

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FED kararı öncesinde bilanço gelişmeleri çerçevesinde ABD piyasaları alıcı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD'de makro veri cephesinde Conference Board Tüketici güveni, Richmond FED imalat endeksi ve Konut Fiyat Endeksi takip edildi. Temmuz ayı Conference Board tüketici güveni verisi beklentilerin üzerinde 117,0 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen tüketici güvenine yönelik ilk değerlendirmeler ise tüketici güvenindeki artışın harcamaları tetiklemeyeceği yönünde oluştu. Richmond FED imalat endeksi tarafına baktığımızda ise veri beklentinin hafif altında -9 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki veri olan Haziran ayı verisinde yukarı yönlü revize edildi. Son olarak, konut fiyat endeksinde beklenti %0,6 seviyesinde iken %0,7 seviyesinde gerçekleşti.

Makro verilere ek olarak, 2Ç23 dönemi finansalları da yakından takip edilmeye devam ediyor. Dün ABD'de Microsoft ve Google'ın ana kuruluşu Alphabet'in finansalları takip edildi. Microsoft tarafında, şirketin geliri 2Ç23 döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 8 artarak 56,2 milyar dolara çıktı. Şirketin net kârı da aynı dönemde yüzde 20 artarak 20,1 milyar dolara yükseldi. Alphabet ise yılın ikinci çeyreğinde elde ettiği gelir geçen senenin aynı dönemine kıyasla yüzde 7 artışla 74,6 milyar dolara çıktı. Şirketin net kârı ise ikinci çeyrekte geçen senenin aynı dönemine göre yüzde 15 yükselerek 18,4 milyar dolara ulaştı. Firmanın 2Ç22 döneminde 1,20 dolar olan hisse başına kârı da bu senenin aynı döneminde 1,44 dolara yükseldi.

ABD hisse senedi endeksleri FOMC toplantısı öncesinde pozitif bir seyirle seansı kapattı. S&P 500 endeksi %0,28 yükselişle 4.567,46 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,61 değer kazancıyla 14.144,55 Dow Jones endeksi ise %0,08 artışla 35.438,07 seviyesinden kapandı. Avrupa piyasaları ise karışık seyir izledi. İngiltere'de FTSE100 endeksi %0,17 değer kazancıyla 7.691,80 seviyesine yükseldi. Fransa'da CAC40 endeksi yatay negatif bir seyir izleyerek 7.415,45 seviyesine geriledi. Almanya'da Dax endeksi ise %0,13 artışla 16.211,59 puana yükseldi.

Tahvil piyasasındaki fiyatlamalarda 2 yıllık ABD tahvil faizleri %4,88 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizleri %3,89 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 0,05 puan azalışla 13,86 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Japonya'da açıklanan ÜFE hizmetler verisi takip edildi. Haziran ayı ÜFE hizmetler verisinde beklenti %1,5 seviyesinde iken %1,2 seviyesinde açıklandı. ÜFE hizmetler verisi beklentilerden iyi gelirken, açıklanan veri Mart 2022 yılından bu yana görülen en düşük rakam oldu.

Bugün sona erecek olan Temmuz ayı FOMC toplantısı öncesinde Asya piyasalarında ağırlıklı olarak satıcı seyir takip ediliyor. Shanghai endeksi %0,35, KOSPI endeksi %0,39, Hang Seng endeksi %0,75 satıcı seyir izlerken, Nikkei endeksi %0,03 ve Nifty 50 endeksinde %0,8 alıcı seyir takip ediliyor.

ABD vadeli cephesinde ise hafif negatif seyir izleniyor.

Bugün ABD'de Temmuz ayı FOMC toplantısı takip edilecek. Piyasa beklentisine baktığımızda Temmuz ayı toplantısında 25 baz puanlık bir artışın gerçekleşmesi fiyatlanıyor. Ayrıca, MBA Mortgage Başvuruları ve Konut Satışları takip edilecek. Konut satışlarının 725 bin seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, Mortgage başvurularında geçtiğimiz ay %1,1 artış görülmüştü.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın haftalık iş gücü istatistikleri, 2Ç büyüme verisi, dayanıklı mal siparişleri, perakende stoklar, bekleyen konut satışları ve kişisel tüketim verileri takip edilecek. Haftalık işsizlik başvurularının 235 bin seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Büyümenin ise %1,8 artış göstermesi bekleniyor. Ayrıca, Euro Bölgesi'nde de yarın AMB politika faiz kararı takip edilecek. Piyasalar Temmuz ayı toplantısı için 25 baz puanlık bir artış öngörüyor.

