

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Beklentilerin üzerinde gerçekleşen Empire imalat verisi beraberinde ABD piyasalarında alıcılı seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

Beklentilerin üzerinde gerçekleşen Empire imalat verisi beraberinde ABD piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Beklentilerin verinin -3,5 olarak açıklanması yönünde bulunurken, veri 1,1 olarak açıklanmış oldu.

Dün ayrıca ABD Hazine bakanı Yellen'in açıklamalarında, ABD'de büyümenin yavaşladığını ancak iş gücü piyasasının oldukça güçlü olmaya devam ettiğine dikkat çekilerek, bir resesyon beklenmediğine vurgu yapıldı. Yellen ayrıca Çin'in, ABD'nin ülke üzerindeki tarife artışlarını tetikleyen haksız ticaret uygulamalarını ele almada başarısız olduğunu vurguladı.

ABD hisse senedi endeksleri cephesinde S&P 500 endeksi %0,39 artışla 4,522 seviyesinden kapanırken; S&P 500 endeksinde en yüksek değer kazançları %1,33 ile teknoloji, en yüksek değer kaybı ise %1,18 ile kamu hizmetleri sektöründe gözlemlendi. Nasdaq endeksi %0,93 değer kazanarak 14244,95, Dow Jones endeksi ise % 0,22 artışla 34585,35 seviyesinden kapandı.

Avrupa piyasalarında satıcılı görünüm takip edildi. Almanya'da Dax endeksi %0,23 azalışla 16068,65 puana gerilerken, Fransa'da CAC40 endeksi %1,12 azalışla 7291,66 seviyesine yükseldi. İngiltere'de ise FTSE100 endeksi %0,38 azalışla 7406,42 seviyesine geriledi.

Faiz beklentilerine hassasiyeti yüksek olan iki yıllık ABD tahvil faizleri %4,74 seviyesine düşerken, 10 yıllık tahvil faizleri ise %3,80 seviyesine indi. VIX endeksi ise 0,14 puan artışla 13,48 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Japonya'da Mayıs ayı Tertiary sanayi endeksi verisi takip edildi. Beklentiler verinin aylık bazda % 0,4 artış yönünde bulunurken, veri beklentilerin üzerinde %1,2 artış olarak açıklandı. Bir önceki veri ise %1,2 seviyesinden %0,9'a revize edilmiş oldu.

Bu gün Asya piyasalarında dün Çin'de beklentilerin altında gelen makro verilerin etkisi ile ağırlıklı olarak satıcılı seyir takip ediyoruz. Shanghai endeksi %0,35, KOSPI endeksi %0,41, Hang Seng endeksi %2,21 satıcılı seyir ederken, Nifty 50 endeksi %0,21 ve Nikkei %0,01 alıcılı seyir izleniyor.

BD vadeli cephesinde ise hafif satıcılı bir görünüm hakim.

Bu gün ABD'de Haziran ayı sanayi üretimi, perakende satışlar ve kapasite kullanımı verileri takip edilecek. Perakende satışların aylık bazda %0,5 (önceki: %0,3) artış göstermesi bekleniyor. Sanayi üretiminde ise beklentiler verinin aylık bazda değişim göstermemesi yönünde bulunurken, bir önceki veride %0,2 azalış gerçekleşmişti. Kapasite kullanımı tarafında ise beklentiler verinin %79,5 (önceki: 79.6) seviyesinde açıklanması yönünde bulunuyor. Bu gün ayrıca Bank of America ve Morgan Stanley bilançolarının açıklanması bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Haziran ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri verisi takibimizde olacak. Haziran ayında konut başlangıçları verisinin 1475k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Hatırlanırsa, bir önceki veri 1631K seviyesinde açıklanmıştı. İnşaat izinleri tarafında ise beklentiler 1496K seviyesinde bulunurken, bir önceki veri 1491K seviyesinden 1496K seviyesine revize edildi. Aynı gün Euro bölgesinde ise Haziran ayı final TÜFE verisi takibimizde olacak. Beklentilerin verinin yıllık bazda %5,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde bulunuyor. Cuma günü ise Japonya'da Haziran ayı TÜFE verisi takip edilecek. TÜFE'nin Haziran ayında yıllık bazda %3,3 yönünde açıklanması beklenirken, bir önceki veri %3,2 seviyesinde açıklanmıştı.

