

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Beklentilerin üzerinde gerçekleşen banka bilançoları beraberinde ABD piyasalarında alıcılı seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

Beklentilerin üzerinde gerçekleşen banka bilançoları beraberinde ABD piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Dün ABD'de Morgan Stanley ve Bank of America'nın finansallarını takip ettik. Morgan Stanley'in gelirleri ortalama piyasa beklentisi olan 13,08 milyar doların %2,9 üzerinde 13,46 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bankanın hisse başı karı ise piyasa beklentisi olan 1,15 doların %7,8 üzerinde 1,24 dolar olarak gerçekleşti. Bilanço sonrasında Morgan Stanley hissesi %8,87 değer kazanmış oldu. Bank of America'nın ise gelirleri ortalama piyasa beklentisi 25,05 milyar doların %1,1 üzerinde 25,33 milyar dolar seviyesinde açıklandı. BOFA'nın hisse başı karı ise piyasa beklentisinin %4,7 üzerinde 0,88 sent olarak açıklanmış oldu. Bilanço sonrasında hissede %6,8 değer kazancı yaşandı.

Makro veri cephesinde ise dün ABD'de perakende satışlar, sanayi üretimi ve kapasite kullanımı verileri takip edildi. Haziran ayı perakende satışları piyasa beklentisi olan aylık %0,5 artışın altında %0,2 artış olarak açıklandı. Bir önceki veri ise %0,3 seviyesinden %0,5'e revize edilmiş oldu. Çekirdek perakende satışlar ise piyasa beklentisi olan %0,3'e paralel olarak açıklandı. Sanayi üretimi ise Haziran ayında aylık bazda %0,5 azalış gösterdi. Piyasa beklentisi sanayi üretiminin yatay kalması yönünde bulunuyordu. Bir önceki veri ise %-0,2'den %-0,5'e revize edilmiş oldu. Kapasite kullanımı ise ortalama piyasa beklentisi olan %79,5'un altında %78,9 olarak açıklandı.

ABD hisse senedi endeksleri cephesinde S&P 500 endeksi %0,71 artışla 4,554 seviyesinden kapanırken; S&P 500 endeksinde en yüksek değer kazançları %1,22 ile teknoloji ve %1,12 ile finans, en yüksek değer kaybı ise %0,82 ile emlak sektöründe gözlemlendi. Nasdaq endeksi %0,76 değer kazanarak 14353,64, Dow Jones endeksi ise % 1,06 artışla 34951,93 seviyesinden kapandı.

Avrupa piyasalarında alıcılı görünüm takip edildi. Almanya'da Dax endeksi %0,35 artışla 16125,49 puana yükselirken, Fransa'da CAC40 endeksi %0,3 artışla 7319,18 seviyesine yükseldi. İngiltere'de ise FTSE100 endeksi %0,64 değer kazancıyla 7453,69 seviyesine yükseldi.

Faiz beklentilerine hassasiyeti yüksek olan iki yıllık ABD tahvil faizleri %4,76 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizleri ise %3,78 seviyesine indi. VIX endeksi ise 0,18 puan azalışla 13,30 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün Asya piyasalarında karışık bir seyir takip ediyoruz. Shanghai endeksi %0,25, KOSPI endeksi %0,31, Hang Seng endeksi %1,34 satıcılı seyir ederken, Nifty 50 endeksi %0,45 ve Nikkei %0,82 alıcılı seyir izleniyor.

ABD vadeli cephesinde ise hafif satıcılı bir görünüm hakim.

Bugün 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. Bugün aynı zamanda Euro bölgesinde Haziran ayı final TÜFE verisi takibimizde olacak. Beklentiler, verinin yıllık bazda %5,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde bulunuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın Euro bölgesinde AMB yetkilisi Villeroy'un konuşması ve cari denge verisi takip edilecek. ABD'de ise haftalık işsizlik başvuruları, Haziran ayı mevcut konut satışları ve öncü endeks verileri takibimizde olacak. Bir önceki veride 237k olarak açıklanan işsizlik başvurularında ortalama piyasa beklentisi 240K seviyesinde bulunuyor. Beklentiler mevcut konut satışlarının 4,21 milyon ile aylık bazda %2,2 azalış göstermesi yönünde bulunuyor. Öncü endeks tarafında ise beklentiler verinin %0,6 azalış göstermesi 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.

