

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Devam eden bilançolar ve beklentilerin altında açıklanan makro verilerle küresel piyasalarda karışık seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

Devam eden bilançolar ve beklentilerin altında açıklanan makro veriler beraberinde küresel piyasalarda karışık seyir izlendi. Dün ABD'de Johnson & Johnson, havacılık sektörünün önemli oyuncularını olan American Airlines ve United Airlines finansallarını takip ettik. Johnson & Johnson cirosunu piyasa beklentisi olan 24,63 milyar doların %3,6 üzerinde yıllık bazda %6,3 azalışla 25,53 milyar dolar olarak açıkladı. Karlılık tarafında şirketin hisse başı karı 2,8 dolar ile ortalama piyasa beklentisinin %6,8 üzerinde açıklanmış oldu. Şirket ayrıca 2023 yılına yönelik karlılık beklentisini 98,80 milyar dolardan 99,80 milyar dolar seviyesine yükseltmiş oldu. American Airlines cirosunu piyasa beklentisi olan 13,74 milyar doların %2,3 üzerinde 14,06 milyar dolar seviyesinde açıkladı. Şirket kapasitesini (AKK) ise yıllık bazda %5,3 artırmış oldu. Karlılık cephesinde ise hisse başı 1,92 dolar ile ortalama piyasa beklentisinin %20 üzerinde gerçekleşti. Şirket yıl tamamı için hisse başı karlılık beklentisini 2,50 ile 3,50 dolar'dan 3 ile 3,75 dolar seviyesine yükseltmiş oldu. United Airlines ise cirosunu piyasa beklentisi olan 13,91 milyar doların %2 üzerinde 14,18 milyar dolar seviyesinde açıkladı. Karlılık tarafında ise şirketin hisse başı karı piyasa beklentisinin %24 üzerinde 5,03 dolar olarak açıklandı. Havacılık cephesinde sektörde devam eden toparlanma ve yakıt giderlerinde yıllık bazda gözlenen azalış güçlü finansal sonuçlarda destekleyici faktörler olarak ön plana çıkıyor.

Makro veriler cephesinde ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, Haziran ayı mevcut konut satışları ve öncü endeks verileri takip edildi. İşsizlik başvurularında ortalama piyasa beklentisi 240K seviyesinde bulunurken, veri beklentilerin altında 228K olarak açıklandı. Haziran ayı mevcut konut satışları verisinde ise beklentiler 4,2 milyon seviyesinde bulunurken, veri beklentisinin altında 4,16 milyon olarak yaşandı. Böylece mevcut konut satışlarında aylık bazda %3,3 azalış (önceki:%0,2 artış) gerçekleşti. Ayrıca açıklanan veri yılbaşından beri mevcut konut satışlarında en düşük seviye olarak dikkat çekti. Haziran ayı öncü endekste ise beklentiler %0,6 daralma yönünde bulunurken, veri %0,7 azalış olarak açıklandı. Bir önceki veri ise -%0,7'den -%0,6'ya revize edildi.

ABD hisse senedi endeksleri cephesinde S&P 500 endeksi %0,68 azalışla 4,565 seviyesinden kapanırken; S&P 500 endeksinde en yüksek değer kazançları %1,85 ile kamu hizmetleri, en yüksek değer kaybı ise %3,4 ile dayanıklı tüketim sektöründe gözlemlendi. Nasdaq endeksi %2,05 değer kaybederek 14063,31, Dow Jones endeksi ise % 0,47 artışla 35225,18 seviyesinden kapandı.

Avrupa piyasalarında alıcılı seyir takip edildi. İngiltere'de FTSE100 endeksi %0,76 değer kazancıyla 7646,05 seviyesine yükseldi. Fransa'da CAC40 endeksi %0,79 artışla 7384,91 seviyesine yükseldi. Almanya'da Dax endeksi ise %0,59 artışla 16204,22 puana yükselmiş oldu.