18.07.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,585.4	▲ 0.22%	▲ 2.52%	▲ 2.22%	▲ 4.11%
Nasdaq	14,244.9	▲ 0.93%	▲ 4.28%	▲ 7.60%	▲ 35.95%
S&P 500 Vadeli*	4,551.5	▼ -0.05%	▲ 2.65%	▲ 5.89%	▲ 17.56%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,068.7	▼ -0.23%	▲ 2.98%	▲ 0.49%	▲ 14.19%
FTSE 100	7,406.4	▼ -0.38%	▲ 2.06%	▼ -2.54%	▼ -1.41%
MSCI Europe	1,966.8	▼ -0.72%	▲ 4.90%	▲ 3.68%	▲ 12.21%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,203.3	▼ -0.20%	▼ -1.29%	▼ -0.32%	▲ 4.22%
Kospi	2,606.3	▼ -0.49%	▲ 1.96%	▼ -0.18%	▲ 16.54%
Hong Kong*	19,034.4	▼ -1.95%	▼ -1.96%	▼ -1.37%	▼ -3.58%
S&P BSE Sensex - Hindistan	66,931.4	▲ 0.42%	▲ 2.53%	▲ 6.50%	▲ 9.48%
IDX Composite - Endonezya	6,833.1	▼ -0.50%	▲ 2.27%	▲ 2.50%	▼ -0.39%
TAIEX - Tayvan	17,226.9	▼ -0.62%	▲ 0.50%	▲ 2.95%	▲ 22.31%
MSCI GOU Asya	550.6	▼ -0.11%	▲ 5.35%	▲ 3.22%	▲ 7.21%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	6,600.5	▲ 2.53%	▲ 6.68%	▲ 18.84%	▲ 20.51%
MOEX - Rusya	2,917.6	▲ 0.51%	▲ 3.00%	▲ 8.27%	▲ 35.89%
WIG - Polonya	70,682.9	▲ 0.63%	▲ 5.21%	▲ 6.94%	▲ 22.63%
Prag SE - Prag	1,309.7	▼ -0.10%	▲ 2.02%	▼ -0.42%	▲ 8.60%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,623.3	▼ -0.27%	▼ -0.52%	▼ -1.23%	▲ 8.29%
Merval - Arjantin	456,842.8	▲ 3.05%	▲ 9.41%	▲ 20.09%	▲ 129.15%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,805.1	▲ 0.37%	▲ 2.15%	▲ 1.37%	▲ 0.46%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,780.3	▲ 0.55%	▲ 1.39%	▲ 3.58%	▲ 12.42%
FTSE/JSE All - Endonezya	77,253.5	▼ -0.64%	▲ 4.24%	▲ 0.31%	▲ 4.97%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,019.0	▲ 0.23%	▲ 1.43%	▲ 8.98%	▲ 20.73%

*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 gözlenen temkinli seyre karşın, haftaya güçlü işlem hacmi ve alıcılı başlayan endekste güçlenme devam edebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %2,33 yükselişle 6.501 puandan başlangıç yapan endeks, gün boyunca genel olarak alıcılı seyir izleyerek 6.603 puana kadar yükselmiş oldu. Endeks kapanışını bu seviyeye yakın 6.600 puan ve günlük %2,53 artışla tamamlamış oldu. Toplam işlem hacmi ise 122,4 milyar TL seviyesinde yaşandı. Sanayi endeksi %2,04 yükselirken, bankacılık endeksi %0,92 değer kazandı. Sanayi endeksinde işlem hacmi 63,2 milyar TL seviyesinde olurken, bankacılık endeksinde 16,4 milyar TL seviyesinde hacim gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda gözlenen temkinli seyre karşın, haftaya güçlü işlem hacmi ve alıcılı başlayan BIST 100 endeksinde güçlenmenin devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Bu gün yurt içinde Mayıs ayı konut fiyat endeksi verisi açıklanacak. Geçen ay endeksteeki artış aylık bazda %4,67 olmuştu.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü saat 10:00'da TÜİK tarafından Temmuz ayı tüketici güven endeksinin açıklanması beklenirken aynı gün saat 14:00'da para politikası faiz kararı açıklanacak. Foreks Haber'in anketine göre medyan beklenti faizin %20'ye yükseltilmesi yönünde oluştu.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	6,600.5	5,990.3	10,411.5
Günlük Değ.	▲ 2.53%	▲ 0.92%	▲ 2.04%
Haftalık Değ.	▲ 5.26%	▲ 11.84%	▲ 3.05%
Yıllık Değ.	▲ 19.81%	▲ 19.15%	▲ 16.93%
Hacim (milyar TL)	122.5	16.5	63.2
Günlük Değ.	▲ 20.96%	▲ 4.31%	▲ 25.49%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	73.1	13.5	37.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 67.55%	▲ 22.22%	▲ 70.38%

