

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Dün ABD hükümetinin borçlanmasını artıracığı yönündeki açıklamalarının tahvil faizlerinde yükseliş eğilimini tetiklemesiyle hisse senedi endeksleri satıcılar seyriz izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD hükümetinin ilerleyen aylarda borçlanmasını artıracığı yönündeki açıklamalarının tahvil faizlerinde yükseliş eğilimini tetiklemesiyle hisse senedi endeksleri satıcılar seyriz izledi.

ABD Hazine Bakanlığı, 3, 10 ve 30 yıl vadeli 103 milyar dolarlık tahvil satışı yapacağını duyurdu. Bakanlıktan yapılan açıklamada, gelecek hafta 3 tahvil ihalesinin gerçekleştirileceği bildirildi. Açıklamada, 8 Ağustos'ta 42 milyar dolar tutarında 3 yıl vadeli, 9 Ağustos'ta 38 milyar dolar tutarında 10 yıl vadeli ve 10 Ağustos'ta 23 milyar dolar tutarında 30 yıl vadeli tahvillerin ihraç edileceği belirtildi. Toplam 103 milyar dolarlık devlet tahvili satışının gerçekleştirileceği aktarılan açıklamada, söz konusu ihracın yaklaşık 19 milyar dolarlık yeni nakit yaratacağı kaydedildi.

Söz konusu gelişme ışığında ABD 10 yıllık tahvil faizi Aralık 2007'den bu yana görülen en yüksek seviye olan %4,17'ye yükselirken, 2 yıllık tahvil faizi %4,88 seviyesine hafif artış gösterdi. 30 yıllık tahvil faizi de %4 ile Aralık 2013'ten bu yana gördüğü zirve seviyeye yükseldi. VIX endeksi 0,17 puanlık ılımlı düşüşle 15,92 seviyesine hafif geriledi.

Bu çerçevede Nasdaq endeksi %0,10 düşüşle 13.959,71 seviyesinden, S&P 500 endeksi %0,25 değer kaybıyla 4.501,89 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi de %0,19 düşüşle 35.215,89 seviyesinden günü tamamladı.

Bilançolar cephesinde, dün Apple ve Amazon'un finansal sonuçları takip edildi. Apple'dan yapılan açıklamaya göre, üçüncü çeyrek olarak kabul edilen ve 1 Temmuz'da sona eren 3 aylık dönem bilançosunda Apple'ın geliri, geçen senenin aynı dönemine kıyasla yüzde 1 azalışla 81,8 milyar dolara geriledi. Şirket, geçen yılın aynı döneminde yaklaşık 83 milyar dolar gelir elde etmişti. Kaydedilen azalışa rağmen piyasa beklentilerinin üstünde gelen şirket gelirinin, bu dönemde 81,7 milyar dolar olması öngörülüyordu. Apple'ın geçen yılın aynı döneminde 19,4 milyar dolar olan net kârı ise yüzde 2,5 artarak 19,9 milyar dolara çıktı. Şirketin hisse başına kârı, bu dönemde 1,20 dolardan 1,26 dolara yükseldi. Amazon'un bu yılın ikinci çeyreğinde elde ettiği gelir, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık yüzde 11 artarak 134,4 milyar dolara ulaştı. Şirketin net satışları, 2022'nin ikinci çeyreğinde 121,2 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Amazon'un net kârı da ikinci çeyrekte 6,7 milyar dolar oldu. Şirket,

geçen yılın aynı döneminde 2 milyar dolarlık zarar açıklamıştı. E-ticaret devinin hisse başına net kârı ise bu yılın ikinci çeyreğinde 65 sent olarak hesaplandı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde hisse başına 20 sent zarar etmişti. Amazon hissesi güçlü sonuçları ve ileriye dönük beklentiler ışığında %9 yükselirken, Apple hissesi gelirler cephesindeki yıllık bazda görülen düşüş nedeniyle %2 geriledi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise ABD cephesinde öne çıkan negatif yansımalar karşın bölge özelindeki gelişmelerle alıcılı seyriz hakim. Özellikle Çin ve Hong Kong endekslerinin Çin hükümetinin özel sektöre yönelik destek paketleri açıklayacağı yönündeki beklentilerle alıcılı seyriz izlediğini takip ediyoruz. PBOC tarafından yapılan açıklamada ekonomiye yönelik parasal desteğin artırılacağı ve bankaların yükümlülük maliyetlerini kontrol etmelerine yardımcı olunacağı belirtildi. Söz konusu açıklama, bankanın emlak sektöründen yöneticilerle görüşmesinin ardından özel sektöre fon desteğini artıracığını bildirmesinin ardından geldi.

