

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel merkez bankalarından gelen sıkılaştırmacı adımların resesyon korkularını artırmasıyla ABD endeksleri eksiye kapandı

Geçtiğimiz Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları Fed cephesinden gelmeye devam eden şahin söylemlere küresel merkez bankalarının da eşlik etmesi sonucunda artan küresel resesyon endişeleri sonucunda satıcılar seyriz izledi. Özellikle makroekonomik görünümde yavaşlamaya işaret eden verilere rağmen, yetkililerden enflasyonla mücadele konusunda gelen kararlı söylemler piyasalardaki görünümde tetikleyici rol oynadı.

Fed Başkanı Powell hafta içerisinde yaptığı toplantıda yılsonuna kadar iki adet 25 baz puanlık faiz artırımı yapılabileceğinin sinyalini verirken, İsviçre, Norveç ve İngiltere Merkez Bankalarının da faiz artırımı adımları attığı görüldü. Küresel cephede bu adımların resesyon pahasına atıldığı ve talep cephesinde negatif etkilerinin öne çıktığı belirtiliyor.

Tahvil faizleri cephesinde ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,74 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi de %3,73 seviyesine geriledi.

Nasdaq endeksi %1,01 düşüşle 13.492,52 puana gerilerken, S&P 500 endeksi de %0,77 değer kaybıyla 4.348,33 puandan kapandı. Dow Jones endeksi de %0,65 düşüşle 33.727,43 seviyesine geriledi. Küresel bazda dünyanın en büyük şirketlerini kapsayan FTSE All-World endeksi de %1 düşüş kaydederek haftalık bazda %2'nin üzerinde değer kaybetti. Haftalık bazdaki bu değer kaybı ABD'de Mart ayında başlayan bölgesel bankacılık krizinden bu yana yaşanan en sert düşüş olarak öne çıkıyor. ABD endeksleri cephesinde ise S&P 500 endeksi haftalık bazda %1,4 düşüşle 5 haftalık yükseliş döngüsünü sonlandırdı. Nasdaq endeksi de %1,4 değer kaybıyla 8 haftalık yükselişini sonlandırırken, Mart ayından bu yana en kötü haftalık performansını gösterdi. Dow Jones endeksi de %1,7 düşüşle üç haftalık yükselişini sonlandırdı.

Sektörel cephede en çok değer kaybedenlerin başında bilgi teknolojileri sektörü hisseleri %1'i aşan değer kaybıyla başı çekti. Hisseler özelinde Nvidia hissesi %2, Goldman Sachs hissesi de %1,5 geriledi. CarMax hissesi de güçlü finansal sonuçlarının desteğinde %10 yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise haftasonu Rusya'da yaşanan Wagner İsyanı'nın ardından satıcılar seyriz görülüyor. Piyasalardaki riskten kaçış algısının kısmen hafif kalmasında, Rusya hükümeti ve Wagner grubu arasında varılan anlaşmanın etkili olduğunu gözlemliyoruz. Anlaşma, Yevgeny Prigozhin ve savaşçılarına yönelik isyan suçlamalarının düşürülmesini içeriyor. Bu çerçevede sınırlı kalan piyasa tepkisi ışığında gece geç saatlerde 75 dolar varil seviyesine yaklaşan Brent petrol fiyatlarının 74 dolar/varil seviyesine yakınsadığını takip ediyoruz. Ancak, bu isyanın sonlandırılmasına karşın Wagner oluşumunun Rus rejiminin sürdürülebilirliğine ilişkin tehdit oluşturduğu yönündeki görüşlerin beraberinde, Rusya'da yaşanabilecek olası bir gerilimin küresel enerji piyasalarında aksaklıklara yol açabileceği yönündeki endişeleri güçlendirdiğini vurgulamak isteriz. Bu nedenle Rus rublesi, dolar karşısında %2,1 değer kaybıyla 86,37 seviyesinden güne başladı ve 2022 yılı Mart ayından bu yana en düşük seviyesini gördü.

ABD vadeliiler cephesinde ise hafif alıcılı seyriz hakim.

Bugün ABD'de Dallas Fed imalat aktivitesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayı verisi aylık bazda 5,7 puan düşüşle -29,1 seviyesine gerilemişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de dayanıklı mal siparişleri, yeni konut satışları, CB tüketici güveni, Richmond Fed imalat endeksi verileri takip edilecek. Dayanıklı mal siparişleri Mayıs ayı öncü verisinin manşet bazda aylık olarak %1 düşüş kaydedeceği, çekirdek verinin ise değişim göstermeyeceği tahmin ediliyor. Yeni konut satışlarının da aylık bazda %3 düşüşle 663K seviyesine gerilemesi öngörülüyor. CB tüketici güveni Haziran ayı verisinin de aylık bazda 1,2 puan artışla 103,5 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Richmond Fed imalat endeksi verisine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayı verisi 5 puan düşüşle -15 seviyesine gerilemişti.