*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	26.3414	26.3454	▲ 0.02%
€/§	1.1230	1.1258	▲ 0.25%
\$/#	139.11	138.31	▼ -0.58%
Altın	1,953.2	1,960.9	▲ 0.39%
Nasdaq*	15,633.7	15,625.0	▼ -0.06%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	17/07/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	348.2	● 0.74%	● -0.74%	● -20.8%	● -61.8%
Türkiye 5 Yıllık	440.7	● 0.52%	● 1.02%	● -11.6%	● -49.6%
Türkiye 10 Yıllık	462.8	● 0.34%	● 1.20%	● -9.1%	● -42.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün Çin'in büyüme verisi beklentinin altında kalarak % 6,3 olarak açıklandı. Yurt dışı tahvil piyasalarında hafif alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %3,82, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %2,48 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin risk primi ve eurobond getirilerinde sınırlı geri çekilme izlendi. 5 yıllık CDS risk prmi 2 baz puan azalışla 444 baz puana, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 4 bp azalışla %8,39 seviyesine geriledi.

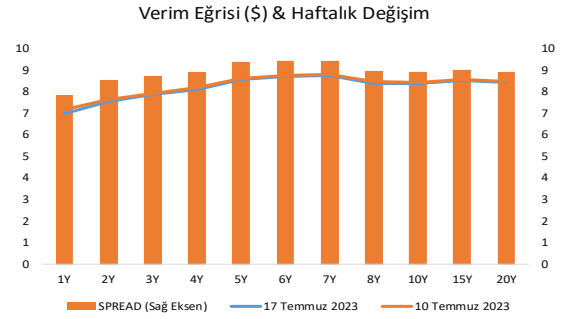
Döviz tarafında, Dolar major para birimlerine karşı karışık seyir izledi. Gün içinde Euro / Dolar paritesi 1,1233 yükselirken, Dolar Endeksi de 99,94 seviyesinden fiyatlandı. Dolar/ TL kuru ise 26,34 seviyesine yükseldi.

Yurt içi tahvil piyasasında, Aralık 2024 vadeli gösterge tahvil faizi 9 bp artışla %15,56 seviyesine yükseldi. 10 yıllık gösterge tahvil ise işlem görmedi. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi ise 4,4 milyar TL seviyesinden oluştu.

Hazine dün Temmuz 2027 vadeli TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili'nin yeniden ihracından %15,16 ortalama yıllık bileşik faizle 12 milyar 966 milyon TL borçlandı. Bugün ise Ekim 2024 vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracı ile Haziran 2030 vadeli değişken faizli tahvilin yeniden ihraç ihalelerini gerçekleştirecek.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 7 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,1 milyar TL artarak 209,7 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,8 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 613 milyon TL ile finansal olmayan kuruluşlar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.39	-0.04	-0.04	-0.53
ABD	3.82	0.01	0.01	-0.04
İngiltere	4.46	0.01	0.01	0.79
Almanya	2.48	-0.02	-0.02	-0.08
Fransa	3.02	-0.01	-0.02	-0.08
İspanya	3.53	0.00	0.00	-0.09
İtalya	4.18	0.01	0.01	-0.52



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri			
	Son Fiyat	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.34	0.59	40.82
G. Afrika Randı	18.06	1.88	6.19
Rus Rublesi	90.35	0.11	22.93
Meksika Pesosu	16.73	-0.09	-14.13
Kore Wonu	1,265	-0.37	0.45
Hindistan Rupee	82.15	-0.06	-0.67
Endonezya Rupia	14,987	1.47	-3.47
Macar Forinti	332.56	-0.28	-10.85
Brezilya Reali	4.81	0.34	-9.07

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	07.07.2023	27.06.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	209,741	208,620	1,120	216,112
Yatırım Fonları	70,914	71,056	-142	84,512
Bankalar	54,550	52,765	1,785	38,294
Emeklilik Fonları	25,390	25,626	-236	26,954
Genel Yönetim	18,930	18,661	269	18,446
Hanehalkı	17,868	17,851	17	16,955
Sigorta Şirketleri	8,406	8,281	126	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	7,684	8,308	-623	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,247	1,281	-34	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,805	1,684	122	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	0	1,187
Diğer Finansal Araçlar	1,103	1,287	-184	1,008
Finansal Yardımcılar	657	636	22	660