Faiz beklentilerine hassasiyeti yüksek olan iki yıllık ABD tahvil faizleri %4,83 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizleri ise %3,85 seviyesine çıktı. VIX endeksi ise 0,23 puan artışla 13,99 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Japonya'da Haziran ayı ulusal TÜFE verisini takip ettik. Beklentiler verinin yıllık bazda %3,2 seviyesinde açıklanması yönünde bulunurken, enflasyon beklentilerin üzerinde %3,3 olarak açıklandı. Bir önceki veride ise TÜFE %3,2 seviyesinde bulunuyordu. Çekirdek enflasyon ise piyasa beklentisine paralel %3,3 olarak açıklandı.

Bugün Asya piyasalarında karışık bir seyir takip ediyoruz. Shanghai endeksi %0,04, KOSPI endeksi %0,16, Hang Seng endeksi %0,77 alıcılı seyir izlerken, Nikkei %0,31, Nifty 50 endeksi %0,75 satıcılı seyir takip ediliyor.

ABD vadeli cephesinde ise ılımlı alıcılı seyir izleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

24 Temmuz Pazartesi Japonya'da imalat PMI verisi takibimizde olacak. Önümüzdeki hafta Salı günü ise ABD'de Temmuz ayı tüketici güveni verisi takip edilecek. Beklentiler verinin 112 seviyesinde açıklanması yönündeyken bir önceki veri 109,7 olarak açıklanmıştı. 26 Temmuz Çarşamba günü ise FED faiz kararı ve başkan Powell'in açıklamaları takip edilecek. FedWatch'a göre %99,8 ihtimalle faizin 25 baz puan yükselmesi bekleniyor. 27 Temmuz Perşembe günü ise ABD'de ikinci çeyrek büyüme verisi takip edilecek. Beklentiler büyümenin %1,8 seviyesinde açıklanması yönündeyken, ilk çeyrek verisi %2,0 seviyesinde bulunuyordu. Aynı gün Euro bölgesinde ise ECB faiz kararı ve başkan Lagarde'n konuşması takibimizde olacak. Beklentilerin faizin 25 baz puan artırılarak 4,25 seviyesine çıkarılması yönünde bulunuyor.

21.07.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,225.2	▲ 0.47%	▲ 2.08%	▲ 4.11%	▲ 6.03%
Nasdaq	14,063.3	▼ -2.05%	▼ -0.36%	▲ 6.23%	▲ 34.22%
S&P 500 Vadeli*	4,569.0	▲ 0.08%	▲ 0.71%	▲ 6.30%	▲ 18.01%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,204.2	▲ 0.59%	▲ 0.62%	▲ 1.34%	▲ 15.15%
FTSE 100	7,646.1	▲ 0.76%	▲ 2.84%	▲ 0.61%	▲ 1.77%
MSCI Europe	1,976.6	▲ 0.07%	▼ -0.22%	▲ 4.20%	▲ 12.76%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,164.5	▼ -0.16%	▼ -2.26%	▼ -1.53%	▲ 2.95%
Kospi	2,607.5	▲ 0.28%	▲ 0.63%	▼ -0.13%	▲ 16.59%
Hong Kong*	19,015.7	▲ 0.46%	▼ -2.05%	▼ -1.47%	▼ -3.67%
S&P BSE Sensex - Hindistan	66,898.9	▼ -0.87%	▲ 1.27%	▲ 6.44%	▲ 9.43%
IDX Composite - Endonezya	6,843.8	▼ -0.30%	▼ -0.37%	▲ 2.66%	▼ -0.24%
TAIEX - Tayvan	17,035.9	▼ -0.75%	▼ -1.43%	▲ 1.81%	▲ 20.95%
MSCI GOU Asya	543.4	▼ -0.17%	▼ -1.42%	▲ 1.87%	▲ 5.81%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	6,682.1	▲ 1.69%	▲ 3.80%	▲ 20.31%	▲ 22.00%
MOEX - Rusya	2,917.5	▼ -0.88%	▲ 0.51%	▲ 8.27%	▲ 35.88%
WIG - Polonya	71,377.6	▼ -0.36%	▲ 1.62%	▲ 7.99%	▲ 23.84%
Prag SE - Prag	1,327.1	▲ 0.17%	▲ 1.23%	▲ 0.90%	▲ 10.04%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,561.4	▼ -0.33%	▼ -0.39%	▼ -1.34%	▲ 8.17%
Merval - Arjantin	459,108.0	▲ 1.30%	▲ 1.77%	▲ 20.68%	▲ 130.29%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,884.3	▼ -0.89%	▲ 6.45%	▲ 5.81%	▲ 4.86%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,755.9	▲ 0.03%	▲ 0.78%	▲ 3.37%	▲ 12.19%
FTSE/JSE All - Endonezya	77,016.8	▼ -0.08%	▲ 0.62%	▲ 0.00%	▲ 4.65%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,986.4	▼ -0.89%	▼ -0.02%	▲ 8.10%	▲ 19.75%