ABD vadeli cephelerinde ise alıcılı seyriz hakim.

Bugün ABD'de tarımdışı istihdam verisi takip edilecek. TDİ Temmuz ayı verisinin 200K seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Ortalama saatlik kazançlar verisinin de aylık bazda %0,3, yıllık bazda da %4,2 artış kaydetmesi tahmin ediliyor. İşsizlik oranının da aylık bazda değişim göstermeyerek %3,6 seviyesindeki seyrizni sürdürmesi öngörülüyor. Euro Bölgesi'nde de perakende satışlar verisi izlenecek. Haziran ayı verisinin aylık bazda %0,3 artış, yıllık bazda ise %1,7 düşüş kaydetmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü ABD'de veri akışı sakin seyredecek. Euro Bölgesi cephesinde de Sentix yatırımcı güveni verisi takip edilecek. Veriye ilişkin piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayı verisi aylık bazda 6,21 puan düşüşle -24,77 seviyesine gerilemişti.

4.08.2023

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,215.9	▼ -0.19%	▼ -0.69%	▲ 3.75%	▲ 6.01%
Nasdaq	13,959.7	▼ -0.10%	▼ -2.49%	▲ 2.00%	▲ 33.23%
S&P 500 Vadeli*	4,540.0	▲ 0.40%	▼ -1.44%	▲ 2.15%	▲ 17.26%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,893.4	▼ -0.79%	▼ -3.50%	▲ 1.41%	▲ 12.95%
FTSE 100	7,529.2	▼ -0.43%	▼ -2.15%	▲ 3.51%	▲ 0.22%
MSCI Europe	1,912.9	▼ -0.61%	▼ -3.66%	▲ 1.60%	▲ 9.13%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,298.5	▲ 0.55%	▲ 0.69%	▲ 2.96%	▲ 7.31%
Kospi	2,607.1	▲ 0.06%	▲ 0.13%	▲ 3.43%	▲ 16.57%
Hong Kong*	19,636.3	▲ 1.11%	▼ -1.41%	▲ 6.26%	▼ -0.53%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,486.3	▲ 0.39%	▼ -1.02%	▲ 0.22%	▲ 7.12%
IDX Composite - Endonezya	6,883.1	▼ -0.22%	▼ -0.25%	▲ 2.26%	▲ 0.34%
TAIEX - Tayvan	16,848.2	▼ -0.27%	▼ -2.57%	▲ 1.17%	▲ 19.62%
MSCI GOU Asya	544.7	▼ -0.21%	▼ -2.13%	▲ 3.96%	▲ 6.07%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,221.5	▼ -0.51%	▲ 2.18%	▲ 15.17%	▲ 31.85%
MOEX - Rusya	3,147.8	▲ 1.33%	▲ 4.63%	▲ 10.05%	▲ 46.61%
WIG - Polonya	70,751.1	▼ -0.09%	▼ -1.69%	▲ 4.15%	▲ 22.75%
Prag SE - Prag	1,359.9	▼ -0.06%	▲ 0.41%	▲ 6.45%	▲ 12.76%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,445.1	▲ 0.30%	▼ -2.67%	▼ -1.28%	▲ 7.93%
Merval - Arjantin	441,515.7	▼ -0.83%	▼ -1.93%	▲ 4.44%	▲ 121.47%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,851.0	▼ -0.61%	▼ -0.20%	▲ 4.57%	▲ 3.01%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,375.8	▼ -0.89%	▼ -3.98%	▼ -2.48%	▲ 8.56%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,747.2	▲ 0.35%	▼ -2.24%	▲ 3.23%	▲ 4.28%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,051.2	▼ -0.80%	▲ 0.54%	▲ 1.86%	▲ 21.70%

\*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.



**Yurt içinde Türkiye Ekonomik Forumu ve yurt dışında da TDI verisinin takip edileceği günde endeksin küresel iyimserliğin desteğinde alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz**

## Dün piyasalarda neler oldu?

Dün Borsa İstanbul güne %0,52 artışla 7.296,00 puandan başladı. Gün içinde yükseliş eğilimi sergileyerek 7.365 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen realizasyonların ardından 7.200 seviyesine kadar geriledi. Endeks %0,51 düşüşle 7.2221,51 seviyesinden kapandı. İşlem hacmi 145,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sanayi endeksi %0,22, bankacılık endeksi ise %2,21 düşüş gösterdi.

## Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde Türkiye Ekonomik Forumu ve yurt dışında da TDI verisinin takip edileceği günde endeksin küresel piyasalardaki iyimserliğin desteğinde alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Ancak bugün Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, İstanbul'da düzenlenecek, JP Morgan'ın organizasyonunda yaklaşık 50 yatırımcının katılımıyla yapılacak Türkiye Ekonomik Forumu'na katılacak. Şimşek, Forumda, uluslararası yatırımcılara Türkiye ekonomisini anlatan bir sunum yapacak. Sunumunun ardından yatırımcı gruplarıyla ayrı ayrı bir araya gelecek olan Şimşek, bu kapsamda BlackRock, JP Morgan, Singapur Varlık Fonu ve Franklin Templeton yatırım şirketlerinin temsilcileriyle bire bir görüşecek. Öte yandan, söz konusu organizasyon kapsamında Merkez Bankası Başkanı Hafize Gaye Erkan da sunum yapacak. Forum ve görüşmeler basına kapalı olacak.

## Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki Pazartesi günü yurt içinde hazine nakit dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Haziran ayı verisi 206,3 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,221.5	6,402.5	11,407.3
Günlük Değ.	▼ -0.51%	▼ -2.21%	▼ -0.22%
Haftalık Değ.	▲ 7.86%	▲ 11.25%	▲ 7.06%
Yıllık Değ.	▲ 31.08%	▲ 27.34%	▲ 28.11%
Hacim (milyar TL)	144.6	19.4	80.0
Günlük Değ.	▼ -2.58%	▼ -28.35%	▲ 2.54%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	93.5	16.0	46.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 54.61%	▲ 21.27%	▲ 70.80%

\*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	26.9521	26.9860	▲ 0.13%
€/Ş	1.0944	1.0955	▲ 0.10%
\$/₺	142.17	142.37	▲ 0.14%
Altın	1,936.0	1,936.6	▲ 0.03%
Nasdaq*	15,361.6	15,387.5	▲ 0.17%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	03/08/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	295.2	● -1.94%	● -9.44%	● -29.4%	● -60.3%
Türkiye 5 Yıllık	399.8	● -0.86%	● -6.50%	● -18.7%	● -45.8%
Türkiye 10 Yıllık	440.1	● 0.27%	● -2.40%	● -12.9%	● -35.9%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel piyasalarda Euro Bölgesi Hizmet PMI verisi beklentilerin altında %50,9 gerçekleşirken, BOE politika faizini beklentiler doğrultusunda 25 bp arttırarak 5,25'e yükseltti. Veriler sonrası tahvillerde satıcılı seyir izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 bp artışla %4,18, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %2,58, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %4,44'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 9bp azalışla 398 bp'a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizinde değişiklik olmazken %8,30 seviyesinde kaldı.

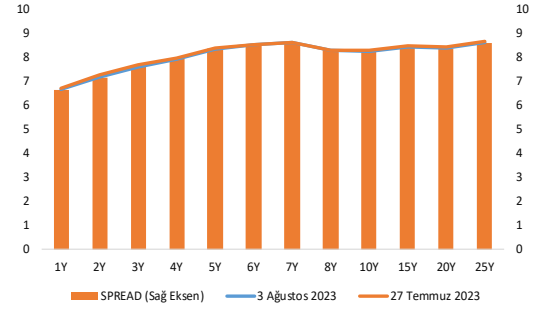
Döviz tarafında, Dolar majör para birimlerine karşı değer kazanırken, Japon Yeni'ne karşı değer kaybetti. Euro/Dolar paritesi 1,0919 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi de 102,7 seviyesinden fiyatlandı. Dolar / TL kuru ise 26,96 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta enflasyon verisi takip edildi. TÜFE beklentilerin üzerinde yıllık bazda %47,83 olarak gerçekleşti. Veri sonrası kısve orta vadeli tahvillerde satıcılı seyir izlenirken, uzun vadeli tahvillerde alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 11 bp artışla %15,37, 10 yıllık tahvil faizi ise işlem olmazken %18,59 seviyesinden günü tamamladı.

