

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları kişisel tüketim harcamaları çekirdek deflatörü verisinin enflasyonist baskıların güç kaybettiğine işaret etmesi sonrası artıda kapandı

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları kişisel tüketim harcamaları çekirdek deflatörü Haziran ayı verisinin son iki yılın en düşük seviyesinde gerçekleşmesinin enflasyonist baskıların güç kaybettiğine işaret etmesi sonrası artıda kapandı.

Daha detaylı bakacak olursak, Fed'in takip ettiği kişisel tüketim harcamaları manşet deflatör verisi Haziran ayında aylık bazda %0,2 arttı. Yıllık bazda da %3 olarak gerçekleşen artış, Mart 2021'den bu yana en düşük seviyede bulunuyor. Ekonomistlerin, değişkenlik gösteren gıda ve enerji bileşenlerinin hariç tutulması nedeniyle enflasyonun daha iyi bir göstergesi olarak gördüğü çekirdek veri de önceki aya göre %0,2 ve Haziran 2022'ye göre %4,1 arttı. Yıllık artış Eylül 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti.

Çekirdek deflatör verisinin dışında, hafta içerisinde yıllık bazda %2,4 ile beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşen 2Ç23 büyüme ve güçlü gelen şirket karları, ABD'de resesyon yaşanmayabileceği yönündeki görüşleri öne çıkararak risk algısını destekledi.

Bu çerçevede Nasdaq endeksi %1,90 yükselişle 14.316,66 seviyesinden, S&P 500 endeksi %0,99 değer kazancıyla 4.582,23 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi de %0,50 artışla 35.459,29 seviyesinden günü tamamladı.

Haftalık bazda ise Nasdaq endeksi %2,02 yükselirken, S&P 500 endeksi %1,01 artıda kapandı. Dow Jones endeksi de %0,66 artış kaydetti.

Hisseler özelinde de güçlü gelen 2Ç23 finansal sonuçları sonrasında P&G hissesi %3 değer kazanırken, Intel ve Roku hisseleri sırasıyla %6 ve %31 yükseliş kaydettiler. Ford Motor hissesi ise beklentileri aşan sonuçlara karşın, şirket yönetiminin elektrikli araç ediniminin yüksek maliyetler nedeniyle beklenenden daha uzun süreceği yönündeki açıklamaları nedeniyle %3'ün üzerinde değer kaybetti.

Tahvil piyasasındaki fiyatlamalar baktığımızda 2 yıllık ABD tahvil faizleri %4,87 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizleri %3,95 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi ise 1,08 puan düşüşle 13,33 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da ABD cephesindeki iyimserliğin yansımalarına ek olarak, Çin'de imalat PMI Temmuz ayı verisinin makroekonomik daralma bölgesindeki seyrini sürdürmesi sonrası hükümetinin daha fazla mali destek sağlayacağı yönündeki beklentilerle alıcılı seyr görülüyor. Bu arada Japonya ve Kore endeksleri de pozitif seyr izleyerek MSCI Asya endeksinin rekor seviyelere yaklaşmasına yardımcı oluyor. Çin endekslerindeki kazançların desteğinde ise MSCI GOÜ endeksi %2 artışla geçen yıl Haziran ayından bu yana gördüğü zirve seviyelere yükseldi.

ABD vadeli cephesinde ise hafif satıcılı seyr hakim.

Bugün Euro Bölgesi'nde büyüme ve TÜFE verileri takip edilecek. Bölge ekonomisinin 2Ç23'te çeyrek ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %0,5 GSYİH artışları göstermesi öngörülüyor. Temmuz ayı TÜFE verisinin de aylık bazda %0,1 düşüş kaydedeceği, yıllık bazda ise %5,3 artış kaydetmesi tahmin ediliyor. ABD cephesinde de MNI Chicago PMI ve Dallas Fed imalat endeksi verileri gündemimizde olacak. MNI Chicago PMI Temmuz ayı verisinin aylık bazda 2 puan artışla 43,5 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Dallas Fed imalat endeksinin de 0,7 puan artışla -22,5 seviyesine yükselmesi tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de ISM imalat PMI, inşaat giderleri ve JOLTS açık iş başvuruları verileri takip edilecek. ISM imalat PMI verisinin aylık bazda 0,9 puan artışla 46,9 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. İstihdam, ödenen fiyatlar ve yeni siparişler alt endekslerine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere istihdam endeksi Haziran ayı verisi 3,3 puan düşüşle 48,1 seviyesine gerilemişti. Ödenen fiyatlar endeksi 2,4 puan düşüşle 41,8 seviyesine, yeni siparişler endeksi de 3 puan artışla 45,6 seviyesine yükselmişti.