*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 pozitif görünümün desteğiyle haftanın son işlem gününde endekste alıcı seyrin ılımlı devam edebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,95 yükselişle 6.633 puandan alıcılı başlangıç yapan endeks, öğle saatlerine kadar 6.617-6.660 bandında seyretti. Özellikle 15:00 sonrası artan satışlar beraberinde endeks 6.518 seviyesine kadar gerilemiş oldu. Endeks kapanışa doğru ise artan tepki alımları beraberinde 6.682 puan ve günlük %1,69 artışla tamamlamış oldu. Toplam işlem hacmi ise 147,3 milyar TL seviyesinde yaşandı. Sanayi endeksi %1,89 artarken, bankacılık endeksi %0,27 değer kazandı. Sanayi endeksinde işlem hacmi 66,3 milyar TL seviyesinde olurken, bankacılık endeksinde 22,3 milyar TL seviyesinde hacim gerçekleşti.

Dün ayrıca TCMB'nin faiz kararını takip ettik. Kurul politika faizini 250 baz puan artışla %17,5 seviyesine çıkardı.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda gözlenen pozitif görünümün desteğiyle haftanın son işlem gününde endekste alıcı seyrin ılımlı devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde veri gündemi sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

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	6,682.1	5,868.1	10,466.7
Günlük Değ.	▲ 1.69%	▲ 0.27%	▲ 1.89%
Haftalık Değ.	▲ 6.57%	▲ 9.56%	▲ 3.59%
Yıllık Değ.	▲ 21.29%	▲ 16.72%	▲ 17.55%
Hacim (milyar TL)	147.3	22.3	66.3
Günlük Değ.	▲ 23.95%	▲ 67.89%	▲ 23.31%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	77.6	13.9	38.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 89.76%	▲ 60.27%	▲ 70.35%

*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	26.8271	26.7559	▼ -0.27%
€/€	1.1148	1.1136	▼ -0.11%
\$/₺	140.37	140.19	▼ -0.13%
Altın	1,969.9	1,969.7	▼ -0.01%
Nasdaq*	15,632.6	15,622.7	▼ -0.06%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	20/07/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	341.6	● -3.75%	● -2.64%	● -24.1%	● -61.3%
Türkiye 5 Yıllık	437.3	● -2.77%	● 0.24%	● -13.9%	● -48.2%
Türkiye 10 Yıllık	460.8	● -2.36%	● 0.77%	● -10.8%	● -40.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel tahvil piyasası Rusya'nın tahıl koridoru anlaşmasını sonlandırması sonrası tarımsal emtia fiyatlarındaki artışın enflasyonu yükseltme potansiyelini fiyatladı. Küresel tahvillerde satıcılı seyir izlenirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %2,48, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %4,24, ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 bp artışla %3,85'den işlem gördü.