26.07.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,438.1	▲ 0.08%	▲ 0.60%	▲ 4.74%	▲ 6.67%
Nasdaq	14,144.6	▲ 0.61%	▲ 0.80%	▲ 6.84%	▲ 34.99%
S&P 500 Vadeli*	4,596.0	▲ 0.27%	▲ 0.68%	▲ 6.93%	▲ 18.71%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,211.6	▲ 0.13%	▲ 0.21%	▲ 1.39%	▲ 15.21%
FTSE 100	7,691.8	▲ 0.17%	▲ 0.37%	▲ 1.21%	▲ 2.38%
MSCI Europe	1,975.2	▲ 0.14%	▼ -0.10%	▲ 4.13%	▲ 12.69%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,231.5	▲ 2.13%	▲ 2.01%	▲ 0.56%	▲ 5.13%
Kospi	2,636.5	▲ 0.30%	▲ 1.39%	▲ 0.98%	▲ 17.89%
Hong Kong*	19,434.4	▲ 4.10%	▲ 1.88%	▲ 0.70%	▼ -1.55%
S&P BSE Sensex - Hindistan	66,355.7	▲ 0.04%	▼ -0.49%	▲ 5.58%	▲ 8.54%
IDX Composite - Endonezya	6,917.7	▲ 0.27%	▲ 0.54%	▲ 3.77%	▲ 0.84%
TAIEX - Tayvan	17,198.9	▲ 0.97%	▲ 0.99%	▲ 2.78%	▲ 22.11%
MSCI GOU Asya	550.2	▲ 2.21%	▲ 1.80%	▲ 3.15%	▲ 7.14%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	6,605.0	▼ -1.35%	▼ -1.24%	▲ 18.92%	▲ 20.60%
MOEX - Rusya	2,975.4	▲ 1.29%	▲ 1.77%	▲ 10.42%	▲ 38.58%
WIG - Polonya	71,941.8	▲ 0.31%	▲ 0.90%	▲ 8.85%	▲ 24.82%
Prag SE - Prag	1,335.3	▲ 0.13%	▲ 0.02%	▲ 1.53%	▲ 10.72%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,013.6	▲ 0.92%	▲ 0.58%	▼ -0.51%	▲ 9.08%
Merval - Arjantin	471,449.4	▲ 1.03%	▲ 2.69%	▲ 23.93%	▲ 136.48%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,804.6	▼ -3.02%	▼ -2.24%	▲ 1.34%	▲ 0.43%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,882.7	▲ 0.68%	▲ 0.97%	▲ 4.48%	▲ 13.40%
FTSE/JSE All - Endonezya	77,525.6	▲ 0.99%	▲ 0.58%	▲ 0.66%	▲ 5.34%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,014.9	▲ 0.53%	▼ -0.18%	▲ 8.87%	▲ 20.61%

*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.



Endeksin küresel piyasalarda öne çıkan negatif eğilim çerçevesinde satıcıları başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Dün piyasalarda neler oldu?

Borsa İstanbul güne %0,39 artışla 6.721,45 seviyesinden başladı. Açılış sonrasında yön bulmakta zorlanan endeks, seans kapanışına doğru satışların hızlanmasıyla beraber günü %1,35 azalışla 6.605,04 seviyesinden kapattı. Endeksler tarafına baktığımızda ise Bankacılık endeksi günü %2,1 artışla kapatırken, sanayi endeksi ise %1,4 geri çekildi. Günlük işlem hacmi güçlü seyrini korudu ve günlük işlem hacmi 142 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Dün realizasyonlar ile karşılaşan endeksin küresel piyasalarda öne çıkan negatif eğilim çerçevesinde satıcıları başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde önemli bir makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın yabancı para istatistikleri verisi takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	6,605.0	5,877.4	10,507.5
Günlük Değ.	▼ -1.35%	▲ 2.13%	▼ -1.39%
Haftalık Değ.	▲ 0.07%	▼ -1.89%	▲ 0.92%
Yıllık Değ.	▲ 19.89%	▲ 16.90%	▲ 18.00%
Hacim (milyar TL)	141.9	18.5	81.9
Günlük Değ.	▲ 4.02%	▲ 80.53%	▼ -1.19%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	80.8	14.0	40.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 75.72%	▲ 32.24%	▲ 101.79%

*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	26.9367	26.9405	▲ 0.01%
€/€	1.1046	1.1049	▲ 0.03%
\$/₺	141.00	141.07	▲ 0.05%
Altın	1,961.7	1,962.6	▲ 0.05%
Nasdaq*	15,532.0	15,537.1	▲ 0.03%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	25/07/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	331.5	● -1.59%	● -6.60%	● -26.4%	● -63.5%
Türkiye 5 Yıllık	429.9	● -1.04%	● -4.41%	● -15.4%	● -51.2%
Türkiye 10 Yıllık	452.8	● -0.93%	● -4.06%	● -12.3%	● -44.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel tarafta FED FOMC toplantısı öncesi tahvil faizlerinde satıcı seyrizlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %3,89, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %2,44'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 4 baz puan azalışla 435 baz puana gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 3 bp artışla %8,30 seviyesine yükseldi.