26.06.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,727.4	▼ -0.65%	▼ -1.67%	▲ 0.49%	▲ 1.53%
Nasdaq	13,492.5	▼ -1.01%	▼ -1.44%	▲ 10.78%	▲ 28.77%
S&P 500 Vadeli*	4,396.8	▲ 0.18%	▼ -1.27%	▲ 6.36%	▲ 13.56%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,829.9	▼ -0.99%	▼ -3.23%	▼ -0.79%	▲ 12.49%
FTSE 100	7,461.9	▼ -0.54%	▼ -2.37%	▼ -3.89%	▼ -0.68%
MSCI Europe	1,887.4	▼ -1.00%	▼ -3.20%	▼ -3.32%	▲ 7.67%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,164.1	▼ -1.06%	▼ -3.34%	▼ -5.76%	▲ 2.94%
Kospi	2,579.2	▲ 0.35%	▼ -1.13%	▲ 2.75%	▲ 15.33%
Hong Kong*	18,821.5	▼ -0.36%	▼ -5.08%	▼ -5.27%	▼ -4.66%
S&P BSE Sensex - Hindistan	62,902.2	▼ -0.04%	▼ -0.76%	▲ 1.85%	▲ 2.89%
IDX Composite - Endonezya	6,649.2	▲ 0.14%	▼ -1.04%	▼ -1.93%	▼ -3.07%
TAIEX - Tayvan	17,202.4	▲ 0.10%	▼ -0.50%	▲ 9.38%	▲ 22.13%
MSCI GOU Asya	530.5	▼ -0.99%	▼ -4.18%	▲ 0.59%	▲ 3.30%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	5,582.8	▲ 2.85%	▲ 1.59%	▲ 23.07%	▲ 1.93%
MOEX - Rusya	2,795.1	▼ -0.74%	▼ -0.20%	▲ 10.58%	▲ 30.18%
WIG - Polonya	66,273.0	▼ -1.49%	▼ -2.32%	▲ 4.88%	▲ 14.98%
Prag SE - Prag	1,303.1	▼ -0.14%	▼ -1.55%	▼ -5.86%	▲ 8.05%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,341.9	▼ -0.41%	▼ -2.74%	▼ -3.07%	▲ 7.72%
Merval - Arjantin	420,736.7	▲ 1.34%	▲ 10.17%	▲ 38.22%	▲ 111.04%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,787.6	▼ -0.15%	▼ -1.58%	▲ 0.04%	▼ -0.52%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,459.0	▼ -0.06%	▼ -0.50%	▲ 1.80%	▲ 9.36%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,402.9	▼ -0.94%	▼ -5.26%	▼ -4.34%	▲ 1.09%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,792.5	▲ 0.43%	▲ 1.56%	▲ 6.20%	▲ 13.93%

*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.



Rusya'da yaşanan gelişmelerin potansiyel yansımalarına ilişkin endişelerle endeks kısa işlem haftasına satıcı başlangıç yapabilir

Geçtiğimiz Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Haftanın son işlem gününde BIST 100 endeksi güne %1,50 yükselişle 5.510 seviyesinden başladı. Sabah saatlerinde 5.587 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen kar realizasyonları sonrasında 5.478 seviyesine kadar geriledi. Kapanışa doğru ise yoğunlaşan tepki alımlarının desteğinde 5.593 seviyesini test eden endeks, %2,85 yükselişle 5.583 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %3,27 yükselirken, sanayi endeksi de %2,73 artış kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

Endeksin yeni haftaya Rusya'da yaşanan Wagner İsyanı'nın potansiyel yansımalarına ilişkin endişelerin gelişmekte olan ülke piyasalarında yarattığı baskılanma ışığında satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz. Ancak Kurban Bayramı tatili nedeniyle kısa işlem haftasının yaşanacağı haftada endekste düşük hacimli dar bant hareketlerinin de ön planda olabileceğini belirtmek isteriz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın arife günü nedeniyle yurt içi piyasalar yarım gün açık olacak. Önümüzdeki hafta yurt içinde imalat PMI, TÜFE ve hazine nakit dengesi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayı imalat PMI verisi aylık bazda değişim göstermeyerek 51,5 seviyesindeki seyrini sürdürmüştü. TÜFE verisine ilişkin olarak, hatırlanacağı üzere Mayıs ayı manşet verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,04 ve %39,59 seviyelerinde artış kaydetmişti. Çekirdek veri de %46,62 artış göstermişti. Hazine nakit dengesi Mayıs ayı verisi de 169,82 mlr TL fazla olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	5,582.8	5,152.8	8,824.7
Günlük Değ.	▲ 2.85%	▲ 3.27%	▲ 2.73%
Haftalık Değ.	▲ 1.96%	▲ 2.19%	▲ 1.57%
Yıllık Değ.	▲ 1.34%	▲ 2.49%	▼ -0.89%
Hacim (milyar TL)	81.3	18.5	34.5
Günlük Değ.	▼ -15.77%	▼ -26.07%	▼ -8.43%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	62.2	11.5	32.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 30.72%	▲ 60.95%	▲ 6.71%