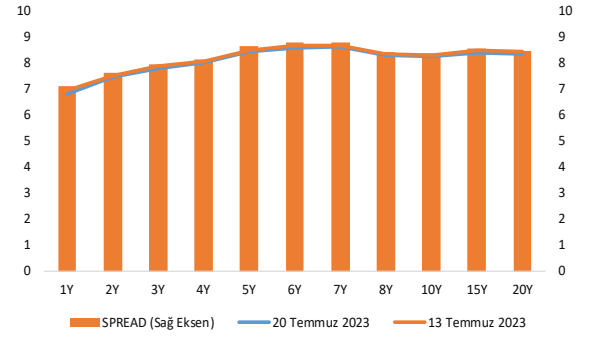
Döviz tarafında ABD Doları, major para birimlerine karşı değer kazanırken, gün içinde Euro/Dolar paritesi 1,1140 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi de 100.49 seviyesinden fiyatlanırken, Dolar/TL kuru yatay hareketle 26,82 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içinde TCMB'nin politika faizini 250 bp artışla %17'50 ye çıkardığı günde Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 15 baz puan azalışla 441 baz puana, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 5 bp azalışla %8,26 seviyesine geriledi. TL tahvil piyasasında ise kısa ve orta vadede kayda değer bir değişim olmazken uzun vadede satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilde işlem olmazken, 10 yıllık tahvil faizi 24 bp artışla %18,73 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi ise 3,3 milyar TL seviyesinde oluştu.

14 Temmuz ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 26,5 Milyon Dolar azalış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 8,2 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 52,6 Milyar TL azalışla 2,5 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 465 Milyon TL azalışla ile 22 Milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %0,86 ile değişiklik göstermedi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 379 milyon \$ artış izlenirken, gerçek kişilerde 278 milyon \$ azalış, tüzel kişilerde ise 658 milyon \$ artış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.26	-0.05	-0.21	-0.66
ABD	3.85	0.10	0.02	-0.03
İngiltere	4.25	0.03	-0.21	0.58
Almanya	2.48	0.04	-0.03	-0.09
Fransa	3.01	0.05	-0.03	-0.10
İspanya	3.48	0.05	-0.05	-0.14
İtalya	4.10	0.03	-0.07	-0.60

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.82	0.15	2.43	43.40
G. Afrika Randı	17.94	0.32	1.20	5.48
Rus Rublesi	90.70	-1.12	0.50	23.40
Meksika Pesosu	16.82	0.65	0.42	-13.70
Kore Wonu	1,277	0.67	0.57	1.40
Hindistan Rupee	82.04	-0.05	-0.19	-0.80
Endonezya Rupia	15,020	0.21	1.70	-3.26
Macar Forinti	342.39	1.48	2.67	-8.22
Brezilya Reali	4.80	0.17	0.20	-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	13.51
TCMB Toplantı Tarihi	20 Temmuz 2023