Yurt İçi Haberler

OSD tarafında sektör ihracat ve üretim verileri açıklandı. 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde toplam üretim yüzde 13, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 21 arttı. Bu dönemde, toplam üretim 735 bin 231 adet, otomobil üretimi ise 462 bin 401 adet düzeyinde gerçekleşti. 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre, toplam otomotiv ihracatı adet bazında %8 oranında, otomobil ihracatı ise % 20 oranında arttı. Bu dönemde, toplam ihracat 505 bin 926 adet, otomobil ihracatı ise 325 bin 475 adet düzeyinde gerçekleşti. 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre, toplam otomotiv ihracatı Dolar bazında %15, Euro bazında geçen yılın aynı dönemine göre %16 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığının TL cinsinden 4 Yıl (1.428 gün) vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesinde net 9 milyar 865,6 milyon TL satış gerçekleştirildi. İhale öncesi yapılan 3 milyar 100 milyon TL ROT satışla birlikte toplam satış tutarı 12 milyar 965,6 milyon TL'ye ulaştı. İhalede satışların nominal tutarı 10 milyar 643 milyon TL oldu. İhalede minimum fiyat 91.300 TL, ortalama fiyat 92.696 TL seviyesinde oluştu. Yeniden ihraç edilecek tahvilin valörü 19 Temmuz 2023 olacak. Tahvilin geri ödemesi 16 Haziran 2027 tarihinde yapılacaktır.

MKK 2023'ün ilk yarısına ilişkin gelişmeleri yayımladı. Buna göre, toplam menkul kıymet değeri, yılın ilk yarısında 6,80 trilyon liradan 8,19 trilyon liraya çıkarken, aynı dönemde açılan hesap sayısı 5 milyon 730 bin 600 oldu. Nisan, 2023'te 2 milyon 13 bin 803 ile en çok hesabın açıldığı ay olarak dikkati çekti. Ocak-haziran döneminde 22 şirket halka arz edilirken, halka arza katılan 23 milyon 211 bin 456 yatırımcıdan 26,4 milyar lira toplandı. Söz konusu dönemde bakiyeli yatırımcı sayısı 7 milyon 528 bin 894'e çıkarken, pay piyasalarındaki 4 milyon 482 bin 424 yatırımcının portföy değeri 6,52 trilyon lira olarak belirlendi. Aynı dönemde 467 şirketin toplam ihraç ettiği borçlanma araçlarının nominal değeri 210,8 milyar lirayı aştı. Bu şirketlerin 115'i reel sektör, 352'si de diğer ihraççı şirketlerden oluştu. Kitle Fonlaması Sistemi'ne katılan 24 bin 671 yatırımcının toplam portföy değeri, 482 milyar 530 bin 272 lira oldu.

Türkiye Cumhuriyeti ile Suudi Arabistan Krallığı arasında, doğrudan yatırım, savunma sanayii, enerji, savunma ve iletişim alanlarında anlaşma imzalandı. Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan ve Suudi Arabistan Velihaht Prensi Muhammed Bin Selman başkanlığındaki heyetler arası görüşmelerin ardından anlaşmalara imza atıldı.

Yurt Dışı Haberler

Dünya Bankası Başkanı Ajay Banga, Banka'nın bilançosunu genişletmek ve ülkelerin iklim değişikliği ve diğer zorluklarla mücadele etmelerine yardımcı olmak için yeni planlar açıkladı; ancak Banga bir sermaye artışın er ya da geç gerekeceğini belirtti. Haziran ayında Dünya Bankası'nın başına geçen eski Mastercard CEO'su Banga, Hindistan'ın Gandhinagar kentindeki G20 maliye yetkilileri toplantısında bilançoğu daha fazla çalıştırmak için yeni önerileri duyurdu. Banka ayrıca, hissedarların tahvillere yatırım yapmasına izin verecek yeni bir karma sermaye aracı çıkarabilecek ve böylece krediyi 6 milyar dolara kadar artıracaktır.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi ve Bundesbank Başkanı Joachim Nagel, Avrupa Merkez Bankası'nın bu ay faiz oranlarını tekrar artırması gerektiğini ve bir sonraki toplantıda kararını verilere dayandıracağını açıkladı. G-20 toplantıları için bulunduğu Hindistan'da açıklama yapan Nagel, enflasyonun temelini "çok yapışkan" olarak tanımladı.

ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC) Başkanı Gary Gensler, yapay zekanın yaygınlaşmasıyla hükümetlerin küresel finans istikrarını korumak için düzenlemelerini elden geçirmesi gerekeceğini belirtti. Yapay zekanın, bir temel modelden veya veri toplayıcıdan aynı sinyali almaları nedeniyle benzer kararlar alan bireysel aktörlerle sürüyü destekleyebileceği için finansal kırılganlığı artırabileceğini dile getiren Gensler, mevcut model risk yönetimi kılavuzunun güncellenmesi gerekse de bunun yeterli olmayacağını savundu.

Rusya Enerji Bakanlığı'na göre Rusya üçüncü çeyrek ham petrol ihracat planlarını 2,1 milyon ton azaltarak Ağustos ayında denizaşırı arzını günde 500 bin varil azaltma taahhüdünde bulunacak.

Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket tarafından geliştirilen projelerde, 1 Ocak- 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, toplam 28.959.741.267 (KDV Hariç), satışa esas brüt 508.944 m2 büyüklüğe ulaşan, 3.945 adet bağımsız bölümün satışı gerçekleştirildi. Bu satışların toplamda 390.207.212 TL (KDV hariç) değerindeki 43 adedi yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirildi. 2023 yılı ikinci çeyrek sonu verilerine göre, hedefi olan 28,8 milyar TL'yi yakaladığı görülmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	8,4
Cari Fiyat (TL)	7,10	FD/FAVÖK	6,8
52H En Yüksek (TL)	9,59	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	2,43	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	26.980,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.141,3	S1H	-7,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	11,7%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	-5,8%
Temettü Verimi	3,4%	S1Y	70,9%
3A Hacim (mn TL)	1.578,1	YB	-13,2%

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan tarafından yapılan KAP açıklamasında şirket ile uluslararası bir müşterisi arasında savunma sistemleri ihracatına yönelik 123,5 mn ABD Doları tutarında bir yurt dışı satış sözleşmesi imzalandığı belirtildi. Son dört çeyreklik cironun %6'sına tekabül eden büyüklüğe sahip olan sözleşmenin, şirketin bakiye siparişlerinin ivmelenen yükseliş eğilimini destekleyeceğini ve operasyonel karlılık görünümünü olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz. Öngörülerimiz yılsonunda şirketin bakiye siparişlerinin 10 mlr dolar seviyesine ulaşacağı yönünde bulunuyor. Bu çerçevede söz konusu gelişmenin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	9,5
Cari Fiyat (TL)	52,25	FD/FAVÖK	12,1
52H En Yüksek (TL)	69,70	FD/Satışlar	3,2
52H En Düşük (TL)	21,43	PD/DD	2,8
Piyasa Değeri (mn TL)	119.130,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.039,6	S1H	-0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	14,9%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%	S3A	-12,8%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	11,9%
3A Hacim (mn TL)	1.945,4	YB	-13,2%

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.

Şirket Haberleri

Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif): Tekfen İnşaat'ın Libya'daki iç savaş nedeniyle devreye alınamayan Büyük Nehir Projesi'ne ilişkin olarak gelinen son aşamada, Tekfen-TML Joint Venture'nin (TTJV) proje başlarken almış olduğu avansın bakiyesi ve diğer kesintiler de dikkate alınarak, işveren idare Libyan Man-Made River Authority (MMRA) ile, TTJV'ye net 35,41 mn dolar ödeme yapması yönünde anlaşmaya varıldı. Bu bedelin ilk bölümü olan 12,68 mn dolardan, ikinci (Yatırımların Karşılıklı Teşviki ve Korunması Anlaşması - YKTK) tahkimde TTJV'nin Libya'ya ödemesine karar verilen tutarın netleştirilmesinden sonra kalan 9 mn dolar tahsil edildi. Geri kalan 22,73 mn dolara ilişkin ödeme planı ilgili olarak idare ile görüşmeler devam ediyor. Gerçekleşen bu tahsilatın, TTJV tarafından yapılacak muhtemel gider ve harcamalar sonrasında Tekfen payı olarak mühendislik ve taahhüt segmentinin 3Ç23 konsolide gelir tablosu üzerinde bu aşamada yaklaşık 4 mn dolar tutarında sınırlı ilave kar etkisi olacak. Spesifik olarak bu tutarın mühendislik ve taahhüt segmentinin FAVÖK görünümünü etkileyeceğini belirtmek isteriz. Ancak bu gelişmenin esasında yıllardan beri süregelen Libya alacağıyla alakalı süreçlerin en sonunda somut bir sonuca varmış olması açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz. Bu arada Libya'da bulunan işverenle şirket arasındaki sözleşmenin devam ettiğini ve tahsilat tamamlandığında sözleşmenin de hükümsüz hale geleceğini belirtmek isteriz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	5,2
Cari Fiyat (TL)	42,00	FD/FAVÖK	5,4
52H En Yüksek (TL)	50,36	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	20,29	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	15.540,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	594,4	S1H	-2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-3,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-0,9%
Temettü Verimi	6,0%	S1Y	-68,7%
3A Hacim (mn TL)	327,7	YB	-26,4%