19.07.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,951.9	▲ 1.06%	▲ 1.28%	▲ 3.31%	▲ 5.21%
Nasdaq	14,353.6	▲ 0.76%	▲ 1.70%	▲ 8.42%	▲ 36.99%
S&P 500 Vadeli*	4,586.3	▼ -0.03%	▲ 1.09%	▲ 6.70%	▲ 18.45%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,125.5	▲ 0.35%	▲ 0.13%	▲ 0.85%	▲ 14.60%
FTSE 100	7,453.7	▲ 0.64%	▲ 0.26%	▼ -1.92%	▼ -0.79%
MSCI Europe	1,979.4	▲ 0.64%	▼ -0.08%	▲ 4.34%	▲ 12.92%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,188.9	▼ -0.28%	▼ -1.51%	▼ -0.77%	▲ 3.75%
Kospi	2,603.9	▼ -0.14%	▲ 0.49%	▼ -0.27%	▲ 16.43%
Hong Kong*	18,827.5	▼ -0.99%	▼ -3.02%	▼ -2.44%	▼ -4.63%
S&P BSE Sensex - Hindistan	66,900.0	▲ 0.14%	▲ 1.27%	▲ 6.45%	▲ 9.43%
IDX Composite - Endonezya	6,830.2	▼ -0.54%	▼ -0.57%	▲ 2.46%	▼ -0.44%
TAIEX - Tayvan	17,092.2	▼ -0.79%	▼ -1.11%	▲ 2.14%	▲ 21.35%
MSCI GOU Asya	545.8	▼ -0.87%	▼ -0.99%	▲ 2.32%	▲ 6.28%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	6,365.0	▼ -3.57%	▼ -1.13%	▲ 14.60%	▲ 16.21%
MOEX - Rusya	2,954.5	▲ 1.27%	▲ 1.78%	▲ 9.64%	▲ 37.61%
WIG - Polonya	71,383.6	▲ 0.99%	▲ 1.62%	▲ 8.00%	▲ 23.85%
Prag SE - Prag	1,317.7	▲ 0.61%	▲ 0.52%	▲ 0.19%	▲ 9.26%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,036.3	▲ 0.77%	▲ 0.49%	▼ -0.47%	▲ 9.12%
Merval - Arjantin	456,880.7	▲ 0.01%	▲ 1.27%	▲ 20.10%	▲ 129.17%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,845.8	▲ 2.26%	▲ 4.27%	▲ 3.65%	▲ 2.72%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,768.7	▼ -0.10%	▲ 0.89%	▲ 3.48%	▲ 12.31%
FTSE/JSE All - Endonezya	77,098.6	▼ -0.20%	▲ 0.72%	▲ 0.11%	▲ 4.76%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,022.0	▲ 0.07%	▲ 0.88%	▲ 9.07%	▲ 20.82%

*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.



Volatilitede gözlenen artış karşısında ve TCMB'nin yarınki faiz kararı öncesinde endekste temkinli açılış görülebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,55 yükselişle 6.636 puandan başlangıç yapan endeks, gün boyunca genel olarak volatil seyir izledi. Özellikle 16:00 sonrası artan sert satışlar beraberinde endeks 6.362 seviyesine kadar gerilemiş oldu. Endeks kapanışını bu seviyeye yakın 6.365 puan ve günlük %3,57 azalışla tamamlamış oldu. Toplam işlem hacmi ise 139,5 milyar TL seviyesinde yaşandı. Sanayi endeksi %3,6 düşerken, bankacılık endeksi %6,32 değer kaybetti. Sanayi endeksinde işlem hacmi 64 milyar TL seviyesinde olurken, bankacılık endeksinde 16,3 milyar TL seviyesinde hacim gerçekleşti