Yurt İçi Haberler

TCMB dün para politikası toplantısında politika faizini %17,5'e yükselttiğini açıkladı. Toplantı özetinde, enflasyon görünümüyle ilgili olarak yakın döneme ilişkin göstergelerin enflasyonun ana eğiliminde yükselişin sürdüğüne işaret ettiği görüşü korundu. Bu görünüme neden olarak; güçlü yurt içi talep, maliyet yönlü baskı unsurları, hizmet enflasyonunda katılık ve fiyatlama davranışındaki bozulmaya ilaveten son dönemde yapılan vergi düzenlemelerinin de dikkate alındığını izliyoruz. Diğer taraftan, dış finansman koşulları, rezervler ve turizmde güçlenmeyle, cari denge fiyat baskılarını dengelemede önemli bir unsur olarak öne çıkıyor. Parasal sıkılaşmada, faiz artırımlarının yanı sıra kredi ve miktarsal sıkılaştırma da gündeme geldi. Son dönemde piyasada artan TL likiditenin önümüzdeki dönemde kademeli azaltılma hedefinin olduğunu anlıyoruz. Bunun ilk adımı olarak da, kur korumalı mevduat hesapları için tüm vadelerde zorunlu karşılık oranı %15 olarak duyuruldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz kararında seçici kredi vurgusu yapılırken, reeskont kredilerinde limit artışı kararı geldi. TCMB, ihracatçının reeskont kredisi için bankaların günlük limitini 5 kat artışla 1,5 milyar TL'ye çıkardı. TCMB bu kararı ile ihracatçıların krediye erişimini desteklemeye devam ederken, aynı zamanda ihracat artışına katkı veren ihracatçıları da önceliklendirecek. KOBİ'lerin reeskont kredilerindeki payı da artırılıyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek, Mali Eylem Görev Gücü (FATF) tarafından paylaşılan raporda Türkiye'nin 40 FATF standardının 39 adedinden uyumlu olduğunu tescil edildiğini belirtti. Açıklamada, söz konusu durumun kara para aklama ile terörizmin finansmanı ile mücadeleye verilen önemin açık bir tezahürü olduğuna vurgu yapıldı. Ayrıca açıklamada, uygulamada sağlayacak etkinlik ile Türkiye'yi gri listeden çıkartmaya kararlı olduğunu belirtildi.

Yurt Dışı Haberler

Euro Bölgesi için ilk çeyrek gayrisafi yurt içi hasılası (GSYİH) değişimi %-0,1'den %0'a revize edildi. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Euro Bölgesi'nin 2023 yılı birinci çeyrek büyüme oranlarına ilişkin son verileri yayımladı. Eurostat'ın internet sitesinde yer alan güncellenmiş rakamlara göre, Euro Bölgesi ekonomisi 2022'nin son çeyreğinde yaşanan daralmanın ardından bu yılın ilk çeyreğinde gayrisafi yurt içi hasılasında (GSYİH) değişim yaşamadı.

Japonya'da Haziran ayında dış ticaret dengesi 43 milyar yen (308 milyon dolar) fazla verdi. Bloomberg anketinde beklenti dış ticaret dengesinin yeniden açık vereceği yönündeydi. Ülkenin ihracatı aynı dönemde otomobil ve inşaat makineleri sevkiyatlarının öncülüğünde %1,5 arttı. İthalat ise Japonya'ya yapılan yakıt sevkiyatlarındaki keskin düşüşün etkisiyle %12,9 geriledi.

Çin'in Washington Büyükelçisi Şie Fing, ABD'nin Çin'in özellikle çip sektörü ve yatırımlarını hedef alan ulusal güvenlik önlemlerine misilleme yapabilecekleri uyarısında bulundu. Açıklamada, ABD'nin, çipler dahil olmak üzere Çin'e ihracat kontrolleri koyarken ve yaptırımlar uygularken Çin'in de sessiz kalamayacağını belirtildi.

Teknoloji şirketleri arasında devam eden yapay zeka savaşında **Apple** da kendi yapay zeka robotu, Apple GPT'yi geliştirerek test etmeye başladı. ABD'li şirket ayrıca kısa süre önce yapay zeka alanında deneyimli birçok deneyimli mühendisi de işe aldı. Bloomberg'den yeni bir raporuna göre, teknoloji devinin bazı mühendisler, "Apple GPT" olarak adlandırdığı bir sohbet botu yarattı. Raporla, Apple'ın Open AI'nın ChatGPT'si ve Google'ın Bard'ı gibi teklifleri destekleyen AI tabanlı sistemler olan büyük dil modelleri oluşturmak için "Ajax" kod adlı kendi çerçevesini oluşturduğunu açıklandı.