*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	25.0647	25.2741	▲ 0.84%
€/€	1.0881	1.0906	▲ 0.23%
\$/₺	143.71	143.40	▼ -0.22%
Altın	1,923.9	1,924.4	▲ 0.03%
Nasdaq*	14,873.8	14,866.3	▼ -0.05%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	23/06/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	450.3	● -1.29%	● 8.68%	● -36.2%	● -43.0%
Türkiye 5 Yıllık	508.1	● -0.93%	● 7.71%	● -23.5%	● -34.5%
Türkiye 10 Yıllık	516.5	● -1.23%	● 7.04%	● -20.1%	● -27.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde yurt dışı tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 14 bp azalışla %2,36, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %3,75 seviyesine geriledi.

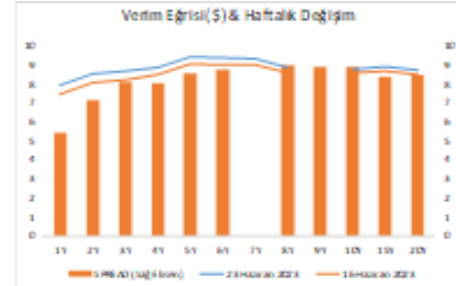
Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi yatay seyirle 513 bp'dan işlem gördü. Hazine eurobond getirilerinde Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 1 bp azalışla %8,79 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, ABD Dolar'ı major para birimlerinin büyük çoğunluğuna karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi hafif düşüş ile 1,0894, Dolar Endeksi de 102,83 seviyesinden fiyatlandı. Dolar / TL kuru ise 25,06 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB Başkanı, Bankalar Birliği ile yapmış olduğu toplantı sonrası açıklamasında enflasyonla mücadeleye devam edileceğini ifade etti. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge TL tahvil faizi 9 bp artışla %13,19, 10 yıllık tahvil faizi 29 bp azalışla %16,43 seviyesinden haftayı tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 5,6 milyar TL seviyesinde oluştu.

TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre 15,1 milyar TL artarak 817,1 milyar TL seviyesinde ve ABD Dolar'ı bazında da 37,7 milyar ABD Dolar'ı seviyesinde oluştu. Swap ve repo dahil toplam fonlama tutarı ise 86,5 milyar TL azalarak 1 trilyon 106 milyar TL seviyesine geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ölkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.79	-0.02	0.09	-0.13
ABD	3.75	-0.05	-0.02	-0.13
İngiltere	4.31	-0.05	-0.10	0.64
Almanya	2.36	-0.14	-0.11	-0.21
Fransa	2.89	-0.13	-0.08	-0.21
İspanya	3.32	-0.13	-0.06	-0.30
İtalya	4.00	-0.13	-0.04	-0.70



Gelişmekte Olan Döviz Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	25.06	0.78	6.20	34.07
G. Afrika Randı	18.76	1.29	3.14	10.30
Rus Rublesi	84.25	4.03	0.45	14.63
Meksika Pesosu	17.19	0.05	0.63	-11.80
Kore Wonu	1.309	0.82	2.65	3.99
Hindistan Rupee	82.04	0.16	0.12	-0.80
Endonezya Rupia	15.047	0.72	0.52	-3.08
Macar Forintı	340.13	0.88	-0.37	-8.82
Brezilya Reali	4.77	0.05	-0.31	-9.72

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	15.00
Gecelik Borç Al./Borç Ver. Faizi	13.50 / 16.50
Geç. LİK. Pen. Borç Verme Faizi	19.50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	10.73
TLREF	16.38
TCMB Toplantı Tarihi	20 Temmuz 2023

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile telefonda görüştü. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre görüşmede, Rusya'da yaşanan son gelişmeler ele alındı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, görüşmede akliselim ile hareket edilmesinin gerektiğinin önemini vurguladı. Kremlin'den yapılan açıklamaya göre, Erdoğan Wagner isyanıyla mücadele eden Putin'e desteğini dile getirdi.

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg ile telefonda görüştü. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre, görüşmede, Rusya'da yaşanan son gelişmeler ele alındı. Rusya'daki gerilimin sona ermesinin, Ukrayna sahasında geri dönülmez insani felaketlerin önünü aldığı belirtilen görüşmede, NATO Genel Sekreteri Stoltenberg'e, Rusya'daki gelişmelerin, Ukrayna'da adil barış yolunda yeni bir kilometre taşı olması temennisi iletildi.

TCMB reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranları ve avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranlarıyla ilgili değişikliğe gitti. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ'e göre, vadesine en çok 3 ay kalan senetler karşılığında yapılacak reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı yıllık %15,75 olarak belirlendi. Avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranı ise yıllık % 16,75 olarak tespit edildi. Daha önce reeskont işlemlerinde uygulanan iskonto oranı %9,75; avans işlemlerinde uygulanan oran ise %10,75 seviyesindeydi.