31.07.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,459.3	▲ 0.50%	▲ 0.66%	▲ 4.80%	▲ 6.74%
Nasdaq	14,316.7	▲ 1.90%	▲ 2.02%	▲ 8.14%	▲ 36.63%
S&P 500 Vadeli*	4,601.0	▼ -0.12%	▲ 0.79%	▲ 7.04%	▲ 18.84%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,469.8	▲ 0.39%	▲ 1.81%	▲ 3.00%	▲ 17.04%
FTSE 100	7,694.3	▲ 0.02%	▲ 0.40%	▲ 1.24%	▲ 2.42%
MSCI Europe	1,985.4	▲ 0.21%	▲ 0.41%	▲ 4.66%	▲ 13.27%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,283.9	▲ 0.24%	▲ 3.67%	▲ 2.19%	▲ 6.84%
Kospi	2,631.3	▲ 0.88%	▲ 1.19%	▲ 0.78%	▲ 17.66%
Hong Kong*	20,090.1	▲ 0.87%	▲ 5.32%	▲ 4.10%	▲ 1.77%
S&P BSE Sensex - Hindistan	66,296.1	▲ 0.21%	▼ -0.58%	▲ 5.49%	▲ 8.44%
IDX Composite - Endonezya	6,902.0	▲ 0.03%	▲ 0.31%	▲ 3.54%	▲ 0.61%
TAIEX - Tayvan	17,292.9	▲ 0.30%	▲ 1.54%	▲ 3.34%	▲ 22.78%
MSCI GOU Asya	556.6	▲ 0.83%	▲ 2.97%	▲ 4.34%	▲ 8.38%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,067.3	▲ 3.08%	▲ 5.67%	▲ 27.25%	▲ 29.04%
MOEX - Rusya	3,008.6	▲ 0.69%	▲ 2.91%	▲ 11.65%	▲ 40.13%
WIG - Polonya	71,965.4	▼ -0.03%	▲ 0.94%	▲ 8.88%	▲ 24.86%
Prag SE - Prag	1,354.4	▲ 0.44%	▲ 1.45%	▲ 2.98%	▲ 12.31%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,910.9	▲ 0.29%	▲ 2.25%	▲ 1.14%	▲ 10.89%
Merval - Arjantin	457,787.7	▲ 1.68%	▼ -0.29%	▲ 20.33%	▲ 129.63%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,854.7	▲ 2.78%	▲ 0.48%	▲ 4.15%	▲ 3.22%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,906.1	▲ 0.20%	▲ 1.17%	▲ 4.69%	▲ 13.62%
FTSE/JSE All - Endonezya	78,506.9	▲ 0.31%	▲ 1.85%	▲ 1.94%	▲ 6.67%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,036.9	▲ 0.19%	▲ 1.27%	▲ 9.47%	▲ 21.27%

*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.