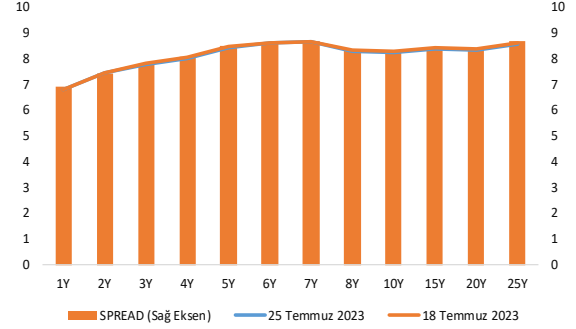
Döviz tarafında, Dolar majör para birimlerine karşı karışık seyrizlendi. Gün içinde Euro/Dolar paritesi 1,1030 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi de 101,6 seviyesinden fiyatlandı. Dolar/TL kuru ise 26,92 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi TL tahvil piyasasında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 133 bp artışla %13,54, 10 yıllık tahvil faizi ise 41 bp azalışla %18,33 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi, TÜFE'ye endeksli kıymetlerde yoğunlaşarak, 4,3 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine, dün Temmuz 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ilk ihracından %7,64 ortalama yıllık bileşik faizle 21 milyar 438 milyon TL, Temmuz 2033 vadeli sabit kuponlu tahvilin ilk ihracından %19,83 ortalama yıllık bileşik faizle 8 milyar 93 milyon TL borçlandı. Hazine ayrıca 4,7 milyar ABD Dolar'ı cinsinden tahvil itfalarına karşılık Temmuz 2025 vadeli tahvilin doğrudan satışından %6,09 ortalama yıllık bileşik faizle 3 milyar 870 milyon dolar ve Temmuz 2025 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışından yıllık %6,09 kira oranı ile 132 milyon 734 bin dolar borçlandı. Dün yapılan ihalelerle birlikte Temmuz ayı iç borçlanma hedefi olan 94 milyar TL'nin üzerinde 174,9 milyar TL olarak tamamlamış oldu.

Ülkeler	10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)			
	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.29	-0.05	0.08	-0.63
ABD	3.89	0.02	0.05	0.01
İngiltere	4.28	0.03	0.01	0.62
Almanya	2.44	0.01	-0.02	-0.13
Fransa	2.97	0.02	-0.02	-0.14
İspanya	3.46	0.03	0.00	-0.16
İtalya	4.07	0.05	0.01	-0.63

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri	Değişim (%)			
	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.92	-0.11	-0.17	43.90
G. Afrika Randı	17.61	-0.92	-2.04	3.52
Rus Rublesi	90.16	-0.32	-0.92	22.67
Meksika Pesosu	16.89	0.32	-0.62	-13.36
Kore Wonu	1,278	-0.24	-0.69	1.50
Hindistan Rupee	81.88	0.06	-0.15	-0.99
Endonezya Rupia	15,031	0.06	-0.08	-3.19
Macar Forinti	343.41	0.55	0.68	-7.95
Brezilya Reali	4.73	0.14	-1.00	-10.48

TL Piyasa Faiz Oranları	
(%)	
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	17.50
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	16.00 / 19.00
Geç Lik. Pen. Borç Verme Faizi	18.00
TCMB Ağır. Ort. Fon.	16.00
TLREF	16.03
TCMB Toplantı Tarihi	24 Ağustos 2023

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, ödemeler dengesini iyileştirme, kamu açıklarını azaltma ve enflasyonu düşürme hedefine uygun olarak tedbirlerin alındığını ve uygulamaya devam edildiğini açıkladı. TCMB'nin dün açıkladığı kararların cari açığı azaltmaya ve enflasyonu orta vadede düşürmeye yönelik olduğunu ve kaynakların ihracata ve yatırımlara kanalize edilmeye devam edileceğini bildirdi.