TCMB'nin yayınladığı menkul kıymet tesisi hakkındaki tebliğde değişikliğe dair tebliğde, 2022 yılının Haziran ayında uygulamaya girmiş olan bilançodaki TL ağırlığını tutturamayan bankalar için uygulanacak menkul kıymet tesisi oranında indirimle gidilerek %10 olan menkul kıymet tutma yükümlülüğü %5'e indirildi. Bununla birlikte önceki tebliğde banka bilançolarındaki TL ağırlılığı %60 olan yükümlülük bu tebliğde %57'ye hafif seviyede indirildi. Sadeleştirme'nin ilk adımları olarak görülen bu gelişmelerin banka bilançoları üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun, asgari ücretin 1 Temmuz 2023 itibarıyla brüt 13.414 TL, net 11.402 TL'ye yükseltilmesine ilişkin kararı Resmi Gazete'de yayımlandı.

Hazine ve Maliye Bakanımız Şimşek, Anadolu Ajansı'na, FATF'ın genel kurul toplantısına ve burada Türkiye'ye yönelik alınan karara ilişkin değerlendirmede bulundu. FATF'ın Haziran 2023 toplantılarının tamamlandığı bilgisini veren Şimşek, ilgili kuruluşca yayımlanan kamuoyu duyurusunda Türkiye'nin atmış olduğu olumlu adımlar ile etkililik alanındaki gelişmelere dikkatin çekildiğini söyledi. Bakan Şimşek, FATF tarafından ülkemize yönelik belirlenen 7 eksikliğin, son toplantıda 2'ye indirildiğini belirterek, en kısa sürede bu eksiklikleri de tamamlayarak Türkiye'nin gri listeden çıkarılmasının sağlanacağını ifade etti.

TBB, TCMB Başkanı Dr. Erkan'ın TBB Yönetim Kurulu ile yaptığı toplantıya ilişkin açıklama yaptı. TBB Yönetim Kurulu Başkanı Çakar, toplantının yapıcı ve çok yararlı geçtiğini belirtti. Çakar, bankacılık sektörünün dirençli ve sağlıklı bir yapıda olduğunu, paydaşlarına güven verdiğini, uluslararası yüksek standartlarda hizmet gördüğünü, ekonomi politikalarının ilgili tüm kesimlere doğru şekilde aktarılmasında önemli bir görev üstlendiğini belirtti. TCMB Başkanı Erkan ise, dezenflasyonun en kısa sürede tesisi için parasal sıkılaştırma sürecine başlanıldığını belirterek, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar tüm ekonomik aktörlerin üzerine düşen görevleri yerine getirme konusunda kararlı bir duruş sergileyeceklerinden emin olduğunu ifade etti. Erkan, bankacılık sektörünün sağlam bilanço yapısının ülkemizde sürdürülebilir ekonomik büyümenin devamı, istihdamın yükseltilmesi ve cari dengede kalıcı iyileşmeyi hızlandıracak stratejik yatırımların desteklenmesine katkı sağlayacak düzeyde olduğuna dikkat çekti. Erkan, Makroihtiyati çerçevede sadeleştirme sürecinin etki analizleri yapılarak kademeli olarak gerçekleştirileceğini sözlerine ekledi.

Yurt Dışı Haberler

ABD Başkanı Biden ve Hindistan Başbakanı Modi, yapay zeka, yarı iletkenler ve uzay dahil teknoloji sektöründeki yenilikler ile yatırımları görüşmek üzere ABD'li ve Hindistanlı şirketlerin üst yöneticileriyle bir araya geldi. ABD Başkanı Biden, görüşmede, iki ülkenin inovasyon ve işbirliğini yeni bir düzeye taşıdığını söyledi. Biden ayrıca, söz konusu şirketlerin yöneticilerine iki ülke arasındaki ekonomik bağların güçlendirilmesinde aktif rol alma çağrısında bulundu.

Rusya Devlet Başkanı Putin, Wagner krizini toplumu bölme girişimi ve halkın sırtından vurulması olarak nitelendirdi. Rus yönetimine karşı isyan başlatan Wagner'in kurucusu Yevgeniy Prigojin ise Vladimir Putin'in kendilerini vatansever olarak tanımlayarak hiçbir Wagner savaşçısının kendisini suçlu görerek devlet başkanı veya FSB'nin talebiyle teslim olma niyetinde olmadığını ifade etti.

Rusya'da Wagner krizinin çözümü için Belarus Cumhurbaşkanı Aleksandr Lukaşenko, önce Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ardından Wagner'in kurucusu Yevgeniy Prigojin ile görüşerek anlaşma sağladı. Belarus, görüşmenin ardından Prigojin'in tansiyonu düşürmeyi ve savaşçıların Rusya'da ilerleyişini durdurmayı kabul ettiğini duyurdu. Kremlin yönetimiyle anlaşan Wagner lideri de, üslerine döneceklerini açıkladı.