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda artan volatilité karşısında ve TCMB'nin yarınki faiz kararı öncesinde, BIST 100 endeksinde temkinli açılış görülebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak her hangi bir makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 10:00'da TÜİK tarafından Temmuz ayı tüketici güven endeksinin açıklanması beklenirken, aynı gün saat 14:00'da TCMB faiz kararı açıklanacak. Foreks Haber'in anketine göre medyan beklenti faizin %20'ye yükseltilmesi yönünde oluştu. Önümüzdeki hafta Salı günü ise kapasite kullanımı ve reel sektör tüketici güveni verileri takibimizde olacak. Aynı hafta Cuma günü ise Dış Ticaret dengesi verisi takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	6,365.0	5,612.0	10,036.4
Günlük Değ.	▼ -3.57%	▼ -6.32%	▼ -3.60%
Haftalık Değ.	▲ 1.51%	▲ 4.77%	▼ -0.66%
Yıllık Değ.	▲ 15.53%	▲ 11.62%	▲ 12.71%
Hacim (milyar TL)	139.4	16.3	64.1
Günlük Değ.	▲ 13.79%	▼ -0.77%	▲ 1.31%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	74.5	13.6	37.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 87.00%	▲ 19.81%	▲ 70.14%

*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	26.9060	26.9072	▲ 0.00%
€/§	1.1243	1.1223	▼ -0.18%
\$/#	138.66	139.31	▲ 0.47%
Altın	1,982.6	1,975.5	▼ -0.36%
Nasdaq*	15,665.4	15,670.2	▲ 0.03%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	18/07/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	354.5	● 1.78%	● 1.03%	● -14.8%	● -59.4%
Türkiye 5 Yıllık	447.2	● 1.47%	● 2.51%	● -5.7%	● -46.5%
Türkiye 10 Yıllık	469.2	● 1.37%	● 2.60%	● -3.4%	● -38.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün yurt dışı tarafında bugün açıklanacak Euro Bölgesi ve İngiltere TÜFE verileri öncesi tahvil piyasasında sınırlı alıcılı seyir izlenirken, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan azalışla %4,35 , Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %2,38, ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %3,76 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 8 baz puan artışla 453 baz puana, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 8 bp azalışla %8,32 seviyesine geriledi.

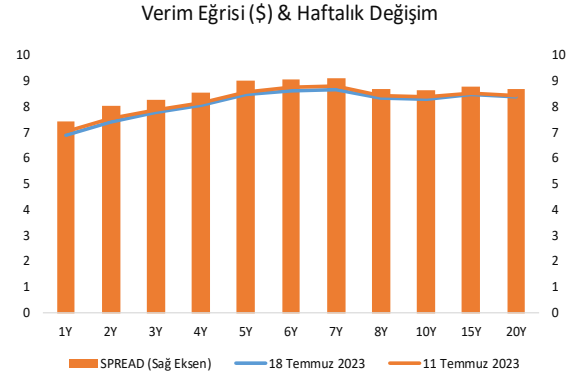
Döviz tarafında, ABD Doları major para birimlerine karşı karışık seyir izlerken G10 para birimleri karşısında değer kaybetti. Gün içinde Euro/Dolar paritesi 1,1222 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 99,98 seviyesinden fiyatlandı. Dolar/ TL kuru ise 26,95 seviyesine yükseldi.

Yurt içi TL tahvil piyasasında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 35 bp artışla %10,22, 10 yıllık tahvil faizi ise 122 bp artışla %18,24 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi ise yatay seyirle 4,2 milyar TL seviyesinde oluştu.