28 Temmuz ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 8,7 milyon Dolar azalış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 500 bin Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 76,8 Milyar TL artışla 2,7 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 198 milyon TL azalışla 21,9 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %0,82'ye geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 1,4 milyar \$ artış izlenirken, gerçek kişilerde 1,2 milyar \$ artış, tüzel kişilerde ise 130 milyon \$ artış görüldü.

Ülkeler	10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)			
	Son Getiri (%)	Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.30	0.00	0.33	-0.62
ABD	4.18	0.09	0.23	0.30
İngiltere	4.44	0.03	0.11	0.77
Almanya	2.58	0.05	0.09	0.01
Fransa	3.12	0.04	0.09	0.02
İspanya	3.63	0.06	0.12	0.01
İtalya	4.27	0.08	0.16	-0.43

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri	Değişim (%)			
	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.96	0.00	0.22	44.11
G. Afrika Randı	18.75	1.53	6.30	10.22
Rus Rublesi	94.56	0.27	2.72	28.66
Meksika Pesosu	17.38	2.11	4.14	-10.80
Kore Wonu	1,301	0.09	2.15	3.31
Hindistan Rupee	82.80	0.09	0.56	0.12
Endonezya Rupia	15,149	-0.51	0.27	-2.43
Macar Forinti	360.36	1.41	3.33	-3.40
Brezilya Reali	4.89	1.63	3.34	-7.52

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	16.01
TCMB Toplantı Tarihi	24 Ağustos 2023

## Yurt İçi Haberler

**TÜİK'in açıkladığı verilere göre** Temmuz ayında tüketici fiyatları bir önceki aya göre yüzde 9,49 arttı. Yıllık enflasyon yüzde 47,83 olarak kaydedildi. Temmuz ayında yıllık çekirdek enflasyon da yüzde 56,09 oldu. Veriler üretici fiyatları tarafında da yukarı yönlü bir eğilim olduğunu gösterdi. Buna göre Temmuz'da üretici fiyatları bir önceki aya göre yüzde 8,23 arttı. Aynı dönemde yıllık üretici enflasyonu ise yüzde 44,50 olarak gerçekleşti. Böylelikle yıllık üretici enflasyonu üç yıl sonra ilk kez tüketici enflasyonunun altına geldi.

**BDDK verilerine göre**, kur korumalı mevduatların toplamı 28 Temmuz haftasında 58,6 milyar dolar artış kaydetti. Toplam büyüklük 3,13 trilyon liraya, dolar cinsinden hesaplandığında da 116,3 milyar dolara yükseldi. KKM'de artış hızı yavaşlarken döviz mevduatlarına pariteden arındırılan veriye göre 1 milyar doları aşan giriş oldu.

**TCMB verilerine göre**, döviz mevduatları aynı haftada 727 milyon dolar artışla 171,5 milyar dolara yükseldi. Pariteden arındırıldığında ise artışın 1,4 milyar dolar olduğu görüldü. Döviz mevduatları pariteden arındırılmış olarak gerçek kişilerde 1,3 milyar dolar, tüzel kişilerde ise 130 milyon dolar arttı.

**Türkiye Sigorta Genel Müdürlüğü'ne** Atilla Benli'nin yerine Merkez Bankası eski başkan yardımcısı Taha Çakmak atandı.

**Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi (BETAM)** kesinleşen Nisan, Mayıs ve kısmen açıklanan Haziran ayı GSYH öncü göstergeleri ile yaptığı hesaplamalara göre Türkiye ekonomisinin 2023 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla yüzde 4,7 oranında büyümesini öngördü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilerle yapılan tahmin ise 1,6 büyüme.

## Yurt Dışı Haberler

**İsrail Merkez Bankası'nın** 2023'ün ilk 6 ayına ilişkin raporunda, risk artışına neden olarak diğer faktörlerin yanı sıra "İsrail'deki hukuk sistemiyle ilgili yargı düzenlemesinin sonuçlarına ilişkin belirsizlik" gösterildi. Raporda, "yargı düzenlemesine ilişkin belirsizliğin ekonomideki risk payını artırdığı ve buna döviz kurundaki düşüşün eşlik ettiği" kaydedildi.

**Richmond Fed Başkanı Barkin**, ABD'de Haziran ayı enflasyonunun ekonomide yumuşak iniş ihtimalini güçlendirdiğini ve enflasyonda hedef seviyesinin yıkıcı bir resesyon olmadan sağlanabileceğine işaret ettiğini belirtti.