Eski Fed Başkanı Ben Bernanke Fed'den gelecek hafta son bir faiz artırımını beklediğini açıkladı. Fidelity Investments'ın düzenlediği webinar'da konuşan Bernanke "Fed gelecek toplantısında da 25 baz puanlık artış yapacak gibi görünüyor. Bu da son artış olabilir" diye konuştu. Bernanke otomobil ve kira fiyatlarındaki düşüşle önümüzdeki 6 ayda enflasyonun kalıcı olarak yüzde 3-3,5 bandına inebileceğini belirtti. Açıklamada, bu sene faiz indirimi beklentisinin gerçekçi olmadığını ifade edildi.

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 artırılacak **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

Tat Gıda (TATGD, Pozitif): Dardanel, Tat Gıda San A.Ş.'nin hakim paylarının (%53 oranındaki paylar) satın alınması konusunda şirketin hakim paylarının sahibi olan Niyazi Önen Holding A.Ş.'nin çatısı altında sahibi bulunduğu Dardanel Greece S.A. firması ile beraber (3 firma) ortak olarak "Pay Satın Alma" teklifinde bulunulmasına karar verildiğini duyurdu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TATGD	F/K	12,7
Cari Fiyat (TL)	27,94	FD/FAVÖK	12,2
52H En Yüksek (TL)	37,14	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	14,20	PD/DD	3,2
Piyasa Değeri (mn TL)	3.799,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	160,7	S1H	-1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	20,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	6,6%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-41,3%
3A Hacim (mn TL)	43,1	YB	-19,7%

Galata Wind Enerji (GWIND, Pozitif): Şirket, halka arz aşamasında ve sonrasında yatırımcılarına taahhüt ettiği şekilde, yurtdışında yenilenebilir enerji yatırımları gerçekleştirebilmek üzere; Avrupa'da yerleşik 2 ayrı proje geliştirme firması ile toplamda 300 MW kapasiteli güneş enerji santrali projesi geliştirebilmek amacıyla iki ayrı sözleşme imzaladı. İlgili projelerin geliştirilmesi tahminen 18 ay ile 24 ay sürecek olup, Şirketin 2025 yıl sonu hedeflerine uygun olarak güneş enerji santrallerinin devreye alınması planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GWIND	F/K	8,3
Cari Fiyat (TL)	17,04	FD/FAVÖK	8,6
52H En Yüksek (TL)	28,20	FD/Satışlar	7,1
52H En Düşük (TL)	6,86	PD/DD	4,9
Piyasa Değeri (mn TL)	9.112,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	385,5	S1H	-2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	7,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-5,1%
Temettü Verimi	2,7%	S1Y	31,6%
3A Hacim (mn TL)	61,7	YB	-19,7%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Pay Geri Alım Programı kapsamında; 20.07.2023 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 71,85 - 73,95 fiyat aralığından 50.000 adet alış işlemi gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki payları 20.07.2023 tarihi itibarıyla % 4,35'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	15,8
Cari Fiyat (TL)	60,85	FD/FAVÖK	10,9
52H En Yüksek (TL)	71,13	FD/Satışlar	3,3
52H En Düşük (TL)	36,64	PD/DD	5,3
Piyasa Değeri (mn TL)	6.085,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	257,4	S1H	7,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	-3,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-4,8%
Temettü Verimi	2,2%	S1Y	-58,4%
3A Hacim (mn TL)	45,5	YB	-7,6%