Hazine dün borçlanma programı kapsamında, Ekim 2024 vadeli kuponsuz Devlet Tahvili'nin ilk ihracında %17,05 ortalama yıllık bileşik faizle 1 milyar 292 milyon TL ve Haziran 2030 vadeli değişken faizli Devlet Tahvili'nin yeniden ihracında %17,99 ortalama yıllık bileşik faiz ile 3 milyar 574 milyon TL borçlandı.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL olarak değişmedi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 20,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.32	-0.08	-0.12	-0.60
ABD	3.76	-0.05	-0.07	-0.12
İngiltere	4.35	-0.08	-0.10	0.69
Almanya	2.38	-0.11	-0.14	-0.19
Fransa	2.90	-0.12	-0.14	-0.21
İspanya	3.38	-0.15	-0.15	-0.24
İtalya	4.00	-0.17	-0.17	-0.70



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.95	2.27	2.88	44.03
G. Afrika Randı	17.81	-1.25	0.48	4.73
Rus Rublesi	90.75	0.69	0.55	23.47
Meksika Pesosu	16.71	-0.08	-0.22	-14.25
Kore Wonu	1,261	-0.17	-0.62	0.20
Hindistan Rupee	82.04	-0.03	-0.19	-0.80
Endonezya Rupia	14,975	0.00	1.39	-3.55
Macar Forinti	332.22	-0.14	-0.38	-10.94
Brezilya Reali	4.80	-0.15	0.19	-9.19

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	15.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	13.50 / 16.50
Geç Lik. Pen. Borç Verme Faizi	18.00
TCMB Ağır. Ort. Fon.	15.00
TLREF	13.50
TCMB Toplantı Tarihi	20 Temmuz 2023

Yurt İçi Haberler

Türkiye ve Birleşik Krallık, iki ülke arasındaki serbest ticaret anlaşmasının (STA) güncellenmesi amacıyla ortak bildiri yayımladı. Ticaret Bakanı Ömer Bolat sosyal medya hesabından ortak bildiriye ilişkin yaptığı paylaşımında, Türkiye ve Birleşik Krallık'ın, güncel ve kapsamlı bir STA akdedilmesine yönelik müzakerelere başlama niyetlerini ortak açıklama ile teyit ettiklerini belirtti. Bakan, anlaşmaları güncelleyerek, mal ve hizmet ihracatçıları için ilave pazar fırsatları sağlamayı hedeflediklerini ifade etti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) yayımladığı konut fiyat endeksi Mayıs'ta bir önceki yıla göre %3,6 ile iki yılın en yavaş artışını kaydetti. Konut fiyatlarında artış hızında görülen düşüş ivmesi Mayıs ayında da devam etti. Enflasyondan arındırılmış fiyat artışı ise aynı dönemde %45 oldu. Üç büyük şehir arasında Mayıs ayında en hızlı yıllık artış %113,2 ile Ankara'da gerçekleşti. İzmir'de konut fiyatları bir önceki yılın aynı dönemine göre %106,2 olurken, İstanbul'da %95,2 ile çift haneli seviyelerde gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, iki tahvil ihalesinde toplam 2,04 milyar TL borçlandı. Bakanlık, ihale öncesinde de 2,83 milyar liralık satış gerçekleştirirken toplam rakam 4,87 milyar TL oldu. Hazine, 15 aylık kuponsuz tahvil ihalesinde 1,27 milyar TL teklife karşılık 267 milyon TL'lik satış gerçekleştirdi. İhalede bileşik faiz %17,05 oldu. 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında ise 3,12 milyar TL'lik teklife karşılık 1,77 milyar liralık satış yapıldı. 7 yıllık tahvilde dönemsel faiz %8,62 oldu. Böylelikle 2 ihalede toplam net borçlanma miktarı 2,04 milyar TL olarak gerçekleşti. Hazine'nin 15 ay vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracı ile 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı öncesinde piyasa yapımcılar ile kamuya toplam 2,83 milyar TL satış gerçekleştirdi.

Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile zeytinyağı ihracatına fon kesintisi getirildi. Buna göre, dökme ve varilli zeytinyağı ihracatında, kg başına 20 cent Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu kesintisi yapılacak.