Ticaret Bakanı Bolat, İkinci El Motorlu Kara Katışlarının Ticareti Hakkında Yönetmelik'in "6 ay 6 bin kilometre" düzenlemesi uyarınca 51,9 mn lira idari para cezası uygulandığını belirterek, yönetmelikte yapılan değişiklikle sıfır taşıta ulaşılmasını zorlaştırıcı faaliyette bulunanların ikinci el yetki belgesinin iptal edilebilmesine yönelik düzenleme yapıldığını, bu düzenleme kapsamında 14 yetkili bayiye 66,9 mn lira idari para cezası uygulandığı ve bu bayilerden 9'unun yetki belgesi iptal edildiğini açıkladı. Böylece, 2023 yılında otomotiv sektöründe haksız fiyat ve stokçulukla mücadele kapsamında Bakanlık müfettişleri ve il müdürlüğü personeline yapılan denetimler neticesinde 118,8 mn lira idari para cezası uygulandığını açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde 57,8 milyar TL teklife karşılık 10,4 milyar TL net satış gerçekleştirdi. 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde reel bileşik faiz %-7,64 oldu. 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde 7,56 milyar TL'lik teklife karşılık 4,34 milyar TL net satış yapıldı. Bu tahvilde bileşik faiz yüzde 19,83 olarak gerçekleşti. Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde piyasa yapımcıların 29,5 milyar TL'lik teklifine karşılık 8 milyar TL'lik satış gerçekleştirdi. Hazine 5Y TÜFE'ye endeksli tahvilde kamuya 3 milyar TL satış yaptı. 10 yıl vadeli tahvilde ihale öncesi piyasa yapımcıların 5,48 milyar TL'lik teklifine karşılık 3,75 milyar TL satış yapıldı. Bu tahvilde kamuya satış yapılmadı.

Milli Savunma Bakanı Yaşar Güler, Yunanistan Savunma Bakanı Nikos Dendias ile telefon görüşmesinde, Yunanistan'da düşen yangın söndürme uçağının pilotları için başsağlığı dileklerini ilettiler, yangın söndürme çalışmalarına destek olmaya hazır olduklarını belirtti.

Yurt Dışı Haberler

Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) Ekonomik Danışmanı ve Araştırma Direktörü Pierre-Olivier Gourinchas, Rusya'nın, Ukrayna'nın tahıllarını Karadeniz'deki limanlardan taşımasına izin veren anlaşmadan çekilmesinin ardından küresel tahıl fiyatlarının yüzde 15'e kadar yükselebileceğini söyledi. Gourinchas, IMF'nin Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Temmuz 2023 sayısına ilişkin düzenlenen basın toplantısında, Karadeniz tahıl girişiminin geçen yıl dünyaya bol miktarda tahıl arzını sağlamada çok etkili olduğunu belirtti.

Çin Devlet Başkanı Şi Cinqing, ekonomik büyüme için iç talebin artırılması gerektiğini söyledi. Şi, ekonomik büyüme için iç talebin etkin şekilde artırılması gerektiğini belirterek, tüm sektörlerde yeni bir kalkınma stratejisinin uygulanmasının önemine dikkati çekti.

S&P CoreLogic Case-Shiller'in mevsimsellikten arındırılmış verilerine göre, ulusal fiyat göstergesi Mayıs'ta bir önceki aya göre yüzde 0,7 arttı. Alıcılar, ilanda bulunan ev sayısının yeterli olmamasından şikayet ederken bu durum ülkenin bazı bölgelerinde teklif verme savaşlarına neden oluyor. Redfin Corp.'un verilerine göre, 16 Temmuz'a kadar geçen dört haftada, satışa sunulan toplam ev sayısı bir önceki yıla göre yüzde 16 azaldı.

Uluslararası Para Fonu (IMF), küresel ekonomik büyüme tahminini bu yıl için yüzde 2,8'den yüzde 3'e yükseltirken, 2024 için yüzde 3'te sabit bıraktı. IMF Türkiye ekonomisinin bu yılki büyüme tahminini yüzde 2,7'den yüzde 3'e yükseltirken, 2024 büyüme tahminini yüzde 3,6'dan yüzde 2,8'e düşürdü.



ASCE Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin halka arzı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin konsorsiyum liderliğinde 27-28 Temmuz 2023 tarihlerinde, 12,60 TL sabit fiyat ile talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Söz konusu süreçte **66.000.000 TL** nominal değerli payların ortak satışı ve **99.000.000 TL** nominal değerli payların sermaye artırımı yoluyla olmak üzere **165.000.000 TL** nominal değerli payların halka arz edilmesiyle halka açıklık oranı **%25,04** olacaktır.