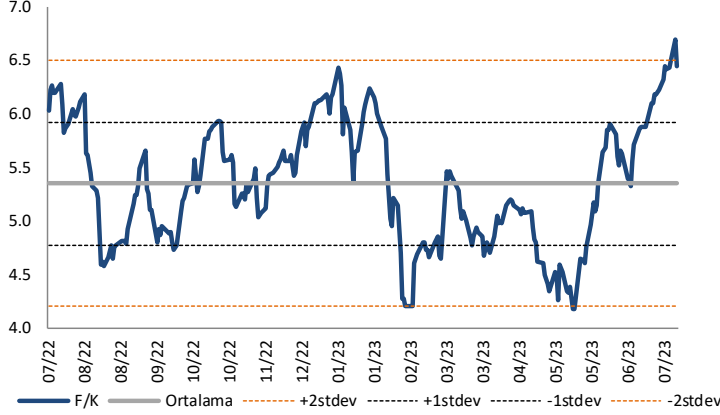
MLP Sağlık (MPARK, Nötr): 20.07.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 90,55 TL – 94,00 TL (ağırlıklı ortalama 91,62 TL) fiyat aralığından toplam 25.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 20.07.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 13.373.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,4282'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	8,7
Cari Fiyat (TL)	70,75	FD/FAVÖK	6,5
52H En Yüksek (TL)	92,80	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	32,10	PD/DD	7,9
Piyasa Değeri (mn TL)	14.718,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	622,6	S1H	6,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-8,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-13,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-10,9%
3A Hacim (mn TL)	64,0	YB	-18,9%

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)

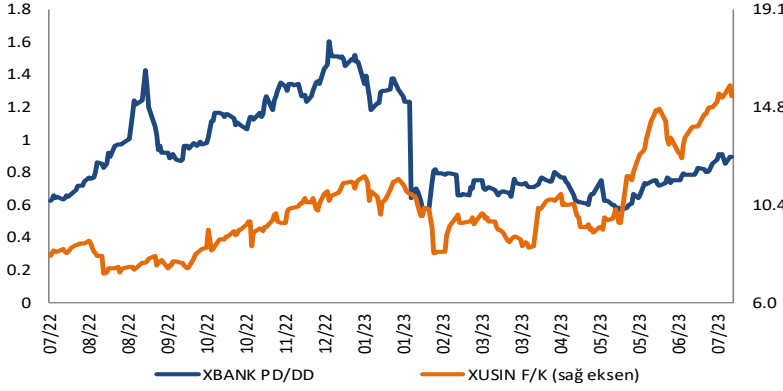


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	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)

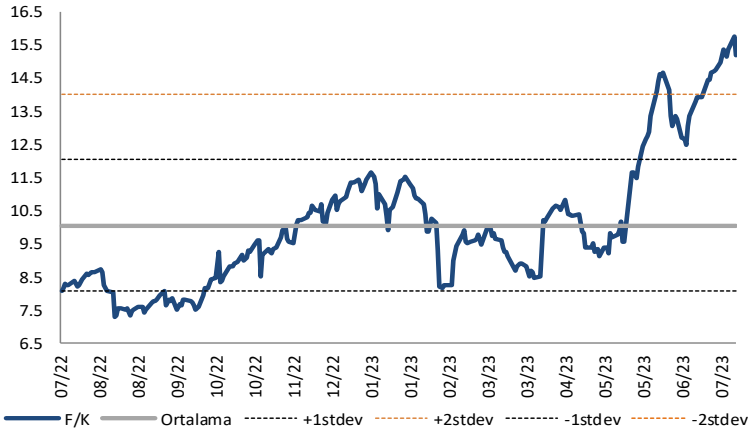


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.89x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	0.91x	1.61x
Ortalama	0.73x	0.93x
Minimuma Uzaklık	0.32x	0.32x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.71x
Performans	10.5%	36.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



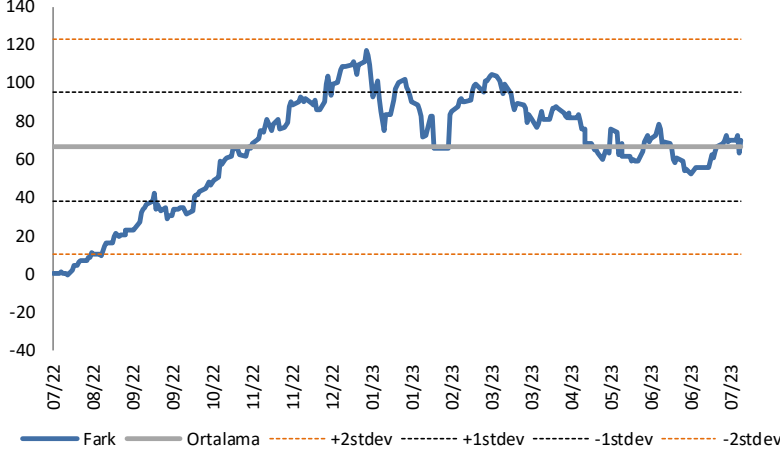
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	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

