiye 10 Yıllık	595.0	● -2.63%	● -9.20%	● 7.0%	● -13.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

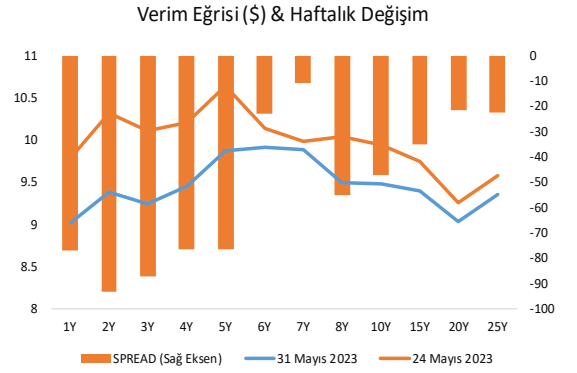
ABD'de açık iş pozisyonlarının düşüş beklentilerinin aksine yükseliş kaydetmesine rağmen tahvil piyasaları çözülen borç tavanı sorunu oluşan iyimserliği fiyatlamaya devam etti. Böylece ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 2 bp daha gerileyerek %3,68 seviyesine çekildi. Avrupa tahvil piyasasında ise Almanya'da ve Fransa'da beklentilerin altında gelen enflasyon rakamları etkili oldu. Enflasyonist risklerin bir miktar hafiflemesiyle Almanya 10 yıllık tahvil faizi dün 5 bp daha azılarak %2,28 seviyesine geriledi.

Türkiye'nin eurobond getirilerinde ve risk priminde geri çekilme dün de devam etti. Eylül 2033 vadeli eurobond faizi 11 bp düşüyle %9,48 seviyesine gerilerken 5 yıllık CDS primi de 10 bp gerileyerek 605 bp seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında Euro bölgesinde enflasyonun düşüş eğiliminde olduğunu işaret eden verilerin ve ABD'de açıklanan güçlü istihdam verilerinin ardından EUR/USD paritesi yeniden 1,0660'lı seviyelere seviyelere geriledi. GOÜ para birimlerinin tamamı dün ABD Doları karşısında değer kaybederken Dolar/TL kuru yükselişini sürdürerek 20,70'in üzerine yükseldi.

TL tahvil tarafında yeni kabineyle birlikte ortodoks politikalara dönüleceği beklentisiyle kısa vadeli faiz oranlarında yükseliş dün de devam etti. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık tahvil faizi 76 bp yükselişle %11,81 seviyesinden günü tamamlarken önceki gün %9,09 seviyesinde işlem gören 10 yıllık tahvilde ise işlem geçmedi. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	9.48	-0.11	-0.47	0.56
ABD	3.66	-0.03	-0.15	-0.22
İngiltere	4.18	-0.04	-0.16	0.51
Almanya	2.28	-0.05	-0.26	-0.29
Fransa	2.85	-0.06	-0.27	-0.26
İspanya	3.35	-0.05	-0.26	-0.28
İtalya	4.10	-0.06	-0.30	-0.60



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	20.70	1.09	3.63	10.63
G. Afrika Randı	19.81	0.61	0.76	16.46
Rus Rublesi	81.15	1.89	2.72	10.41
Meksika Pesosu	17.76	0.57	0.72	-8.88
Kore Wonu	1,325	0.38	0.13	5.26
Hindistan Rupee	82.73	0.07	0.21	0.04
Endonezya Rupia	15,002	0.11	-0.04	-3.37
Macar Forinti	347.87	0.88	0.51	-6.75
Brezilya Reali	5.12	1.69	2.50	-3.13

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	8.50
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	7.00 / 10.00
Geç Lik. Pen. Borç Verme Faizi	13.00
TCMB Ağır. Ort. Fon.	8.98
TLREF	10.00
TCMB Toplantı Tarihi	22 Haziran 2023

Yurt İçi Haberler

2023 yılı ilk çeyrek büyümesi yıllık bazda %4,0 artış gösterdi. Böylece, yıllık bazda büyüme oranı son üç çeyrekte %3,5-4,0 bandında istikrar kazanan bir eğilim sergiliyor. Çeyreklik bazda bakıldığında ise, geçen yılın üçüncü çeyreğinde sınırlı da olsa küçülme gösteren büyüme son iki çeyrekte pozitif bölgede yer alıyor. 1Ç23'te çeyreklik büyüme %0,3 seviyesinde gerçekleşti.