**Rusya Başbakan Yardımcısı Novak**, ülkesinin gönüllü petrol ihracat kesintisine devam edeceğini belirterek, Rusya'nın, piyasayı dengeleme çabalarının bir parçası olarak Eylül'de petrol arzını gönüllü olarak günlük 300 bin varil azaltacağını belirtti.

**ABD ISM hizmet sektörü PMI verisi**, Temmuz'da önceki aya kıyasla 1,2 puan azalarak 52,7 değerine indi. Hizmet sektöründe büyümeye işaret eden veriye ilişkin piyasa beklentisi 53,1 olması yönündeydi. Endeks, Haziran'da ise 53,9 olmuştu. Üretim endeksi, Temmuzda aylık bazda 2,1 puanlık düşüşle 57,1'e ve yeni siparişlere ilişkin endeks 0,5 puan azalışla 55 seviyesine düştü. İstihdam endeksi de bu dönemde 2,4 puan azalarak 50,7'ye geriledi. ISM hizmet endeksi için yapılan anketler, hizmet sektörünün 14 endüstrisinde büyüme olduğunu ortaya koydu.

**Suudi Arabistan** Temmuz ayından beri uyguladığı günlük 1 milyon varillik gönüllü petrol arz kesintisini Eylül ayına uzattı. Suudi haber ajansı SPA'ya demeç veren bir yetkili gönüllü arz kesintisinin süresi ve boyutunun artırılabilirliğini bildirdi. Eylül ayı üretiminin yaklaşık 9 milyon varil olarak gerçekleşmesini sağlayacak kararla petrol piyasalarında istikrar ve dengenin hedeflendiği değerlendiriliyor.

## Şirket Haberleri

**Doğanlar Mobilya (DGNMO, Nötr):** Şirket tarafından 03.08.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 9,86- 10,26 fiyat aralığından (ortalama 10,1014) toplam 130.000 TL nominal değerli pay geri alındı. Böylece geri alınan toplam nominal pay tutarı 8.839.724 TL'ye, payların sermayeye oranı %2,53'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	17,5
Cari Fiyat (TL)	10,30	FD/FAVÖK	7,9
52H En Yüksek (TL)	10,31	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	2,50	PD/DD	6,4
Piyasa Değeri (mn TL)	3.605,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	133,8	S1H	6,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	30,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	13,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	143,0%
3A Hacim (mn TL)	32,7	YB	-9,3%

**Kayseri Şeker (KAYSE, Sınırlı Pozitif):** Şirket Yönetim Kurulu 03.08.2023 tarihli toplantısında; şirketin esas sözleşmesi ve yapılacak olan ilk Genel Kurul onayına sunulacak olan kâr dağıtım politikası kapsamında; brüt 203.217.582,96 TL tutarındaki kâr payının, 1 TL nominal değerli beher pay için brüt 0,28784 TL (net 0,25906 TL) olmak üzere dağıtılmasını şirket genel kurulunun onayına sunacaktır. Önerilen temettü tutarı hisselerin son kapanışına göre %0,91 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KAYSE	F/K	5,2
Cari Fiyat (TL)	30,70	FD/FAVÖK	10,9
52H En Yüksek (TL)	33,24	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	15,01	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	21.674,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	804,6	S1H	-0,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	57,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	16,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-92,1%
3A Hacim (mn TL)	642,9	YB	45,9%

**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.

## Şirket Haberleri

**GSD Holding (GSDHO, Sınırlı Pozitif):** Şirket genel kurulu pay sahiplerine toplam 100.000.000 TL (pay başına brüt 0,1; net 0,09 TL) ve Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 10.000.000 TL tutarında yapılması kararlaştırılan nakit kar payı ödemelerinin 14 Ağustos 2023 tarihinde yapılmasına; katılanların oy birliği ile karar verildi. Açıklanan temettü tutarı hissenin son kapanış fiyatına göre %2,11 temettü verimine işaret etmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GSDHO	F/K	3,7
Cari Fiyat (TL)	4,73	FD/FAVÖK	2,9
52H En Yüksek (TL)	6,08	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	1,71	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	4.730,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	175,6	S1H	-10,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	56%	S1A	18,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	27,5%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	9,2%
3A Hacim (mn TL)	207,5	YB	-17,9%

**Birikim Varlık (BRKVY, Nötr):** Şirket, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 88,6 milyon TL anaparaya sahip bireysel portföyün ihalesini kazandığını 21.07.2023 tarihinde açıklamıştı. Anaparası 88,6 milyon TL olan ihaleye konu alacakların devir işlemleri ve sözleşmenin imza süreci 03.08.2023 tarihinde tamamlandı.