Yurt Dışı Haberler

Rusya'nın 1-15 Temmuz döneminde Avrupa'ya gaz ihracatı bir önceki aya göre yüzde 28 artarak 2023'ün en yüksek seviyesine ulaştı. 1-15 Temmuz'da Avrupa'ya günlük ortalama doğal gaz ihracatı Haziran ayının aynı dönemindeki 66,8 milyon metreküpten 85,7 milyon metreküpe çıktı. Temmuz ayının ilk yarısında Avrupa'ya 1,29 milyar metreküp gaz ihracatı edildi. Yıl başından bu yana ihracat 13,4 milyar metreküp oldu. 2022 yılının tamamında 62 milyar metreküp gaz ihracatı edilmişti.

G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları toplantısı, ülkelerin Ukrayna'daki savaş konusundaki görüş ayrılıkları nedeniyle fikir birliğine varılmadan sona erdi. Sonuç belgesinde, Şubat 2022'den bu yana Ukrayna'daki savaşın küresel ekonomiyi daha da olumsuz etkilediğine tanık olunduğu belirtilerek, çoğu G20 üyesinin Ukrayna'daki savaşı şiddetle kınadığı ancak durum ve yaptırımlar hakkında başka görüşlerle farklı değerlendirmelerin olduğu da kaydedildi.

Facebook, Instagram ve WhatsApp'ın sahibi Meta, yapay zeka dil modeli Llama 2'yi Microsoft dahil büyük bulut sağlayıcılarının işbirliğinde ticari kullanıma sunuyor. Meta'dan yapılan açıklamada, Llama 2'nin yeni sürümünün, araştırma ve ticari kullanım için açık kaynak olarak ücretsiz şekilde kullanıma sunulacağı belirtildi.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, son yıllarda art arda gelen şoklara ve faiz oranlarındaki hızlı artışa rağmen küresel büyümenin, tarihsel standartlara göre düşük olsa da güçlü iş gücü piyasası ve hizmet talebiyle desteklenen pozitif bölgede kalmaya devam ettiğini kaydetti. Özellikle imalat sektöründe faaliyetin yavaşladığına işaret eden Georgieva, ileriye yönelik, orta vadeli büyüme beklentilerinin zayıf kalmaya devam ettiğine vurgu yapıldı. Açıklamada, enflasyon eğilimlerinin aşağı doğru olmasının cesaret verici olduğunu ancak manşet enflasyonun hala çok yüksek seviyede bulunduğunu, çekirdek enflasyonun da ciddi para politikası sıkılaştırmasına rağmen yapışkanlığını koruduğu ifade edildi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Ueda Japonya'da parasal gevşeme politikasının devam edebileceği sinyalini verdi. Salı günü G-20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları toplantılarının düzenlendiği Hindistan'da basın toplantısı düzenleyen Ueda, enflasyonun yüzde 2'lik hedefe sürdürülebilir şekilde henüz ulaşmayacağı yönündeki varsayımlarının değişmememesi halinde, para politikasına ilişkin genel yaklaşımın yani gevşeme politikalarının da değişmeyeceğini söyledi.

fuzul GYO

BARBAROS 48

Fuzul Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin İzahnamesi SPK tarafından 13 Temmuz 2023 tarihinde onaylanmıştır.

İzahname ve ekleri ile birlikte Fiyat Tespit Raporu ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu www.kap.org.tr, www.fuzulgyo.com.tr, www.halkyatirim.com.tr ve www.integralyatirim.com.tr adreslerinde yayınlanmıştır.

Talep toplama **20 - 21 Temmuz 2023** tarihlerinde yapılacak olup, pay başına halka arz fiyatı **8,90 TL** olarak belirlenmiştir.

Halka arzda Şirket'in çıkarılmış sermayesinin **254.140.000 TL**'den **318.000.000 TL**'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek **63.860.000 TL** ve mevcut ortaklardan Fuzul Holding'e ait **28.000.000** adet pay olmak üzere toplam **91.860.000 TL** nominal değerli pay halka arz edilecektir. Toplam **91.860.000 TL** nominal değerli payların ("**Halka Arz Edilecek Paylar**") halka arz edilmesi ile Şirket'in halka açıklık oranının **%28,89** olması planlanmaktadır.

Halka arzda tahsisat oranları; **%70 Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, %15 Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve %15 Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar** olarak belirlenmiştir.