BAE dış ticaretten sorumlu bakanı Thani al Zeyoud Türkiye ve BAE'nin iki ülke arasındaki petrol harici ticareti 5 yıl içinde 40 milyar dolar üzerine çıkarmayı hedefleyen kapsamlı ortaklık anlaşmasını onayladıklarını belirtti.

Doğalgazda Haziran'da geçerli olacak mesken ve sanayi aboneleri ile elektrik üretime yönelik tarifeler sabit kaldı. BOTAŞ'ın konut tüketicileri için dağıtım şirketlerine haziranda uygulayacağı satış fiyatı 1000 metreküp doğalgaz için 4.080 TL olarak açıklandı. Sanayi abonelerinin tarifesi, kademe 1 için 1000 metreküp doğalgazda 7.124 TL, kademe 2 için ise 9.478 TL olarak belirlendi. Elektrik üretim amaçlı tarifede ise 1000 metreküp doğal gazın fiyatı 10 bin lira olarak duyuruldu.

Hazine, Haziran-Ağustos dönemde 311,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık, 215 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirecek. Bakanlığın bu döneme ilişkin iç borçlanma stratejisinde, Haziran'da 57 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 50 milyar TL'lik, Temmuz'da 123,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 80 milyar TL'lik, Ağustos'ta 130,9 milyar liralık iç borç servisine karşılık 85 milyar liralık iç borçlanma yapılması öngörülüyor. Hazirandaki iç borçlanmanın 46 milyar TL'sinin piyasadan, 2 milyar TL'sinin kamuya satışlardan, 2 milyar TL'sinin doğrudan satışlardan, Temmuzdaki iç borçlanmanın 79 milyar TL'sinin piyasadan, 1 milyar TL'sinin kamuya satışlardan, Ağustostaki iç borçlanmanın ise 84 milyar TL'sinin piyasadan, 1 milyar TL'sinin kamuya satışlardan oluşması bekleniyor. Bu dönemde 18 tahvil ihalesi düzenlenecek, 1 hazine bonosunun ilk ihracı, 1 hazine bonosunun yeniden ihracı ve 1 kira sertifikasının doğrudan satışı gerçekleştirilecek. Haziran'da 64,8 milyar TL, Temmuz'da 143 milyar TL ve Ağustos'ta 144,8 milyar TL'lik ödeme yapılacak. Bu ödemelerin 41,4 milyar TL'si dış borç servisinden oluşacak.

Yurt Dışı Haberler

Almanya'da enflasyon aylık bazda %0,2 artış beklentisine karşılık %0,1 düştü. Yıllık bazda artış oranı % 6,1'e geriledi. Beklenti %6,5'ti. Yakıt ve gıda maliyetlerindeki düşüş enflasyondaki yavaşlamada etkili oldu. Enflasyon verisi, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artışlarının sona yaklaştığı tezini de destekler nitelikte. Bu hafta açıklanan verilere göre İspanya ve Fransa'da da enflasyon tahminlerin üzerinde yavaşlama kaydetti.

Fransa'da yıllık enflasyon %5,9'dan %5,1'e geriledi. Aylık enflasyon ise % 0,1 düştü. Başta enerji olmak üzere birçok sektörde fiyat baskılarının azalması enflasyondaki gerilemede etkili oldu. Gıda fiyatlarındaki artış %15,9'dan %14,1'e geriledi. Insee'den yapılan açıklamada enerji fiyatlarındaki soğumayla birlikte enflasyonda yavaşlamanın hızlanacağı belirtildi. Para piyasalarında artık AMB'den bu sene 50 baz puanlık faiz artışı fiyatlanmıyor.

AB-ABD Ticaret ve Teknoloji Konseyi'nin 4'üncü bakanlar toplantısı, AB Dönem Başkanı İsvet'te yapıldı. Ortak basın toplantısında Blinken, AB ve ABD'nin karşı karşıya olduğu en acil sorunları iş birliği ve üretken bir şekilde ele aldıklarını belirterek, sürdürülebilir, dayanıklı ve çeşitlendirilmiş tedarik zincirleri oluşturmaya odaklandıklarını söyledi. Blinken, kritik mineraller ve bu alana yatırım konusunda AB ile iş birliği yapacaklarını, bilgi paylaşarak birlikte çalışacaklarını anlattı.