Tarihi zirve seviyelerini gören endeksin küresel dinamikler ve yurt içinde bilanço döneminin olumlu yansımalarıyla haftaya pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü Borsa İstanbul güne %1,01 artışla 6.925,41 seviyesinden başladı. Sabah saatlerinde 6.992 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen realizasyonlar sonrası 6.950 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyeden tetiklenen tepki alımları sonrasında ise kapanışa doğru 7.070 seviyesini test eden endeks %3,08 artışla 7.067 seviyesinden kapandı. Güçlü işlem hacminin devam ettiği gözlenirken, haftanın son gününde 167,6 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Sanayi endeksi %1,52, bankacılık endeksi ise %6,24 artış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Tarihi zirve seviyelerine yükselen endeksin küresel dinamiklere ek olarak, yurt içinde güçlü açıklanan şirket karlarının yarattığı iyimserliğin desteğinde yeni haftaya pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde yabancı turist istatistikleri verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayı verisi yıllık bazda %16,2 artış kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde imalat PMI verisi takip edilecek. İmalat PMI verisi Nisan ayından bu yana 51,5 seviyesinde seyrediyor. Perşembe günü de TÜFE verisi takibimizde olacak. Foreks Anketi'ne göre Temmuz ayı TÜFE verisi aylık medyan tahmini %9,20 artış yönünde gerçekleşirken, ortalama tahmin %9,79 artış oldu. Yıllık TÜFE verisi için medyan tahmin %47,44, ortalama ise %48,19 artışa işaret etti. Temmuz ayından itibaren döviz kuru gelişmelerinin enflasyon üzerindeki etkilerinin daha belirgin hale geleceği, ücret ayarlamaları ile KDV ve ÖTV artışlarının da etkisiyle yılın ikinci yarısında enflasyon eğiliminin yeniden yükselişe geçeceği tahmin ediliyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,067.3	6,412.4	11,068.9
Günlük Değ.	▲ 3.08%	▲ 6.24%	▲ 1.52%
Haftalık Değ.	▲ 7.07%	▲ 7.05%	▲ 6.31%
Yıllık Değ.	▲ 28.28%	▲ 27.54%	▲ 24.31%
Hacim (milyar TL)	167.6	29.7	79.3
Günlük Değ.	▲ 15.63%	▲ 35.40%	▼ -0.94%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	85.5	14.8	42.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 96.11%	▲ 101.30%	▲ 85.31%

*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	26.9414	26.9601	▲ 0.07%
€/€	1.1029	1.1007	▼ -0.20%
\$/₺	140.39	141.88	▲ 1.06%
Altın	1,960.5	1,953.8	▼ -0.34%
Nasdaq*	15,734.1	15,749.0	▲ 0.09%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28/07/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	285.5	● -10.68%	● -19.54%	● -32.0%	● -64.9%
Türkiye 5 Yıllık	384.5	● -8.60%	● -14.51%	● -21.6%	● -51.0%
Türkiye 10 Yıllık	407.6	● -8.45%	● -13.64%	● -19.0%	● -43.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde küresel tarafta BOJ faiz oranlarında değişikliğe gitmedi ancak getiri eğrisi kontrolünde katı sınırlarda gevşeme olabileceği belirtildi. Almanya Temmuz ayı öncü TÜFE verisi yıllık bazda %5,5' geriledi. FED'in favori enflasyon göstergelerinden ABD çekirdek PCE verisi son 2 yılın en düşük seviyesi olan %0,2 ile beklentileri paralel gerçekleşti. Açıklanan veriler sonrası tahvil piyasası sakin seyir izlerken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %3,95, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %2,48'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi parasal sıkılaştırma adımlarının etkisiyle 12 baz puan azalışla 390 baz puana gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 21 bp azalışla %8,07 seviyesine geriledi.

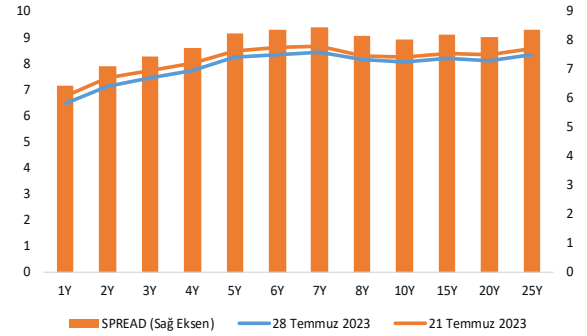
Döviz tarafında, major para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izlerken, Dolar Endeksi 101,6 ve Euro / Dolar paritesi de 1,1024 seviyesinden haftalık kapanışı gerçekleştirdi. Dolar / TL kuru ise gün içine 26,95 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi TL tahvil piyasasında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 22 bp artışla %15,15, 10 yıllık tahvil faizinde değişiklik olmazken %18,58 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken APİ ile haftalık repo fonlama tutarında 5 milyar TL olarak değişiklik olmadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 9,1 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.07	0.21	0.21	-0.85
ABD	3.95	-0.04	0.13	0.10
İngiltere	4.35	0.04	0.08	0.68
Almanya	2.48	0.01	0.02	-0.08
Fransa	3.03	0.04	0.05	-0.07
İspanya	3.52	0.03	0.05	-0.11
İtalya	4.11	0.04	0.05	-0.59