Çin Başbakanı Li Çiang, Avrupa'da ekonomik güvenlik kaygılarının arttığı bir dönemde Almanya ve Fransa'ya yaptığı ziyaretlerde risk algısına karşı açıklık ve işbirliğini geliştirme çağrısında bulundu. Mart ayında göreve başlayan Başbakan Li, ilk yurt dışı ziyaretlerini Almanya ve Fransa'ya yaparak, ABD ile rekabetin ve gerilimlerin arttığı bir dönemde Çin'in Avrupa'nın "stratejik özerkliği" desteklediği mesajını verdi.

Yunanistan'da genel seçimlerin kazananı Başbakan Miçotakis'in liderliğini yaptığı Yeni Demokrasi Partisi oldu. Oyların %40,5'ini alan Yeni Demokrasi Partisi, 300 sandalyeli parlamentonun 158'ini alarak tek başına iktidar olmak için gerekli olan 151 sandalye sayısını aştı. Miçotakis, seçim zaferinin, 'reformlar için yetki' olduğunu söyledi.

İtalyan **Maire Tecnimont SpA**, Cumartesi günü yaptığı açıklamada Suudi Arabistan'da 2 milyar dolar değerinde yeni petrokimya sözleşmeleri aldığını bildirdi. İtalyan şirketten yapılan açıklamada, bu iki sözleşmenin Saudi Aramco ve Fransız TotalEnergies'in ortak girişimi olan Satorp rafinerisindeki petrokimya faaliyetlerinin büyümesine olanak sağlayacağı belirtildi. Şirket, yeni sözleşmelerin Maire için bu yıl şimdye kadar 2,8 milyar dolarlık yeni sipariş alımı anlamına geldiğini söyledi.

Şirket Haberleri

Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif): Tekfen Holding tarafından geçtiğimiz Cuma günü yapılan KAP açıklamasında şirketin yönetim kurulu tarafından Tekfen Holding ve grup şirketlerinin, yönetilebilir ciro büyümesi, sürdürülebilir, tahmin edilebilir karlılık ve taahhüt segmentinin enerji çözümlerine doğru transformasyonu temel vizyonu ve değer yaratmak amacından hareketle önümüzdeki 5 yıl içerisinde hayata geçirilmek üzere aldığı kararlar paylaşıldı. Söz konusu önlem ve aksiyonlarla toplam konsolide FAVÖK'ün gelecek 5 yılda toplamda enflasyondan arındırılmış bazda yaklaşık %40 artması öngörülüyor. Bu beklenti mevcut öngörülerimize göre muhafazakar olarak kalırken, enerji işinin ilk dönemlerinde konsolide FAVÖK'e katkısının negatif olabileceği göz önünde bulundurulduğunda makul olduğunu gözlemliyoruz. Yatırım planı konusunda tüm ayrıntılar açıklanmadığından, özellikle enerji işi konusunda daha fazla detaya sahip oldukça modelimizde yapacağımız güncellemelerle daha net sonuçlara ulaşacağız. Genel plana ilişkin olarak daha açıklayıcı olmak gerekirse, yüklü miktarda yatırım yapılacak olması nakit akisini ve marjları ilk yıllarda olumsuz etkileyecek olabilir. Ayrıca bu surecte belirtilen yatırımlara ilişkin tutarda veya kompozisyonunda değişim de söz konusu olabilir. Hangi yatırımın hangi zamanlamayla yapılacağı da marjları ciddi olcude etkileyebilir. Genel anlamda ise uzun vadede Tekfen Holding özelinde şirketin yeni yatırım planlarını küresel trendlere uyum sağlayarak karlılığın güçlendirilmesi cephesinde olumlu olarak görüyoruz. Özellikle yeni dünya düzenine uyum anlamında yeşil enerji yatırımlarına yoğunlaşılmasının Tekfen Holding'in enerji sektöründe de güçlü bir pozisyona sahip olmasını sağlayacağını düşünüyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	4,6
Cari Fiyat (TL)	37,68	FD/FAVÖK	4,7
52H En Yüksek (TL)	50,36	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	19,30	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	13.941,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	590,1	S1H	3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	17,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	5,1%
Temettü Verimi	6,7%	S1Y	-44,4%
3A Hacim (mn TL)	296,7	YB	-17,6%

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Pozitif): Şirket Cuma günü pay başına 74,15 TL – 75,75 TL (ağırlıklı ortalama 75,14 TL) fiyat aralığından toplam 25.000 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece, geri alınan payların şirket sermayesine olan oranı %6,2369'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	9,3
Cari Fiyat (TL)	75,50	FD/FAVÖK	6,8
52H En Yüksek (TL)	92,80	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	32,10	PD/DD	8,4
Piyasa Değeri (mn TL)	15.706,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	664,9	S1H	-4,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-2,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-7,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	7,8%
3A Hacim (mn TL)	64,9	YB	-17,6%

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.