AMB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos enflasyonda henüz zafer ilan edemeyeceklerini ve çekirdek enflasyonu yakından takip etmeleri gerektiğini belirtti. **AMB yetkililerinden Muller** ise birden daha fazla faiz artışı gerekebileceğini, enflasyonun yavaşladığına dair çok fazla işaret olmadığını söyledi.

Şirket Haberleri

Kontrolmatik (KONTR, Pozitif): Şirket, teknoloji odaklı yatırım stratejisi doğrultusunda, Ard Grup Bilişim Teknolojileri'nin %100 bağlı ortaklığı olan, tüm sektörlerde tesis, kampüs, sağlık kurumu, kamu binası, liman, havaalanı, lojistik merkezi gibi yerleşkelerin yönetimi ve operasyonel süreçlerinde kullanılan, Büyük Veri İşleme (Big Data), Sayısal İkiz (Dijital Twin), Nesnelerin İnterneti (IoT), Gömülü İş Zekası (Embedded BI), Ontoloji, Bina Bilgi Sistemleri (BİM, COBie, IFC) modellerini kullanarak kendi yazılım platformu ile tesis yönetim sistemi (Facility Management System) yazılımları geliştiren Signum Teknoloji'nin, stratejik iş ortaklığı vizyonu ile endüstriyel tesislerde kullanılmasının yaygınlaştırılması ve tüm bu tesislerdeki IoT cihazları ile entegrasyon kabiliyetinin yurtdışı pazarı öncelikli olmak üzere gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında kullanım ve satış gelirlerinin artışı öngörülerek, %49 oranına denk gelen şirket payları 175.000 Adet KONTR hissesi karşılığında devralındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	51,1
Cari Fiyat (TL)	143,00	FD/FAVÖK	82,8
52H En Yüksek (TL)	229,90	FD/Satışlar	13,6
52H En Düşük (TL)	27,82	PD/DD	21,3
Piyasa Değeri (mn TL)	28.600,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.408,1	S1H	16,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	2,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-4,5%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	320,4%
3A Hacim (mn TL)	507,3	YB	1,6%

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Şirket dün pay başına 52,90 TL – 54,45 TL fiyat aralığından toplam 32.000 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece toplam geri alınan payların şirket sermayesine oranı %3,74'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	14,1
Cari Fiyat (TL)	54,25	FD/FAVÖK	9,7
52H En Yüksek (TL)	71,13	FD/Satışlar	2,9
52H En Düşük (TL)	36,64	PD/DD	4,7
Piyasa Değeri (mn TL)	5.425,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	267,1	S1H	-0,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	-12,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	9,6%
Temettü Verimi	2,5%	S1Y	-53,8%
3A Hacim (mn TL)	49,0	YB	-8,7%

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

Kocaer Çelik (KCAER, Pozitif): Şirket, Amerika kıtasına yönelik toplam USD 15,33 milyon tutarında ve yurt içine ihracat kayıtlı olarak USD 11,00 milyon tutarında olmak üzere toplam USD 26,33 milyon tutarında çelik profil siparişi aldığını açıkladı. Yüksek katma değerli ürünlerden oluşan siparişlerin teslimatlarının Haziran-Temmuz ayları içinde tamamlanması planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCAER	F/K	12,7
Cari Fiyat (TL)	16,28	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	25,86	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	8,67	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	10.705,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	527,1	S1H	15,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	8,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-3,4%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	-19,2%
3A Hacim (mn TL)	59,2	YB	-9,9%