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.95	0.00	-0.06	44.06
G. Afrika Randı	17.64	-1.17	-1.87	3.70
Rus Rublesi	91.65	1.04	0.71	24.69
Meksika Pesosu	16.65	-1.32	-2.01	-14.57
Kore Wonu	1,276	-0.66	-0.85	1.33
Hindistan Rupee	82.24	-0.16	0.29	-0.55
Endonezya Rupia	15,073	-0.11	0.20	-2.92
Macar Forinti	348.33	0.08	2.12	-6.63
Brezilya Reali	4.72	-0.53	-1.31	-10.76

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.	17.50
TLREF	16.39
TCMB Toplantı Tarihi	24 Ağustos 2023

Yurt İçi Haberler

Rusya Devlet Başkanı Putin, St. Petersburg'da Rusya-Afrika Zirvesinin ardından basın toplantısı düzenledi. Afrika kıtasının Rusya'ya karşı bakışını son derece olumlu ve dostane olarak nitelendiren Putin, Afrika ülkelerinin bağımsızlık mücadelesi sırasında Sovyetler Birliği'nin desteğini hatırladığına işaret etti. Putin, bu ülkelerin ticari olarak Rusya ile çalışmak istediğini anlattı. Türkiye'de doğalgaz merkezi kurulmasının gündemde olduğunu da aktaran Putin, projenin büyük miktarda doğal gazın depolanmasını değil, elektronik bir ticaret platformunun oluşturulmasını içerdiğini vurguladı.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek, yatırımcıların Türk varlıklarına olan ilgisinde bir artış görmekten memnuniyet duyduğunu belirtti. Şimşek, Yapı Kredi Bankası'ndaki hisse satışını, MNG Kargo'nun DHL tarafından satın alınmasını ve Rönesans Enerji ile TotalEnergies arasındaki ortaklığı geçen haftanın memnuniyet verici işlemleri olarak sıraladı.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanımız Sayın Özhaseki, bu yılın ilk 6 ayında gayrimenkul üzerine yapılan tüm işlemler vasıtasıyla Hazine'ye 27,4 milyar liralık katkı sağlandığını, Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü'nün son 2,5 yılda Hazine'ye sağladığı katkının yaklaşık 96 milyar liraya ulaştığını bildirdi.

Dolar kurunda görülen artış akaryakıt fiyatlarında artışa neden olurken, enerjide elektrik tarafında ise maliyetlerin faturalara yaz döneminde yansımaması bekleniyor. Sektör kaynakları **elektrik tarifelerinde** 1 Ekim'e kadar zam beklenmediğini ifade etti. Elektrikte tüm abone gruplarının 1 Temmuz'dan itibaren geçerli olan tarifeleri belirlenmiş ve fiyatlar tüm abone gruplarında sabit kalmıştı. Elektrik fiyatlarında en son artış 1 Eylül 2022 tarihinde yapılmıştı 1 Nisan 2023'de de fiyatlarda yüzde 15'lik indirimle gidilmişti.

Yurt İçi Haberler

Goldman Sachs, Morgan Stanley ve Citi Bank de dahil olmak üzere birçok kuruluş **AMB'nin** son bir hamle ile Eylül ayında faizi yüzde 4'e çıkarmasını bekliyor. Öte yandan, ING ve J. Safra Sarasin gibi bankalar ise, AMB'nin bir kez daha faiz artışına gideceğini fakat bu kararın bir sonraki toplantıda değil, yıl içerisinde gelebileceğini tahmin ediyor. Bir grup kuruluş ise, AMB'nin faiz artışındaki süreci çoktan sona erdirdiğini düşünüyor.