Şirket paylarının halka arzından sonra payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün boyunca Halk Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Dağıtım, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara eşit yapılacak olup, Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara verilecek pay miktarına Halk Yatırım ve İntegral Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Pay Eden Pay Sahipleri karar verecektir. Her halükarda tüm tahsisat gruplarına dağıtım, **30.03.2023 tarihli ve 2023/21 sayılı SPK Bülteni'nde yer alan ve halk arz dağıtım esaslarını belirleyen İlke Kararları'na uygun şekilde gerçekleştirilecektir.**

Şirket Haberleri

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirket 18.07.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 50,30 TL – 51,40 TL (ağırlıklı ortalama 50,79 TL) fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli SAHOL paylarını geri aldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,0
Cari Fiyat (TL)	41,30	FD/FAVÖK	0,8
52H En Yüksek (TL)	44,94	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	17,25	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	84.268,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.564,9	S1H	-1,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-14,2%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	-3,4%
Temettü Verimi	3,8%	S1Y	6,6%
3A Hacim (mn TL)	1.328,0	YB	-1,5%

Kontrolmatik (KONTR, Pozitif): Yabancı bir müşteri ile yurt dışında 3 adet 132/33kV GIS Substation yapımı için toplamda 44.700.000 USD tutarında EPC sözleşmesi imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	49,8
Cari Fiyat (TL)	139,30	FD/FAVÖK	80,7
52H En Yüksek (TL)	229,90	FD/Satışlar	13,3
52H En Düşük (TL)	28,11	PD/DD	20,7
Piyasa Değeri (mn TL)	27.860,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.178,6	S1H	-3,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	12,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-8,8%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	260,2%
3A Hacim (mn TL)	526,2	YB	-9,3%

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

Koç Holding (KCHOL, Nötr): Sermayesinde %36,81 oranında pay sahibi olduğu Marmaris Altinyunus Turistik Tesisleri A.Ş. yönetim kurulu tarafından, şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin verdiği yetkiye dayanarak, 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.515.536 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak, "tahsisli satış" yöntemi ile toplam iştirak bedeli yaklaşık 1.350.000.000 TL olacak şekilde nakit sermaye artırımı yoluyla artırılmasına ve nominal artırım tutarının çıkarılacak 1-TL nominal değerli paylar için Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürünün 7.1 numaralı esası doğrultusunda belirlenecek satış fiyatı esas alınarak belirlenmesine karar verildi. Şirketimiz yönetim kurulu tarafından, anılan sermaye artırımına baz fiyat ile nominal değerden az olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatı esas alınmak suretiyle toplam 1.350.000.000 TL satış bedeli karşılığı nominal bedelli pay alınarak iştirak edilmesine karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCHOL	F/K	3,2
Cari Fiyat (TL)	99,30	FD/FAVÖK	2,3
52H En Yüksek (TL)	105,50	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	32,90	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	251.814,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.652,6	S1H	2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	-9,3%
Endeks Payı (BIST100)	4,1%	S3A	23,0%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	43,1%
3A Hacim (mn TL)	2.175,0	YB	24,0%

Kocaer Çelik (KCAER, Pozitif): Şirket, 2022 yurtdışı satışlarının %53'ünü gerçekleştirdiği Amerika Kıtasından ağırlıklı enerji sektörüne yönelik ürünler olmak üzere 14,758,742 Amerikan doları tutarında yeni sipariş aldı.

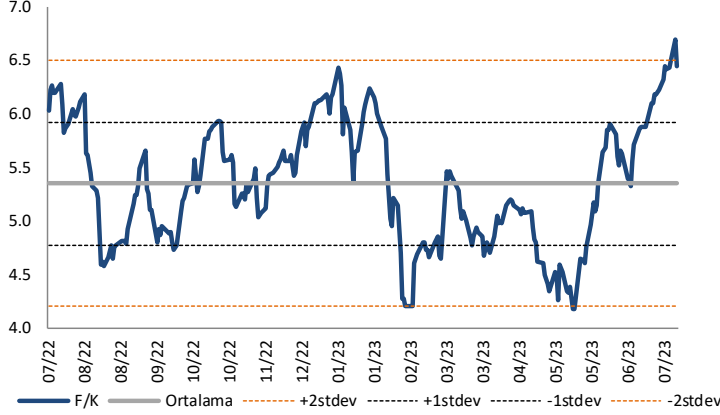
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCAER	F/K	12,8
Cari Fiyat (TL)	16,40	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	25,86	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	8,67	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	10.784,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	456,2	S1H	3,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	15,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-5,6%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	-39,7%
3A Hacim (mn TL)	62,1	YB	-17,9%