Halka arz işlemlerinde kullanılacak olan pay kodu **ASGYO**'dur.

Halka Arz Büyüklüğü: **2.079.000.000 TL**

Tahsisat Oranları: Yurt İçi Bireysel : **%80 (132.000.000 adet)**

Yurt İçi Kurumsal : **%20 (33.000.000 adet)**

Şirket Haberleri

Türk Traktör (TTRAK, Nötr): Şirketin uzun vadeli büyüme planları çerçevesinde; Ankara ve Sakarya'da bulunan mevcut üretim tesislerinin Stage V uyumlu motor üretimi amacıyla, sistem modernizasyonu ve bununla ilişkili olarak yapılacak olan Ar-Ge projelerinin finansmanına ek olarak, Sakarya fabrikasının çatısına 4,3 MW güce sahip güneş enerjisi panellerinin kurulumu için Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ile (EBRD) 70 milyon Euro'a kadar kredi kullanımı hususunda anlaşmaya varılmış olup, kredi sözleşmesi dün imzalandı. Kredi iki eşit dilimde kullanılacak olup toplam 5 yıl vadeli. Banka masrafları hariç yıllık faizi %4,85 + 6 aylık EURIBOR'dir. Kredinin ilk 1 yılı anapara ödemesiz, 6 ayda bir faiz ödemeli olacak. İkinci yıl itibari ile 6 ayda bir anapara ve faiz ödemesi yapılacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	14,9
Cari Fiyat (TL)	581,00	FD/FAVÖK	12,2
52H En Yüksek (TL)	595,00	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	112,32	PD/DD	19,7
Piyasa Değeri (mn TL)	58.138,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.159,6	S1H	11,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	30,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	55,6%
Temettü Verimi	3,5%	S1Y	251,3%
3A Hacim (mn TL)	210,6	YB	56,4%

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Negatif): 25 Temmuz 2023 tarihinde gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin %6,81'ine tekabül eden toplam 575.000.000 TL nominal değerli payın hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle, borsa dışında kurumsal yatırımcılara satışı, pay başına 11,75 TL bedel üzerinden toplam 6.756.250.000 TL karşılığında gerçekleşti. İşlem'in kapanışını takiben, Koç Holding'in Banka'daki doğrudan pay sahipliği %20,22; Koç Holding A.Ş. ve halihazırda Banka'nın %40,95 payına sahip olan bağlı ortaklığı Koç Finansal Hizmetler A.Ş.'nin Banka'daki toplam payı ise %61,17 olacak, Koç Topluluğu Banka'nın ana hissedarı olmaya devam edecek. Borsa dışında kurumsal yatırımcılara satış işlemi Yapı Kredi Bankası'nın son kapanış fiyatının %12 altında bir gerçekleşmeye işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YKBNK	F/K	2,0
Cari Fiyat (TL)	13,37	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	14,47	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	4,25	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	112.937,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.195,1	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-14,2%
Endeks Payı (BIST100)	2,0%	S3A	0,0%
Temettü Verimi	6,3%	S1Y	44,0%
3A Hacim (mn TL)	3.291,9	YB	3,6%

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

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Nötr): Pay geri alım kararı kapsamında, Şirket tarafından 25.07.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 9,35 – 9,67 TL fiyat aralığından (ortalama 9,5707) toplam 200.000 TL nominal değerli pay geri alındı. Şirketin sahip olduğu şirket paylarının nominal değeri 7.538.717,00 TL'ye, payların sermayeye oranı %2,15'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	16,6
Cari Fiyat (TL)	9,75	FD/FAVÖK	7,5
52H En Yüksek (TL)	9,94	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	2,43	PD/DD	6,1
Piyasa Değeri (mn TL)	3.412,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	126,8	S1H	15,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	34,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	21,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	121,7%
3A Hacim (mn TL)	28,1	YB	-4,6%