Biden yönetiminin Mart'ta Kongre'ye sunduğu 2024 mali yılına yönelik bütçe teklifindeki ekonomik tahminlerde revizyona gidildi. Buna göre, ABD ekonomisinin bu yıl %0,4, gelecek yıl %1,8 ve 2025'te %2,4 büyüyeceği tahmin edildi. Mart'ta yapılan tahminlerde, ekonominin bu yıl %0,4, gelecek yıl %2,1 ve 2025'te %2,4 büyüyeceği öngörülmüştü. Enflasyon tahminleri ise bu yıl için %3,3, gelecek yıl için %2,5 ve 2025 için %2,3 oldu. Beyaz Saray'ın işsizlik oranına ilişkin beklentileri de bu yıl için %3,8, gelecek yıl için %4,4, 2025 için %4,2 olarak kayıtlara geçti. ABD'nin bu yılki bütçe açığı tahmini, 26 milyar dolarlık azalışla 1,543 trilyon dolara düşürüldü. Beyaz Saray'ın Mart'ta yayımladığı tahminlerde, 2023 mali yılında bütçe açığının yıllık yaklaşık yüzde 14 artışla 1,569 trilyon dolara çıkması öngörülmüştü. Ülkenin 2024 mali yılına ilişkin bütçe açığı beklentisi ise 31 milyar dolarlık artışla 1,877 trilyon dolara çıkarıldı.

Şirket Haberleri

Çimsa (CIMS A, Pozitif): Şirketin 135.084.442 TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 810.506.652 TL nominal değerde ve %600 oranında bedelsiz artırılarak 945.591.094 TL'ye çıkarılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CIMS A	F/K	7,0
Cari Fiyat (TL)	184,00	FD/FAVÖK	18,4
52H En Yüksek (TL)	189,90	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	36,89	PD/DD	4,4
Piyasa Değeri (mn TL)	24.855,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	922,9	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	16,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	63,9%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	209,9%
3A Hacim (mn TL)	390,6	YB	61,0%

Koza Altın (KOZAL, Pozitif): Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından Yargıtay 3. Ceza Dairesi'nin 14.04.2023 tarih, 2022/18087 Esas, 2023/2215 Karar sayılı kararında hüküm altına alınan iyi niyetli pay sahipleri ile üçüncü kişilerin hakları saklı kalmak kaydı gereğince şirketin ve diğer Koza İpek Grubu şirketlerinin ortaklık yapılarının iyiniyetli pay sahipleri ile üçüncü kişilerin haklarını koruyacak biçimde tescil ve ilan yönünde Ticaret Sicil Müdürlüğüne bildirimde bulunuldu. Bu tescil ve ilan ile grup içi şirketlerdeki ana ortaklık-iştirak yapısının aynen devam ettiği ve BİST'te işlem gören yatırımcıların haklarının korunduğu, bunlar dışında kalan gerçek kişilerin paylarının Hazine adına tescil edildiği belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	20,6
Cari Fiyat (TL)	27,92	FD/FAVÖK	31,0
52H En Yüksek (TL)	32,00	FD/Satışlar	13,2
52H En Düşük (TL)	6,71	PD/DD	7,1
Piyasa Değeri (mn TL)	89.413,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.320,1	S1H	-2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-8,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,4%	S3A	-3,0%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	89,7%
3A Hacim (mn TL)	2.841,9	YB	-23,0%

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

Şirket Haberleri

Tüpraş (Tuprs, Nötr): Bugün seans kapanışının ardından Tüpraş'ın finansal sonuçlarının açıklanmasını bekliyoruz. Geçtiğimiz yıl tarihi zirve seviyelerinde seyreden orta distilat marjlarında 2Ç23'te gözlenen normalleşme sürecinin etkisiyle Tüpraş'ın finansalarında yıllık bazda daralma beklerken, tarihsel ortalamaya baktığımızda ise güçlü finansal sonuçlar açıklamasını tahmin ediyoruz. Bu doğrultuda, cironun yıllık bazda %18 azalışla 110,9 mlr TL seviyesinde, FAVÖK'ün de %17 azalarak 13,17 mlr TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Bu doğrultuda 2Ç23 için net rafineri marjı tahminimiz 12,44 USD/varil seviyesinde bulunuyor. Döviz kurlarında gözlenen artışın etkisiyle net karın çeyreklik bazda %20 daralma ile 5,4 mlr TL seviyesine gerilemesini tahmin ediyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUPRS	F/K	4,1
Cari Fiyat (TL)	98,90	FD/FAVÖK	2,9
52H En Yüksek (TL)	99,50	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	33,97	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	190.560,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.075,9	S1H	2,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	2,0%
Endeks Payı (BIST100)	5,1%	S3A	-3,9%
Temettü Verimi	6,3%	S1Y	11,8%
3A Hacim (mn TL)	2.520,0	YB	12,4%