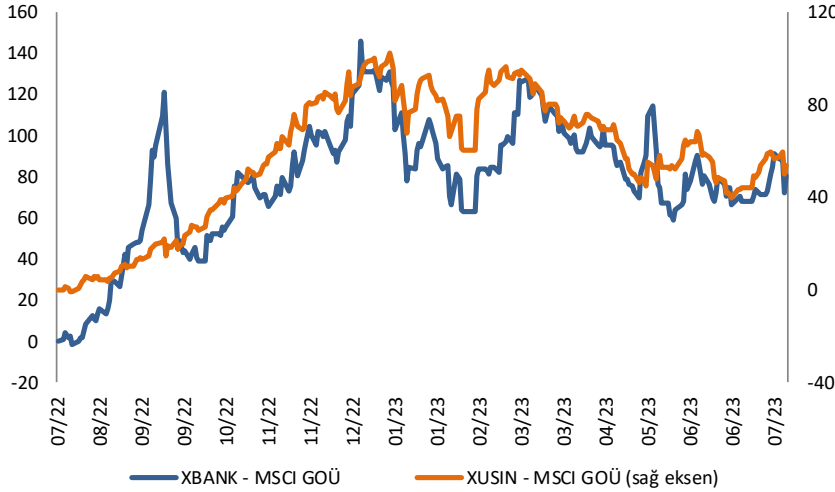
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		73.54
Minimum	52.7	-0.5
Maksimum	83.8	116.8
Ortalama	65.8	66.8
Minimuma Uzaklık	20.8	74.1
Maksimuma Uzaklık	-10.3	-43.3
Performans	4.2%	3.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.7 puan yakınız.

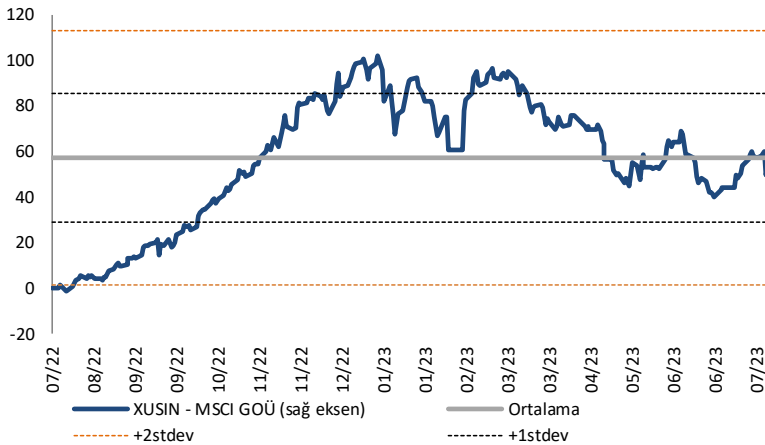
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		81.0
Minimum	59.0	-1.4
Maksimum	114.4	146.4
Ortalama	77.6	78.5
Minimuma Uzaklık	22.0	82.5
Maksimuma Uzaklık	-33.4	-65.4
Performans	2.4%	3.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		57.3
Minimum	39.9	-1.1
Maksimum	71.8	102.4
Ortalama	54.0	57.3
Minimuma Uzaklık	17.4	58.4
Maksimuma Uzaklık	-14.5	-45.1
Performans	1.9%	5.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0 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.