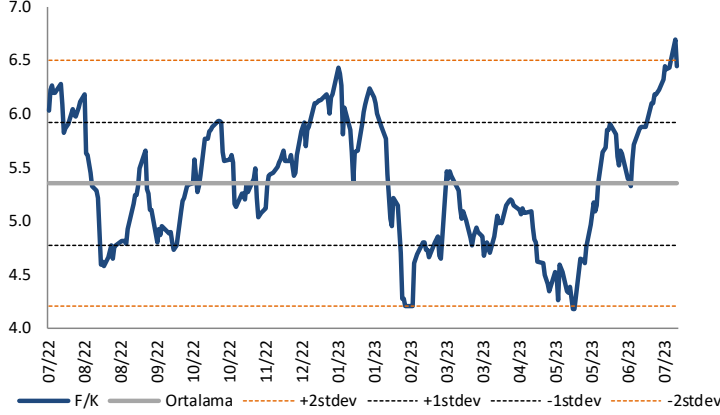
Torunlar GYO (TRGYO, Pozitif): Torunlar GYO portföyünde yer alan Torun Center'ın bünyesindeki otel kısmı için Embassy Suites by Hilton markası ile 25.07.2023 tarihinde anlaşma imzaladı. 2024 yılı yaz aylarında konuklarını ağırlamaya başlaması planlanan "Embassy Suites by Hilton'da 33'ü stüdyo, 77 tanesi ise bir yatak odalı süit olmak üzere toplam 110 oda yer alacak. 1'i büyük toplam 3 toplantı odası bulunan otelde, restaurant ve 24 saat açık fitness center ile spa gibi sosyal donatılar da bulunacak. Embassy Suites by Hilton, Torunlar GYO'nun yüzde 100 iştiraki olan TRN Otel İşletmeciliği tarafından franchise anlaşması modeli ile işletilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRGYO	F/K	1,2
Cari Fiyat (TL)	24,36	FD/FAVÖK	13,9
52H En Yüksek (TL)	25,28	FD/Satışlar	9,7
52H En Düşük (TL)	7,56	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	24.360,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	904,9	S1H	11,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	25,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	42,1%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	54,4%
3A Hacim (mn TL)	62,5	YB	8,2%

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)

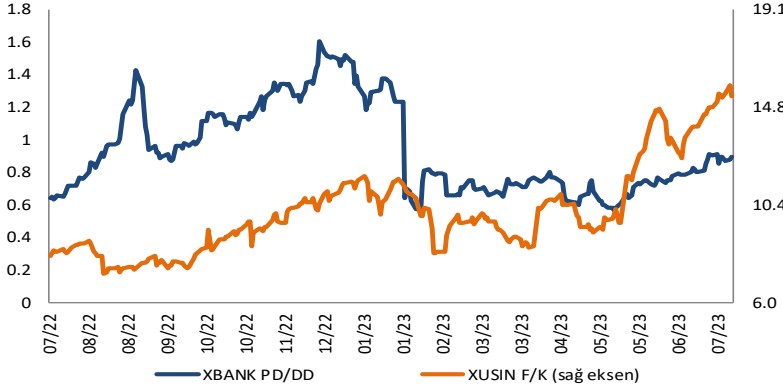


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		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)

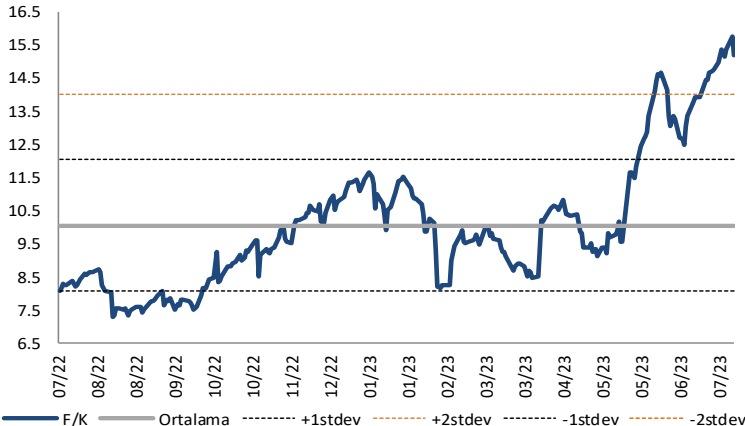


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.89x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	0.91x	1.61x
Ortalama	0.73x	0.94x
Minimuma Uzaklık	0.33x	0.33x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.71x
Performans	12.8%	34.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



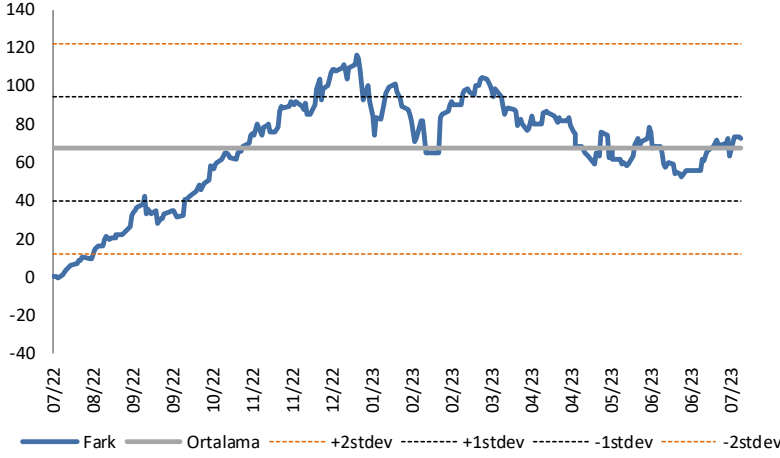
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	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