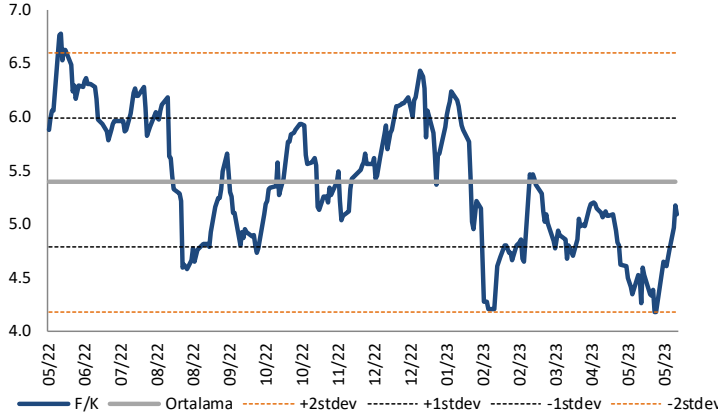
MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK , Nötr): Şirket dün pay başına 62,00 TL – 65,40 TL (ağırlıklı ortalama 64,20 TL) fiyat aralığından toplam 30.127 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece toplam geri alınan payların şirket sermayesine oranı %5,9980'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	67,00	FD/FAVÖK	6,2
52H En Yüksek (TL)	92,80	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	32,10	PD/DD	7,5
Piyasa Değeri (mn TL)	13.938,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	686,3	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-4,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-6,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-1,5%
3A Hacim (mn TL)	56,5	YB	-14,4%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

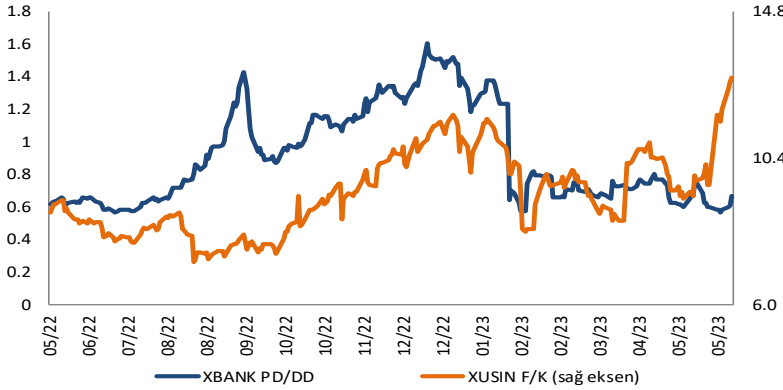


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.09x
Minimum	4.17x	4.17x
Maksimum	5.47x	6.78x
Ortalama	4.85x	5.39x
Minimuma Uzaklık	0.92x	0.92x
Maksimuma Uzaklık	-0.38x	-1.69x
Performans	8.9%	-13.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.8 yakınız.

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

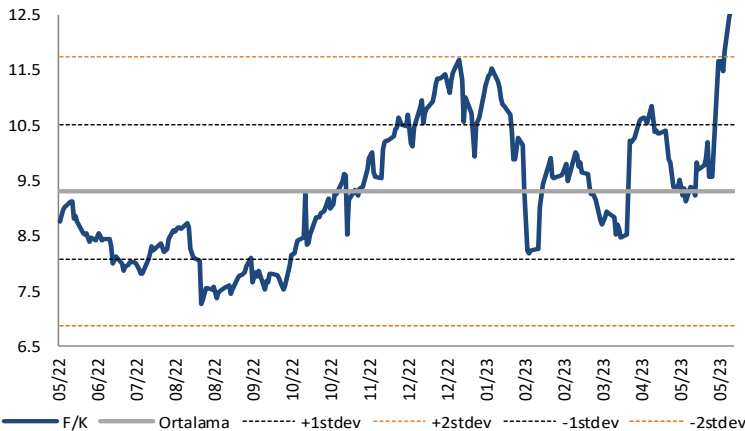


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.64x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	0.80x	1.61x
Ortalama	0.69x	0.91x
Minimuma Uzaklık	0.08x	0.08x
Maksimuma Uzaklık	-0.16x	-0.96x
Performans	-23.9%	-3.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %41 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