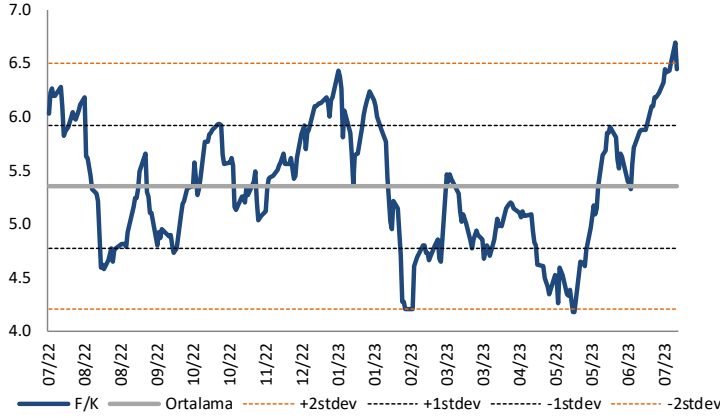
Tofaş Otomotiv (TOASO, Pozitif): Stellantis Grubu ile Tofaş Otomotiv arasında Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin ("Stellantis Otomotiv") paylarının devralınmasına ilişkin ana ilkelerin belirlenmesine yönelik çalışmaların değerlendirme sürecinin tamamlandığını ve Tofaş Otomotiv yönetim kurulu tarafından alınan karar çerçevesinde Stellantis Otomotiv paylarının tamamının, Stellantis Otomotiv'in Türkiye'deki tüm faaliyet ve Stellantis markalarını içerecek şekilde Tofaş Otomotiv tarafından devralınmasına ilişkin Pay Devir Sözleşmesi imzalandığı açıklandı. Devir bedeli, bağımsız değerlendirme raporunda belirlenen sonuç ile tutarlı olarak; (i) olağan net nakit ve işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olarak kapanışta nakden ödenmek üzere 400 milyon Avro ve (ii) kapanışı takip eden ilk sekiz mali yılın her birinde Stellantis Otomotiv faaliyetlerinden elde edilen ve değerlemeye esas beklentileri yansıtan sözleşmedeki referans tutarları aşan nakit akışlarının %77,5'i oranında şarta bağlı performans ödemesi olarak belirlendi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TOASO	F/K	10,6
Cari Fiyat (TL)	274,60	FD/FAVÖK	9,0
52H En Yüksek (TL)	278,10	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	68,48	PD/DD	8,7
Piyasa Değeri (mn TL)	137.300,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.098,3	S1H	-3,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-14,0%
Endeks Payı (BIST100)	1,8%	S3A	-10,0%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	123,4%
3A Hacim (mn TL)	1.295,2	YB	43,1%

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)

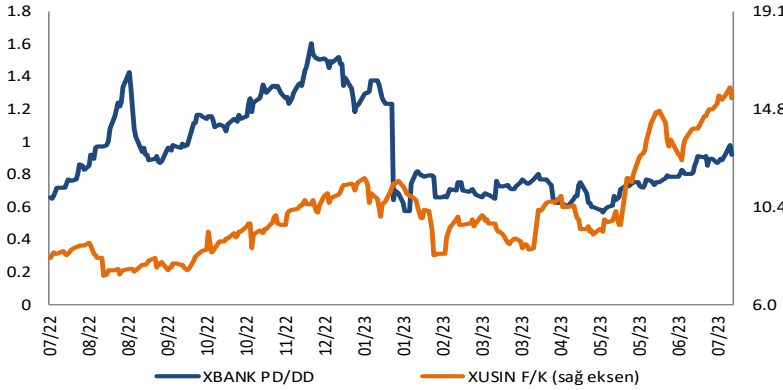


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	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)