Şirket Haberleri

Çelik Halat ve Tel (CELHA, Pozitif): Şirketin Yönetim Kurulu tarafından 23.06.2023 tarihinde, diğer hususlar yanında esas sözleşmenin 6.maddesinin Yönetim Kuruluna verdiği yetkiye istinaden 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 41.500.000 TL çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 258.500.000 TL (%622,89) artırılarak 300.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CELHA	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	28,92	FD/FAVÖK	58,2
52H En Yüksek (TL)	45,94	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	9,52	PD/DD	187,6
Piyasa Değeri (mn TL)	1.200,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	50,8	S1H	-3,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-17,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-15,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	59,1%
3A Hacim (mn TL)	8,4	YB	-21,4%

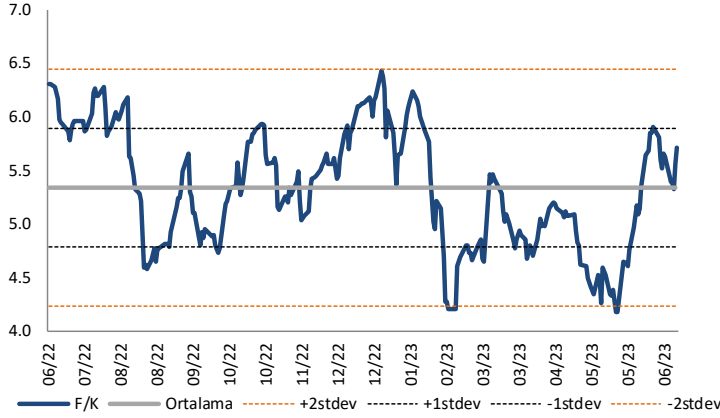
Ahlatıcı Doğal Gaz (AHGAZ, Pozitif): Şirket dün pay başına 7,60 TL – 7,77 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 7,747 TL) toplam 1.000.000 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece, geri alınan payların şirket sermayesine olan oranı %0,1154'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AHGAZ	F/K	31,6
Cari Fiyat (TL)	8,00	FD/FAVÖK	17,2
52H En Yüksek (TL)	8,90	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	5,81	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	20.800,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	880,5	S1H	-0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-14,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-4,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-81,8%
3A Hacim (mn TL)	188,2	YB	9,2%

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)

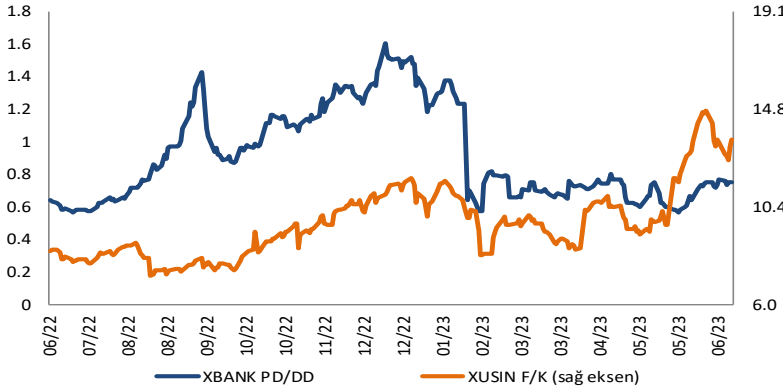


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.71x
Minimum	4.17x	4.17x
Maksimum	5.91x	6.43x
Ortalama	4.99x	5.34x
Minimuma Uzaklık	1.54x	1.54x
Maksimuma Uzaklık	-0.20x	-0.72x
Performans	17.5%	-9.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.5 yakınız.

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

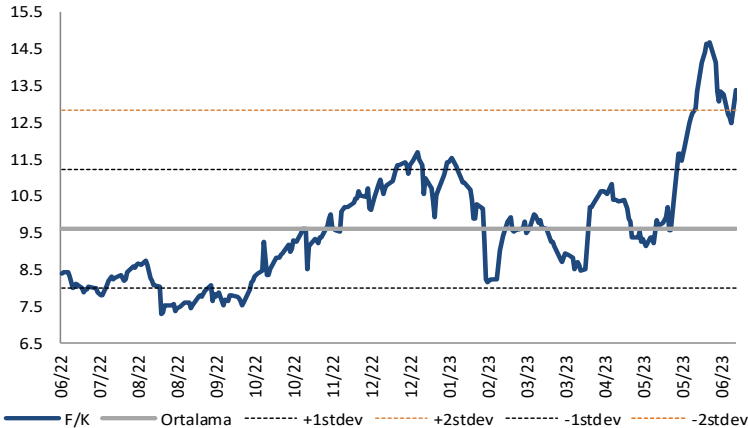


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.77x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	0.80x	1.61x
Ortalama	0.70x	0.92x
Minimuma Uzaklık	0.21x	0.21x
Maksimuma Uzaklık	-0.03x	-0.83x
Performans	13.7%	16.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