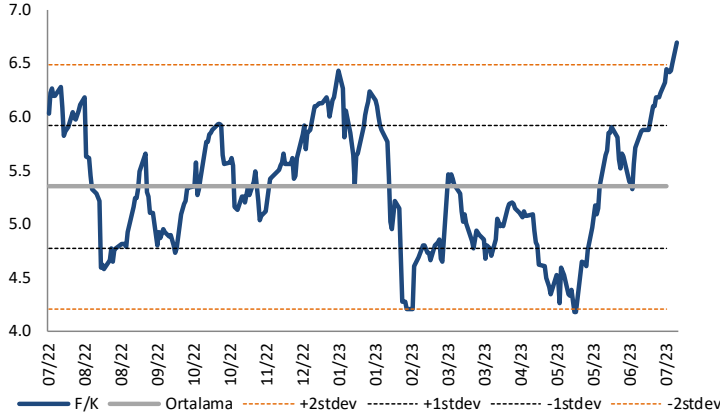
Ziraat GYO (ZRGYO, Nötr): Ziraat GYO 1 TL nominal değerli paya ödenecek nakit kar payı teklifini net 0,0049062 TL olarak genel kurulun onayına sunacak. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 29.09.2023 olup, son kapanış fiyatına göre %0,1 temettü verimliliği hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ZRGYO	F/K	1,9
Cari Fiyat (TL)	4,31	FD/FAVÖK	156,4
52H En Yüksek (TL)	6,30	FD/Satışlar	45,5
52H En Düşük (TL)	2,95	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	20.229,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	855,8	S1H	-2,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	1,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-7,4%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-74,5%
3A Hacim (mn TL)	25,6	YB	-22,0%

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)

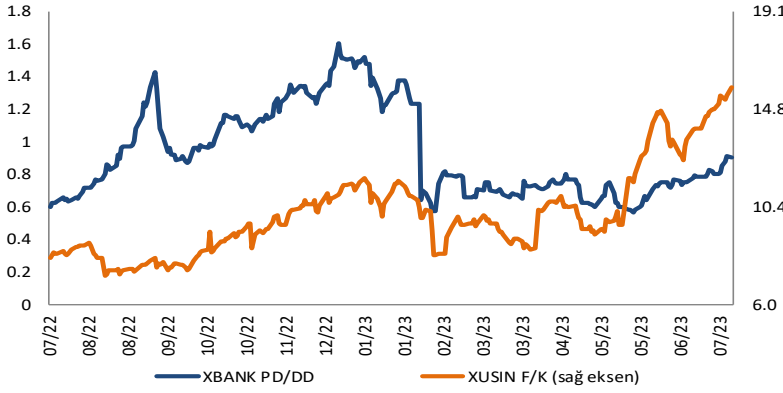


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.69x
Minimum	4.17x	4.17x
Maksimum	6.69x	6.69x
Ortalama	5.29x	5.35x
Minimuma Uzaklık	2.52x	2.52x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	-100.0%	-100.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.1 yakınız.