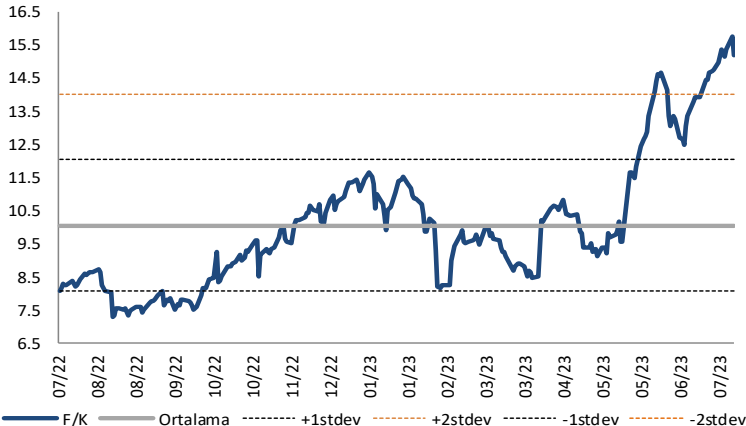


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.92x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	0.98x	1.61x
Ortalama	0.75x	0.94x
Minimuma Uzaklık	0.35x	0.35x
Maksimuma Uzaklık	-0.06x	-0.68x
Performans	40.5%	40.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



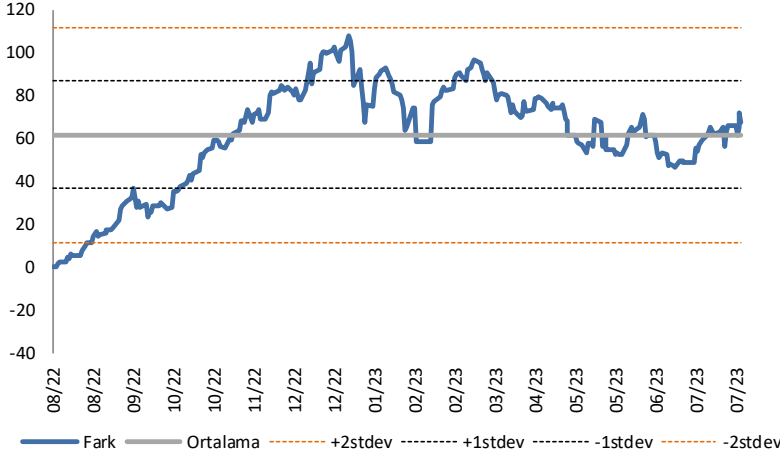
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	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

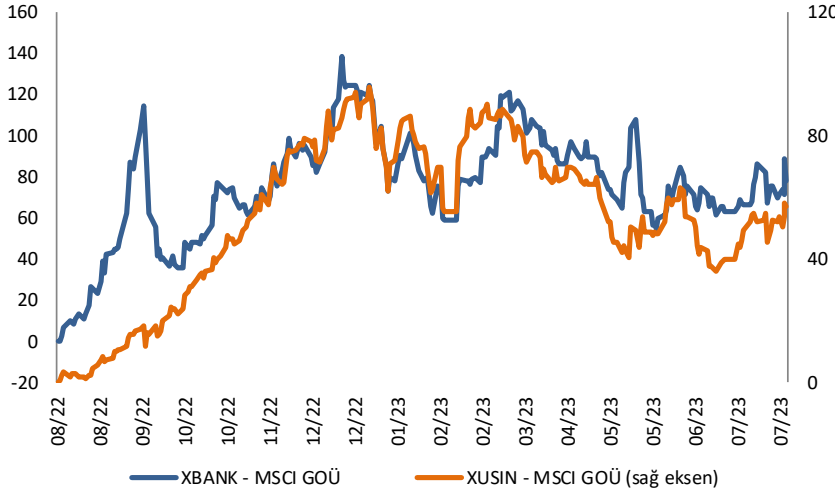
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		67.46
Minimum	46.4	0.0
Maksimum	72.2	107.8
Ortalama	58.6	61.8
Minimuma Uzaklık	21.1	67.5
Maksimuma Uzaklık	-4.7	-40.3
Performans	6.3%	4.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.7 puan yakınız.