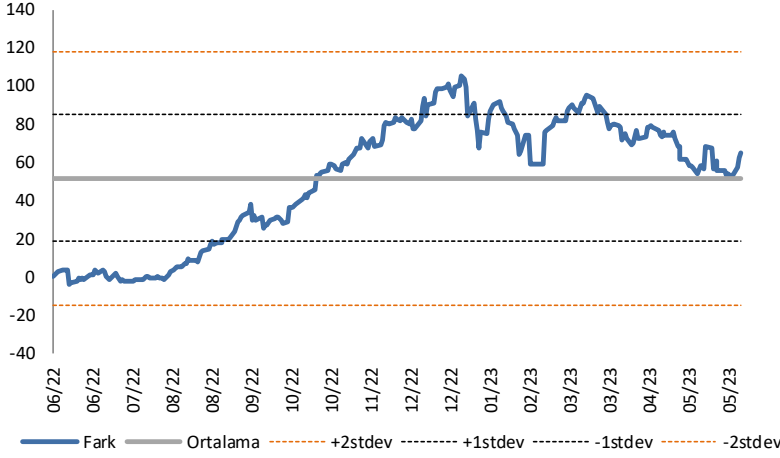
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.77x
Minimum	8.48x	7.28x
Maksimum	12.77x	12.77x
Ortalama	9.91x	9.31x
Minimuma Uzaklık	4.28x	5.48x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	3.4%	13.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %22; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %27.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

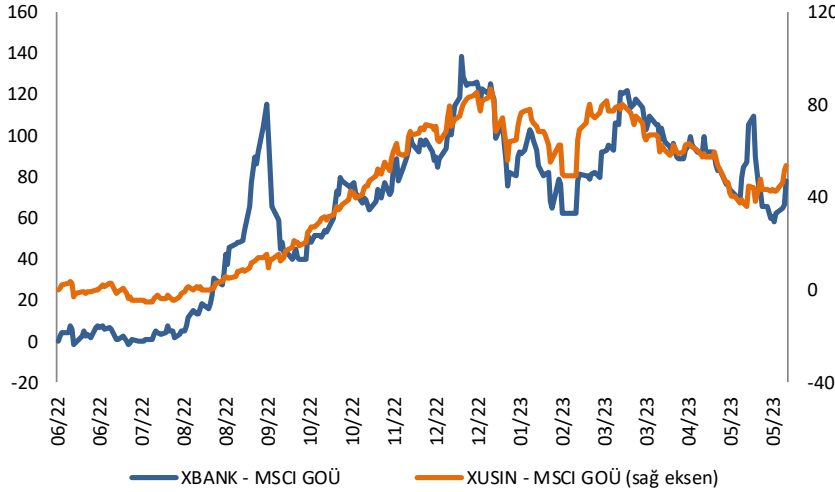
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		62.12
Minimum	52.9	-4.3
Maksimum	94.9	105.8
Ortalama	72.2	52.0
Minimuma Uzaklık	9.2	66.4
Maksimuma Uzaklık	-32.8	-43.7
Performans	-1.2%	-9.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10.1 puan yakınız.

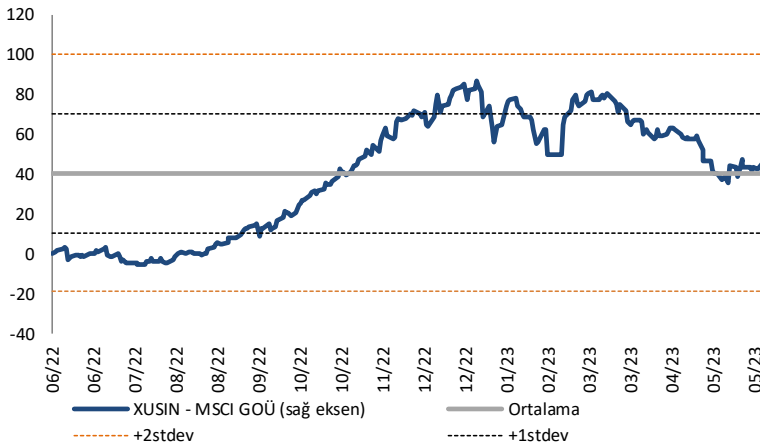
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		71.5
Minimum	58.1	-1.9
Maksimum	122.1	139.0
Ortalama	90.9	66.0
Minimuma Uzaklık	13.5	73.5
Maksimuma Uzaklık	-50.5	-67.4
Performans	1.6%	-9.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 19.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		51.5
Minimum	35.9	-5.4
Maksimum	81.7	86.7
Ortalama	57.8	40.7
Minimuma Uzaklık	15.5	56.9
Maksimuma Uzaklık	-30.3	-35.3
Performans	0.8%	-7.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 10.7 puan uzağız.

FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan
girişim şirketlerine
bugünden ortak olun!



fonlabuyusun.com

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
İngiltere ve ABD piyasaları kapalı olacak						
29 Mayıs	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	-	102.2
30 Mayıs	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Nisan	-	%2.8
30 Mayıs	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Nisan	-	-8.34
30 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Mayıs	-	-17.4
30 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	99.0	99.3
30 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Güven Endeksi	Mayıs	-2.8	-2.6
30 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Mayıs	10.5	10.5
30 Mayıs	16:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmänn'in Konuşması			
30 Mayıs	17:00	ABD	CB Tüketici Güveni	Mayıs	99.9	101.3
30 Mayıs	17:00	ABD	CB Mevcut Durum	Mayıs	-	151.1
30 Mayıs	17:00	ABD	CB Beklentiler	Mayıs	-	68.1
30 Mayıs	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Mayıs	-19.5	-23.4
30 Mayıs	20:00	ABD	Fed Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
31 Mayıs	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan	%0.5	%0.3
31 Mayıs	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan	%7.1	%6.9
31 Mayıs	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Nisan	%1.4	%1.1
31 Mayıs	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Nisan	%1.9	-%0.6
31 Mayıs	04:30	Çin	İmalat PMI	Mayıs	49.5	49.2
31 Mayıs	04:30	Çin	İmalat dışı PMI	Mayıs	55.2	56.4
31 Mayıs	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	1.Çeyrek	%3.9	%3.5
31 Mayıs	10:00	Türkiye	GSYİH (Çeyreklik)	1.Çeyrek	-	%0.9
31 Mayıs	11:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Visco'nun Konuşması			
31 Mayıs	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Öncü)	Mayıs	%0.3	%0.4
31 Mayıs	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Mayıs	%6.5	%7.2
31 Mayıs	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Mayıs	47.5	48.6
31 Mayıs	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları Sayısı	Nisan	-	9590K
31 Mayıs	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivitesi	Mayıs	-	-14.4
31 Mayıs	21:00	ABD	Fed'in Bej Kitabı yayınlanacak			
31 Mayıs	19:30	ABD	Fed Yetkilisi Harker ve Jefferson'in Konuşmaları	Mayıs	-	-
1 Haziran	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Mayıs	-	50.8
1 Haziran	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Mayıs	49.5	49.5
1 Haziran	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Mayıs	-	51.5
1 Haziran	10:55	Almanya	HCOB İmalat PMI (Final)	Mayıs	42.9	42.9
1 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Mayıs	44.6	44.6
1 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Mayıs	%0.3	%0.6
1 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Mayıs	%5.5	%5.6
1 Haziran	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Mayıs	160K	296K
1 Haziran	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	27 Mayıs	-	229K
1 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	20 Mayıs	-	1794K
1 Haziran	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Mayıs	-	48.5
1 Haziran	17:00	ABD	İnşaat Giderleri	Nisan	%0.2	%0.3
1 Haziran	17:00	ABD	ISM İmalat Endeksi	Mayıs	47.0	47.1
1 Haziran	17:00	ABD	ISM İmalat Ödenen Fiyatlar	Mayıs	-	53.2
1 Haziran	17:00	ABD	ISM İstihdam Endeksi	Mayıs	-	50.2
1 Haziran	17:00	ABD	ISM Yeni Sipariş Endeksi	Mayıs	-	45.7
1 Haziran	20:00	ABD	Fed Yetkilisi Harker'in Konuşması	Nisan	-	-%5.2
2 Haziran	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Mayıs	%3.5	%3.4
2 Haziran	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Mayıs	180K	253K
2 Haziran	15:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Mayıs	-	%62.6
2 Haziran	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Nisan	%0.3	%0.5
2 Haziran	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Nisan	%4.3	%4.4

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye



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.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Özlem MUTCAN ELBAŞI	Uzman Makroekonomi, Bankacılık	Ozleme@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70
Emil ABDULLAYEV	Uzman Havacılık, Demir-Çelik, Petrol & Gaz, Organik Gıda & İçecek	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 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.