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)

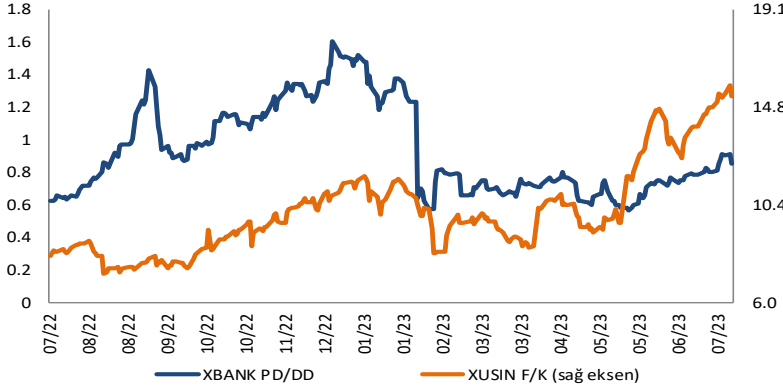


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.45x
Minimum	4.17x	4.17x
Maksimum	6.69x	6.69x
Ortalama	5.31x	5.35x
Minimuma Uzaklık	2.28x	2.28x
Maksimuma Uzaklık	-0.25x	-0.25x
Performans	26.1%	6.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17 yakınız.

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

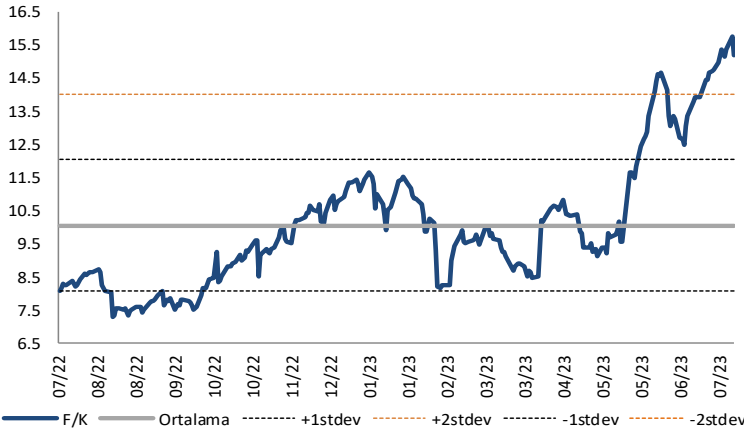


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.85x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	0.91x	1.61x
Ortalama	0.72x	0.93x
Minimuma Uzaklık	0.28x	0.28x
Maksimuma Uzaklık	-0.06x	-0.75x
Performans	22.2%	45.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



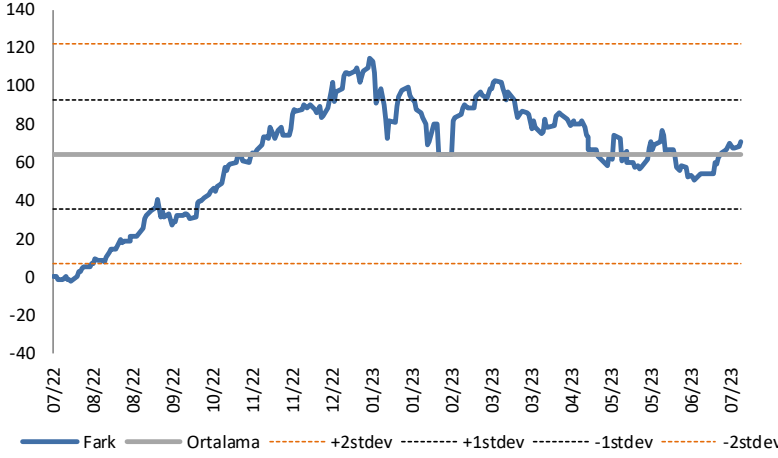
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	9.14x	7.28x
Maksimum	15.77x	15.77x
Ortalama	12.35x	10.06x
Minimuma Uzaklık	6.08x	7.94x
Maksimuma Uzaklık	-0.55x	-0.55x
Performans	33.3%	78.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %33.9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