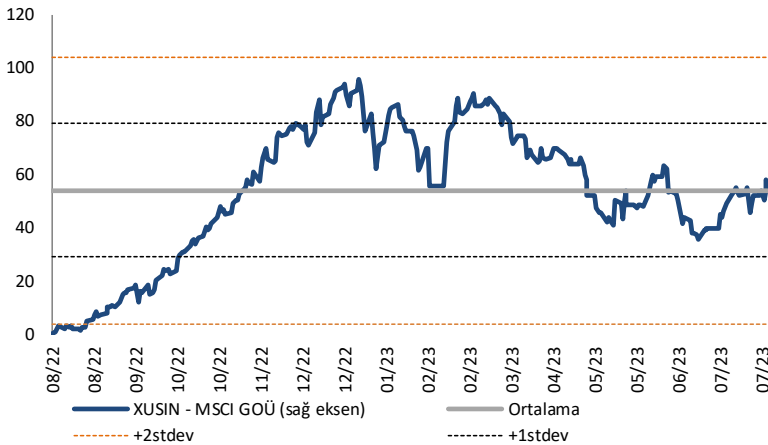
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		77.8
Minimum	54.8	-0.1
Maksimum	107.8	138.5
Ortalama	71.9	75.4
Minimuma Uzaklık	23.0	77.9
Maksimuma Uzaklık	-30.0	-60.7
Performans	4.4%	3.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		56.9
Minimum	35.8	0.0
Maksimum	63.4	95.6
Ortalama	48.8	54.0
Minimuma Uzaklık	21.2	56.9
Maksimuma Uzaklık	-6.5	-38.7
Performans	3.1%	4.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3 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
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	2.4%	-2,20%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	0.3%	4.2%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	-0,70%	1.4%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	5.4%	5.8%
31 Temmuz	04:30	Çin	İmalat PMI	Temmuz	48.9	49.0
31 Temmuz	04:30	Çin	İmalat dışı PMI	Temmuz	53.0	53.2
31 Temmuz	08:00	Japonya	Konut Satışları (Yıllık)	Haziran	-0,50%	3.5%
31 Temmuz	11:00	Türkiye	Yabancı Turistik İstatistikleri (Yıllık)	Haziran	-	16.2%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	2.Çeyrek	0.2%	-0,10%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	2.Çeyrek	0.5%	1.0%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Aylık)	Temmuz	-0,10%	0.3%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Yıllık)	Temmuz	5.3%	5.5%
31 Temmuz	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Temmuz	43.5	41.5
31 Temmuz	17:30	ABD	Dallas FED İmalat Endeksi	Temmuz	-22,5	-23,2
1 Ağustos	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	49.4
1 Ağustos	04:45	Çin	Caixin Çin İmalat PMI	Temmuz	50.1	50.5
1 Ağustos	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Temmuz	-	51.5
1 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI Final	Temmuz	42.7	52.7
1 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	49.0	49.0
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat	Temmuz	46.9	46.0
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İstihdam	Temmuz	-	48.1
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Temmuz	-	41.8
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Temmuz	-	45.6
1 Ağustos	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Temmuz	0.6%	0.9%
1 Ağustos	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Haziran	-	9824K
2 Ağustos	02:50	Japonya	BoJ Temmuz ayı Toplantı Tutanaqları			
2 Ağustos	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık	-	-1.8%
2 Ağustos	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişikliği	Temmuz	185K	497K
3 Ağustos	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Temmuz	-	53.9
3 Ağustos	04:45	Çin	Caixin Çin Hizmet PMI	Temmuz	52.4	53.9
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Temmuz	9,20%	3.92%
3 Ağustos	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	47,44%	38.21%
3 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Final)	Temmuz	51.1	51.1
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Temmuz	-	-1.9%
3 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	-3.1%	-1,5%
3 Ağustos	14:00	İngiltere	BoE Politika Faiz Kararı	Ağustos	5.25%	5.0%
3 Ağustos	14:30	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
3 Ağustos	15:30	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
3 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	221K
3 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	Haftalık	-	1690K
3 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Temmuz	52.4	52.4
3 Ağustos	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Haziran	-	4.7%
3 Ağustos	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Temmuz	0.1%	0.3%
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Temmuz	53.0	53.9
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM İstihdam	Temmuz	-	53.1
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmetler Ödenen Fiyatlar	Temmuz	-	54.1
3 Ağustos	17:00	ABD	ISM Hizmetler Yeni Siparişler	Temmuz	-	55.5
4 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	0.4%	0.0%
4 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	-1.8%	-2.9%
4 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Temmuz	190K	209K
4 Ağustos	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Temmuz	3.6%	3.6%
4 Ağustos	15:30	ABD	Bordro Değişimleri	Temmuz	5K	7K
4 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Temmuz	0.3%	0.4%
4 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Temmuz	4.2%	4.4%

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.