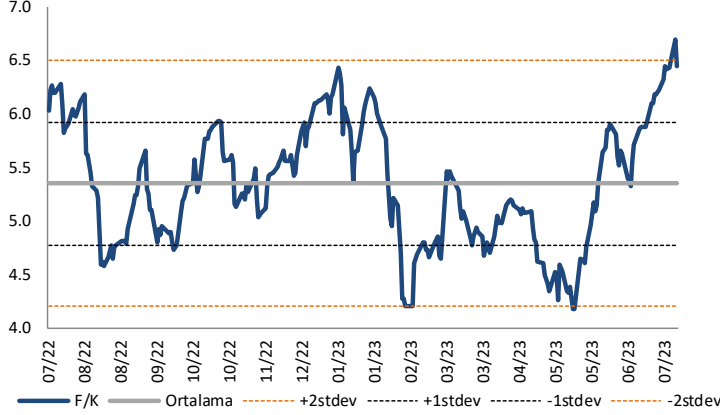
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BRKVY	F/K	14,9
Cari Fiyat (TL)	43,74	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	46,76	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	15,21	PD/DD	4,6
Piyasa Değeri (mn TL)	2.449,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	90,9	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	77,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	89,2%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	17,1%
3A Hacim (mn TL)	32,5	YB	-5,1%

**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)

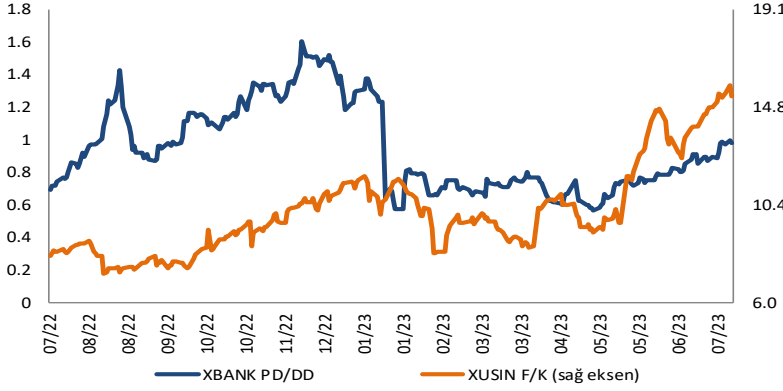


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	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)

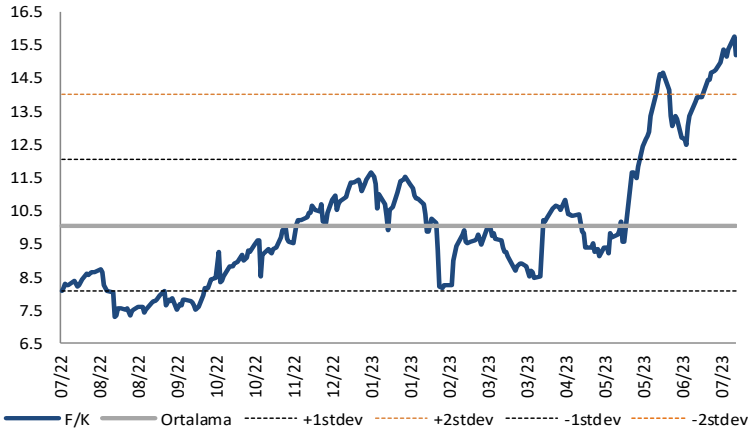


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.98x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	1.00x	1.61x
Ortalama	0.77x	0.95x
Minimuma Uzaklık	0.41x	0.41x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.63x
Performans	56.5%	39.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.1 yakınız.*

XUSIN F/K (Cari)