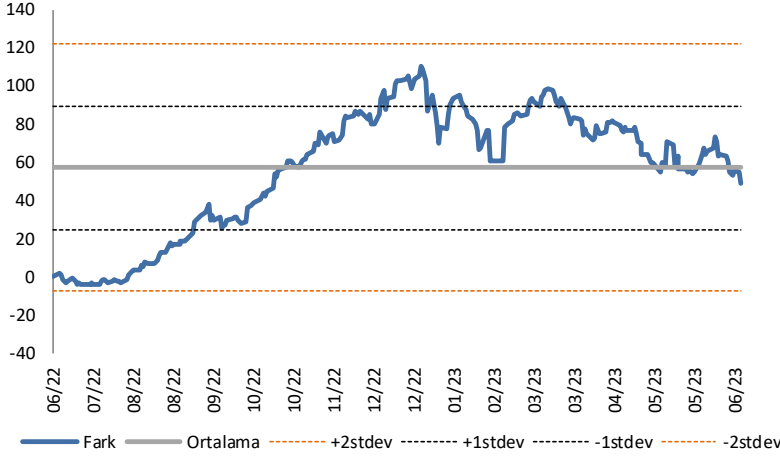
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.38x
Minimum	8.48x	7.28x
Maksimum	14.68x	14.68x
Ortalama	11.04x	9.63x
Minimuma Uzaklık	4.90x	6.10x
Maksimuma Uzaklık	-1.29x	-1.29x
Performans	65.9%	74.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

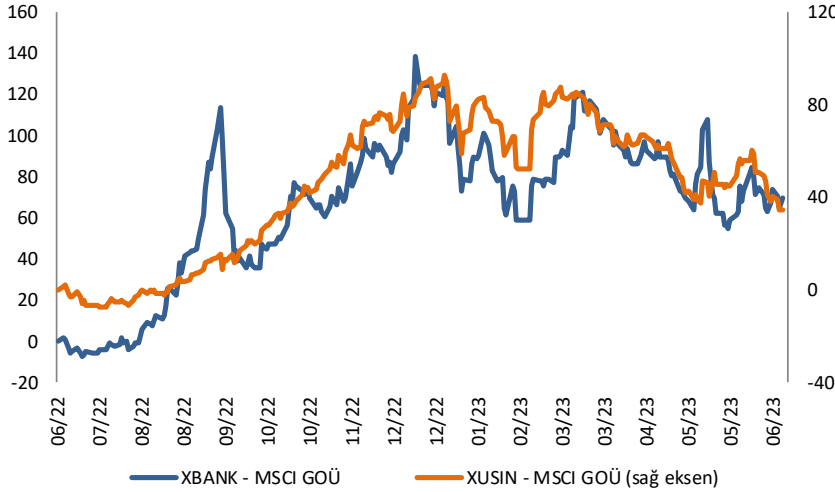
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		50.36
Minimum	49.5	-4.2
Maksimum	82.6	110.4
Ortalama	67.1	57.2
Minimuma Uzaklık	0.9	54.6
Maksimuma Uzaklık	-32.2	-60.0
Performans	4.2%	1.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 16.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.9 puan yakınız.