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

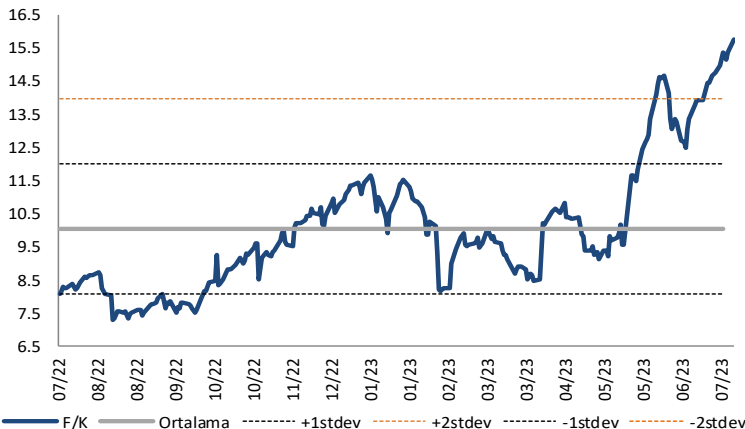


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.91x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	0.91x	1.61x
Ortalama	0.72x	0.93x
Minimuma Uzaklık	0.34x	0.34x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.69x
Performans	20.9%	51.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



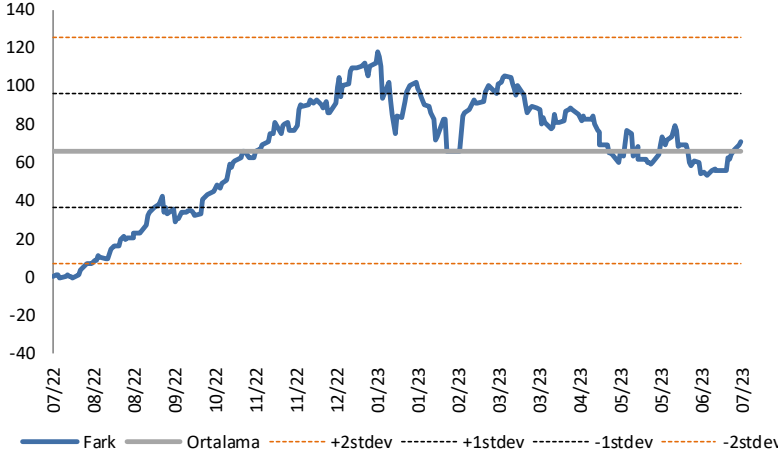
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.77x
Minimum	9.14x	7.28x
Maksimum	15.77x	15.77x
Ortalama	12.31x	10.04x
Minimuma Uzaklık	6.63x	8.49x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	33.3%	78.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %22; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %36.3 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

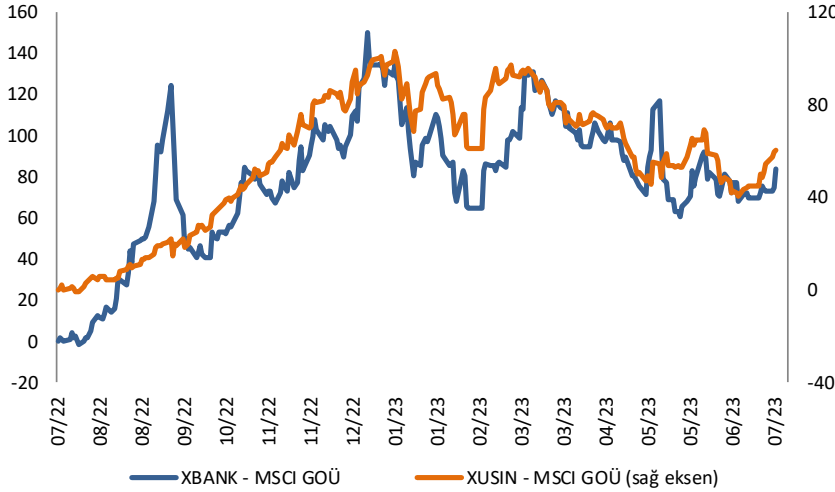
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		72.61
Minimum	53.0	-0.7
Maksimum	84.6	117.6
Ortalama	66.5	66.3
Minimuma Uzaklık	19.6	73.3
Maksimuma Uzaklık	-12.0	-45.0
Performans	2.0%	4.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.3 puan yakınız.