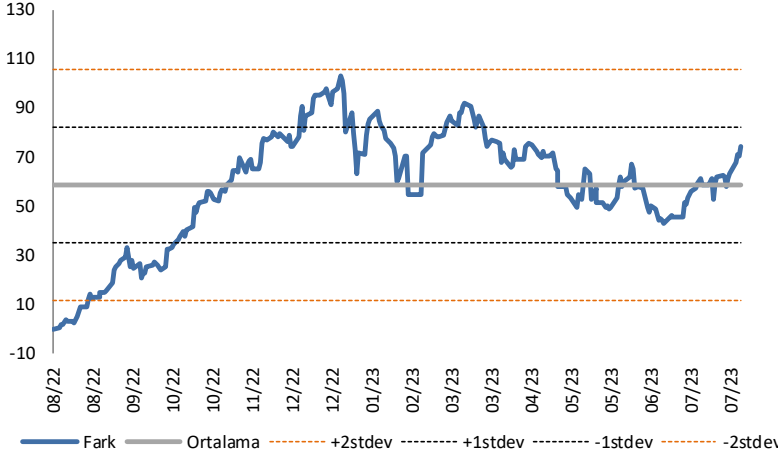
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	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

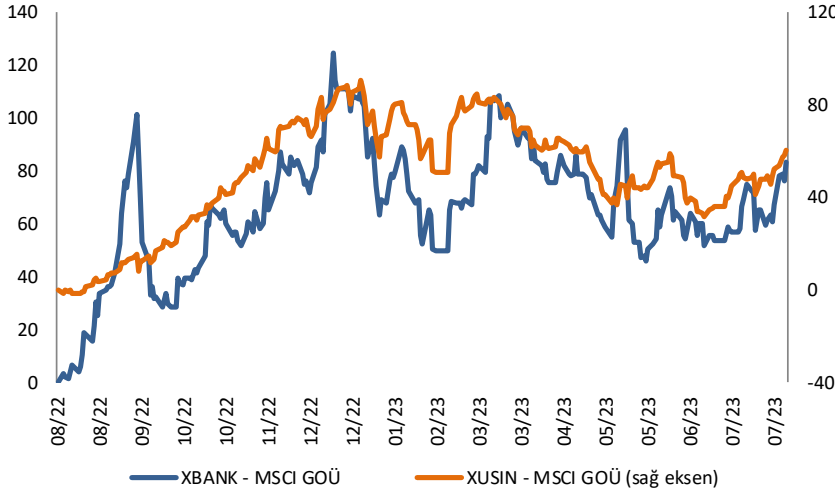
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	74.05	74.05
Minimum	42.8	0.0
Maksimum	74.6	102.9
Ortalama	55.8	58.9
Minimuma Uzaklık	31.2	74.1
Maksimuma Uzaklık	-0.6	-28.9
Performans	6.3%	4.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 18.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 15.2 puan yakınız.*

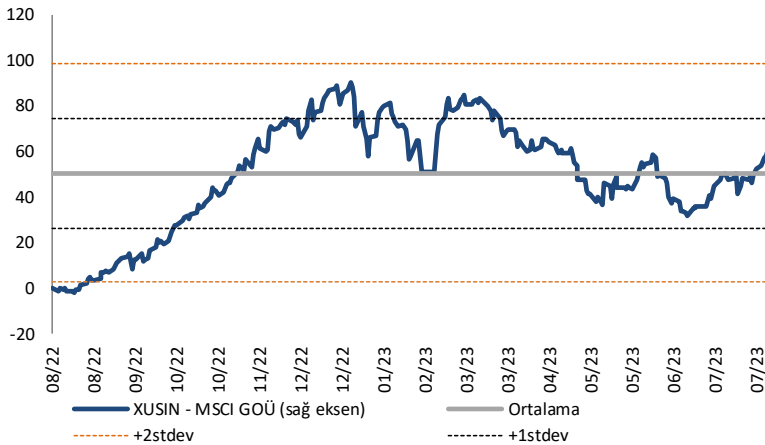
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	80.4	80.4
Minimum	45.7	0.0
Maksimum	95.7	124.8
Ortalama	62.9	66.3
Minimuma Uzaklık	34.7	80.4
Maksimuma Uzaklık	-15.3	-44.5
Performans	2.4%	3.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 17.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.1 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	60.4	60.4
Minimum	31.8	-1.9
Maksimum	60.4	90.5
Ortalama	45.4	50.4
Minimuma Uzaklık	28.5	62.3
Maksimuma Uzaklık	0.0	-30.1
Performans	4.4%	6.7%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 9.9 puan uzağınız.*

# FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan  
girişim şirketlerine  
bugünden ortak olun!



[fonlabuyusun.com](http://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.