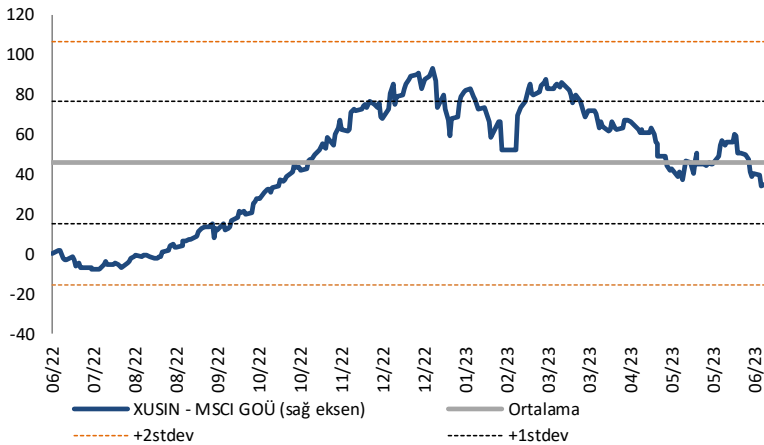
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	54.4	-7.3
Maksimum	107.7	138.5
Ortalama	79.8	67.4
Minimuma Uzaklık	-54.4	7.3
Maksimuma Uzaklık	-107.7	-138.5
Performans	6.3%	2.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 79.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 67.4 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	34.4	-7.5
Maksimum	71.7	92.8
Ortalama	53.2	45.9
Minimuma Uzaklık	-34.4	7.5
Maksimuma Uzaklık	-71.7	-92.8
Performans	3.6%	6.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 45.9 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
26 Haziran	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Mayıs	%1.8	%1.6
26 Haziran	11:00	Almanya	IFO İş İklimi Anketi	Haziran	90.5	91.7
26 Haziran	11:00	Almanya	IFO Beklenti Anketi	Haziran	88.5	88.6
26 Haziran	11:00	Almanya	IFO Mevcut Durum	Haziran	93.5	94.8
26 Haziran	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Haziran	-	-29.1
27 Haziran		Türkiye	Arife günü olması nedeniyle piyasalar yarım gün açık olacak			
27 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Sintra'da Konuşması			
27 Haziran	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Mayıs	-%1	%1.1
27 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Mayıs	%0.0	-%0.3
27 Haziran	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	-%3	%4.1
27 Haziran	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Mayıs	663K	683K
27 Haziran	17:00	ABD	CB Tüketici Güveni	Haziran	103.5	102.3
27 Haziran	17:00	ABD	CB Mevcut Durum	Haziran	-	148.6
27 Haziran	17:00	ABD	CB Beklentiler	Haziran	-	71.5
27 Haziran	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Haziran	-	-15
27 Haziran	17:00	ABD	Richmond Fed İş Koşulları	Haziran	-	-17
27 Haziran	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivitesi	Haziran	-	-17.3
27 Haziran	19:00	Euro Bölgesi	AMB Villeroy'un Paris'teki Konuşması			
28 Haziran		Türkiye	Bayram sebebiyle piyasalar kapalı olacak			
28 Haziran	04:30	Çin	Endüstriyel Karlar (Kümülatif)	Mayıs	-	-%20.6
28 Haziran	04:30	Çin	Endüstriyel Karlar (Yıllık)	Mayıs	-	-%18.2
28 Haziran	09:00	Almanya	GfK Tüketici Güveni	Temmuz	-23	-24.2
28 Haziran	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
29 Haziran		Türkiye	Bayram sebebiyle piyasalar kapalı olacak			
29 Haziran	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	%5.2	%5.1
29 Haziran	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	%0.8	-%1.1
29 Haziran	08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Haziran	-	36.0
29 Haziran	09:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in İspanya Merkez Bankası'nda Konuşması			
29 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB Ekonomik Bülten Yayınlayacak			
29 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Haziran	-	-16.1
29 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	-	96.5
29 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Güven Endeksi	Haziran	-	-5.2
29 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Haziran	-	7.0
29 Haziran	13:00	ABD	Fed Yetkilisi Bostic'in ABD Ekonomik Görünümündeki Konuşması			
29 Haziran	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Öncü)	Haziran	%0.3	-%0.1
29 Haziran	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Haziran	%6.3	%6.1
29 Haziran	15:30	ABD	GSYİH (Yıllık)	1.Çeyrek	%1.4	%1.3
29 Haziran	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	1.Çeyrek	%4.2	%4.2
29 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1.Çeyrek	-	%3.8
29 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri	1.Çeyrek	-	%5.0
29 Haziran	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	24 Haziran	-	264K
29 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	17 Haziran	-	1759K
29 Haziran	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	-%0.3	%0.0
29 Haziran	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Mayıs	-	-%22.6
30 Haziran		Türkiye	Bayram sebebiyle piyasalar kapalı olacak			
30 Haziran	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Haziran	%3.4	%3.2
30 Haziran	02:30	Japonya	Tokyo Gıda Dışı TÜFE (Yıllık)	Haziran	%3.4	%3.2
30 Haziran	02:30	Japonya	Tokyo Gıda ve Enerji Dışı TÜFE (Yıllık)	Haziran	%4.0	%3.9
30 Haziran	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Mayıs	-1%	%0.7
30 Haziran	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Mayıs	4.5%	-%0.7
30 Haziran	04:30	Çin	İmalat PMI	Haziran	48.9	48.8
30 Haziran	04:30	Çin	İmalat dışı PMI	Haziran	53.7	54.5
30 Haziran		Çin	Ödemeler Dengesi (Final, milyar dolar)	1.Çeyrek	-	82
30 Haziran	09:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-%2.0	-%1.7
30 Haziran	09:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-%9.7	-%7.0
30 Haziran	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	%0.0	%0.5
30 Haziran	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mayıs	-%6.1	-%8.7
30 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Haziran	0.3%	0%
30 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Haziran	%5.6	-
30 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Haziran	%5.4	%5.3
30 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Mayıs	%0.4	%0.4
30 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Mayıs	%0.2	%0.8
30 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Deflatörü (Aylık)	Mayıs	%0.1	%0.4
30 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Deflatörü (Yıllık)	Mayıs	%3.8	%4.4
30 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Çekirdek Deflatörü (Aylık)	Mayıs	%0.4	%0.4
30 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Çekirdek Deflatörü (Yıllık)	Mayıs	%4.7	%4.7
30 Haziran	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Haziran	44.2	40.4
30 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Final)	Haziran	63.9	63.9
30 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar (Final)	Haziran	-	68.0
30 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentileri (Final)	Haziran	-	61.3
30 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Haziran	-	%3.3
30 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Haziran	-	%3.0

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, Mühendislik - Taahhüt	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 Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda & İçecek	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 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.