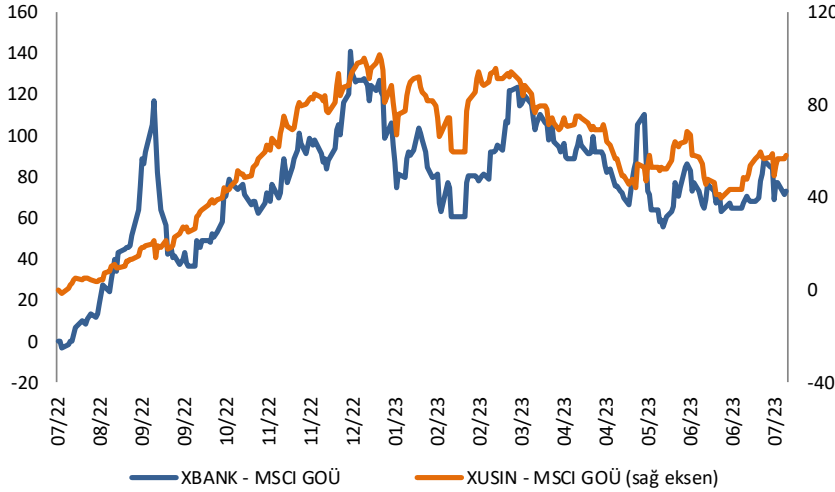
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		68.62
Minimum	52.4	-0.8
Maksimum	78.2	116.4
Ortalama	65.0	67.2
Minimuma Uzaklık	16.2	69.4
Maksimuma Uzaklık	-9.6	-47.8
Performans	3.5%	1.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.4 puan yakınız.

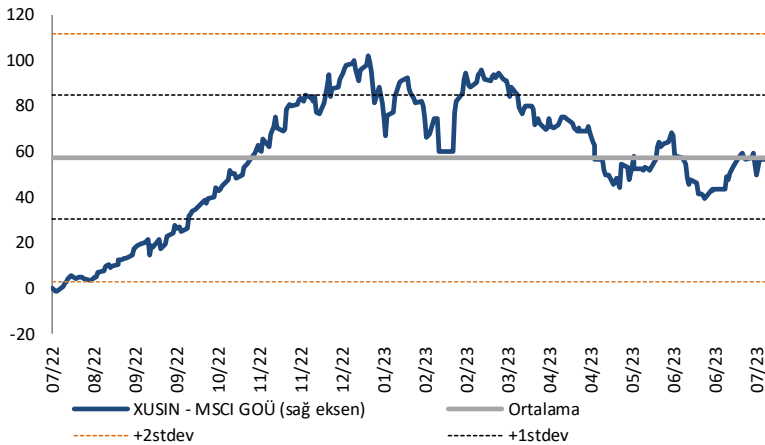
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		75.7
Minimum	56.0	-3.1
Maksimum	110.1	141.5
Ortalama	73.4	75.9
Minimuma Uzaklık	19.6	78.7
Maksimuma Uzaklık	-34.5	-65.8
Performans	3.0%	3.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		54.7
Minimum	39.4	-1.5
Maksimum	68.2	101.8
Ortalama	52.9	57.4
Minimuma Uzaklık	15.3	56.2
Maksimuma Uzaklık	-13.5	-47.0
Performans	4.0%	6.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.7 puan uzağız.

FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan
girişim şirketlerine
bugünden ortak olun!



fonlabuyusun.com

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
24 Temmuz	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	-	49.8
24 Temmuz	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	-	54.0
24 Temmuz	10:30	Almanya	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	41.0	40.6
24 Temmuz	10:30	Almanya	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	53.0	54.1
24 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	43.5	43.4
24 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	51.6	52.0
24 Temmuz	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haziran	-0.15	-0.15
24 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Temmuz	46.0	46.3
24 Temmuz	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Temmuz	54.1	54.4
25 Temmuz	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	-	%76.8
25 Temmuz	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Temmuz	-	105.7
25 Temmuz	11:00	Almanya	IFO İş İklimi Anketi	Temmuz	88.0	88.5
25 Temmuz	11:00	Almanya	IFO Beklenti Anketi	Temmuz	93.0	93.7
25 Temmuz	11:00	Almanya	IFO Mevcut Durum	Temmuz	83.5	83.6
25 Temmuz	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite	Temmuz	-	-16.6
25 Temmuz	17:00	ABD	CB Tüketici Güveni	Temmuz	112.0	109.7
25 Temmuz	17:00	ABD	CB Mevcut Durum	Temmuz	-	155.3
25 Temmuz	17:00	ABD	CB Beklentiler	Temmuz	-	79.3
25 Temmuz	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-10	-7
25 Temmuz	17:00	ABD	Richmond Fed İş Koşulları	Temmuz	-	-12
26 Temmuz	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Haziran	%1.5	%1.6
26 Temmuz	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Haziran	-%5.0	%12.2
26 Temmuz	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Haziran	725K	763K
26 Temmuz	21:00	ABD	FOMC Faiz Kararı	Temmuz	%5.50-%5.25	%5.25-%5.00
26 Temmuz	21:30	ABD	Fed Başkanı'nın Konuşması			
27 Temmuz	04:30	Çin	Endüstriyel Karlar (Kümülatif)	Haziran	-	-%18.8
27 Temmuz	04:30	Çin	Endüstriyel Karlar (Yıllık)	Haziran	-	-%12.6
27 Temmuz	09:00	Almanya	GfK Tüketici Güveni	Ağustos	-24.4	-25.4
27 Temmuz	15:15	Euro Bölgesi	AMB Faiz Kararı	Temmuz	%4.25	%4.00
27 Temmuz	15:30	ABD	GSYİH (Yıllık)	2Ç23	%1.7	%2.0
27 Temmuz	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2Ç23	%3.0	%4.1
27 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	2Ç23	%1.2	%4.2
27 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri	2Ç23	-	%4.9
27 Temmuz	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Haziran	%0.9	%1.8
27 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	22 Temmuz	236K	228K
27 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Maaş Başvuruları	15 Temmuz	-	1754K
27 Temmuz	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
27 Temmuz	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Haziran	-%0.5	-%2.7
27 Temmuz	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Haziran	-	-%20.8
27 Temmuz	18:00	ABD	Kansas Fed İmalat Aktivitesi	Temmuz	-	-12
28 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Temmuz	%2.9	%3.2
28 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo Gıda Dışı TÜFE (Yıllık)	Temmuz	%2.9	%3.2
28 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo Gıda ve Enerji Dışı TÜFE (Yıllık)	Temmuz	%3.7	%3.8
28 Temmuz		Japonya	BoJ Politika Faizi	Temmuz	-%0.10	-%0.10
28 Temmuz		Japonya	BoJ 10 Yıllık Tahvil Getirisi Hedefi	Temmuz	%0.0	%0.0
28 Temmuz		Japonya	BoJ TÜFE Beklentileri	3.çeyrek	-	%1.8
28 Temmuz		Japonya	BoJ GSYİH Büyüme Beklentisi	3.çeyrek	-	%1.4
28 Temmuz	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	101.1
28 Temmuz	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Haziran	-	-12.5
28 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Temmuz	-	-15.1
28 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	95.0	95.3
28 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Güven Endeksi	Temmuz	-7.8	-7.2
28 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Temmuz	5.2	5.7
28 Temmuz	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Öncü)	Temmuz	%0.3	%0.3
28 Temmuz	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Temmuz	%6.2	%6.4
28 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Haziran	%0.5	%0.4
28 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Haziran	%0.4	%0.1
28 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Deflatörü (Aylık)	Haziran	%0.2	%0.1
28 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Deflatörü (Yıllık)	Haziran	%3.0	%3.8
28 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Çekirdek Deflatörü (Aylık)	Haziran	%0.2	%0.3
28 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Çekirdek Deflatörü (Yıllık)	Haziran	%4.2	%4.6
28 Temmuz	15:30	ABD	Kansas Fed Hizmet Aktivitesi	Temmuz	-	14
28 Temmuz	15:30	ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Final)	Temmuz	72.6	72.6
28 Temmuz	15:30	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşullar (Final)	Temmuz	-	77.5
28 Temmuz	15:30	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentileri (Final)	Temmuz	-	69.4
28 Temmuz	15:30	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Temmuz	-	%3.4
28 Temmuz	15:30	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Temmuz	-	%3.1

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.