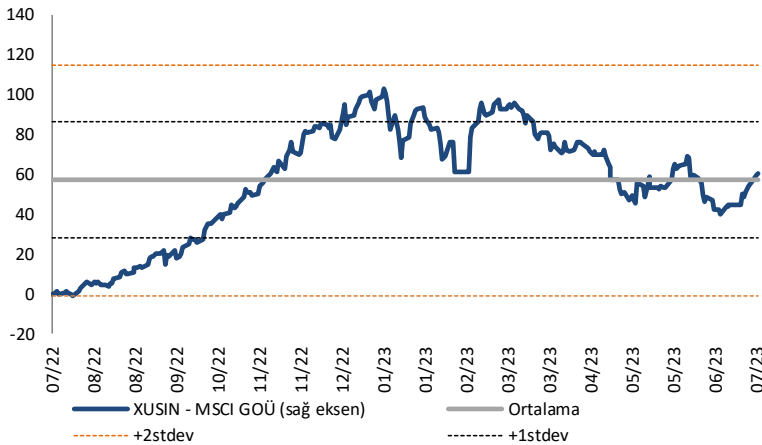
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	60.6	-1.3
Maksimum	117.3	150.0
Ortalama	79.9	79.4
Minimuma Uzaklık	-60.6	1.3
Maksimuma Uzaklık	-117.3	-150.0
Performans	0.8%	5.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 79.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 79.4 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	40.3	-0.9
Maksimum	72.4	103.1
Ortalama	55.0	57.1
Minimuma Uzaklık	-40.3	0.9
Maksimuma Uzaklık	-72.4	-103.1
Performans	0.1%	5.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 57.1 puan uzağınız.

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
17 Temmuz	04:20	Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borç Verme Oranı	15 Temmuz	%2.65	%2.65
17 Temmuz	05:00	Çin	GSYİH (Yıllık)	2.çeyrek	%7.1	%4.5
17 Temmuz	05:00	Çin	GSYİH (Çeyreklik)	2.çeyrek	%0.8	%2.2
17 Temmuz	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	%2.5	%3.5
17 Temmuz	05:00	Çin	Sabit Sermaye Yatırımları (Kümülatif)	Haziran	%3.4	4%
17 Temmuz	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	%3.3	%12.7
17 Temmuz	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Haziran	-	118.9
17 Temmuz	11:15	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
17 Temmuz	11:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
17 Temmuz	15:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Vujcic'in Konuşması			
17 Temmuz	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Temmuz	0.0	6.6
18 Temmuz	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Mayıs	%0.4	%1.2
18 Temmuz	14:30	Türkiye	Konut Fiyatları Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	%121.25
18 Temmuz	14:30	Türkiye	Konut Fiyatları Endeksi (Yıllık)	Mayıs	-	%4.67
18 Temmuz	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	%0.5	%0.3
18 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	%0.4	%0.4
18 Temmuz	15:30	ABD	New York Fed Hizmetler Aktivitesi	Temmuz	-	-5.2
18 Temmuz	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	%0.0	-%0.2
18 Temmuz	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	%79.5	%79.6
18 Temmuz	17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Temmuz	-	55
19 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Haziran		%0.3
19 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Haziran	%5.5	%6.1
19 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Haziran	%5.4	%5.4
19 Temmuz	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Haziran	-%0.9	%5.6
19 Temmuz	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Haziran	1483K	1496K
19 Temmuz	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Haziran	1465K	1631K
19 Temmuz	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Haziran	-%10.2	%21.7
20 Temmuz	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (milyar yen)	Haziran	-41.7	-1381.9
20 Temmuz	02:50	Japonya	İhracattaki Değişim (Yıllık)	Haziran	%2.6	%0.6
20 Temmuz	02:50	Japonya	İthalattaki Değişim (Yıllık)	Haziran	-%11.3	-%9.8
20 Temmuz	04:15	Çin	1 Yıllık Borçlanma Faizi	20 Haziran	%4.20	%4.20
20 Temmuz	04:15	Çin	5 Yıllık Borçlanma Faizi	20 Haziran	%3.55	%3.55
20 Temmuz	09:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	Haziran	-	-%1.4
20 Temmuz	09:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	Haziran	-	%1.0
20 Temmuz	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-	85.1
20 Temmuz	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
20 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	Cari Denge (milyar euro)	Mayıs	-	3.6
20 Temmuz	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	Temmuz	%20.0	%15.0
20 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	15 Temmuz	-	237K
20 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	8 Temm	-	1729K
20 Temmuz	15:30	ABD	Philadelphia Fed Görünüm Endeksi	Temmuz	-10.0	-13.7
20 Temmuz	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Temmuz	-	-16.1
20 Temmuz	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Haziran	4.25m	4.30m
20 Temmuz	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Haziran	-%1.2	%0.2
20 Temmuz	17:00	ABD	Öncü Endeks	Haziran	-%0.6	-%0.7
21 Temmuz	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Haziran	%3.3	%3.2
21 Temmuz	02:30	Japonya	Gıda dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Haziran	%3.2	%3.2
21 Temmuz	02:30	Japonya	Gıda ve Enerji dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Haziran	%4.2	%4.3

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.