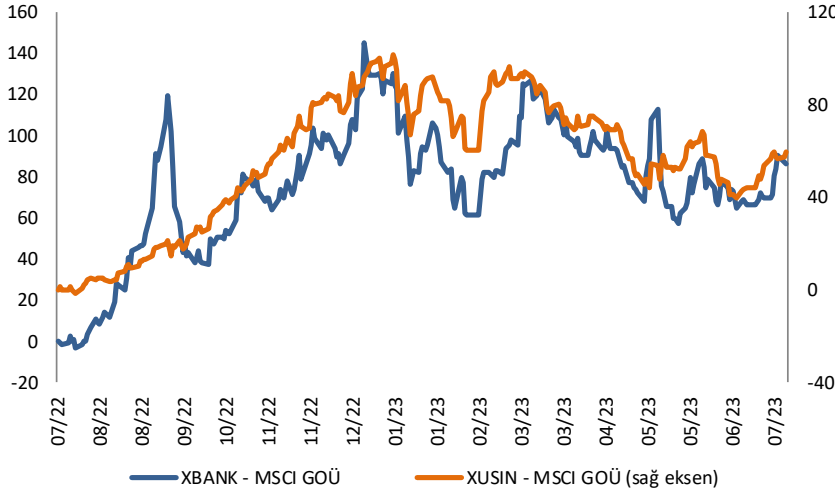
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		61.61
Minimum	50.9	-2.1
Maksimum	82.1	114.7
Ortalama	64.3	64.4
Minimuma Uzaklık	10.7	63.7
Maksimuma Uzaklık	-20.5	-53.1
Performans	3.8%	5.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.8 puan yakınız.

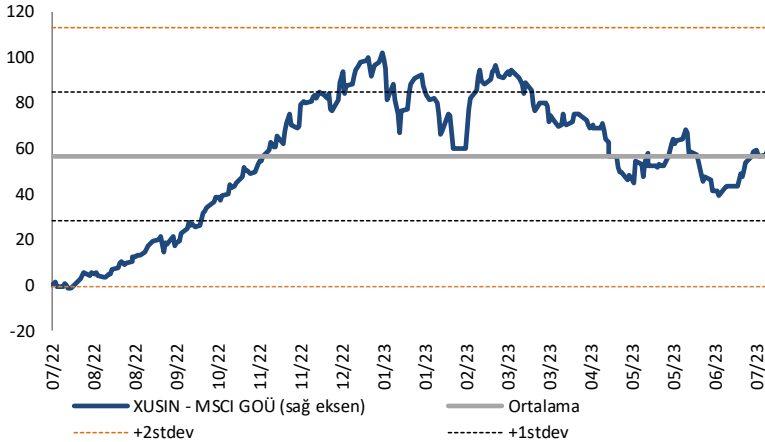
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		70.5
Minimum	57.5	-3.0
Maksimum	112.8	144.9
Ortalama	76.6	76.3
Minimuma Uzaklık	13.0	73.4
Maksimuma Uzaklık	-42.4	-74.4
Performans	1.8%	5.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		49.6
Minimum	39.5	-1.4
Maksimum	71.3	101.9
Ortalama	54.0	56.4
Minimuma Uzaklık	10.1	51.0
Maksimuma Uzaklık	-21.7	-52.3
Performans	1.0%	5.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 6.8 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
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. Raporunda 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.

