

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Karışık gelen istihdam verisi sonrasında teknoloji hisseleri baskı altında kalırken, ABD endeksleri seans başında kazandıkları primleri geri vererek satıcılı kapattı

### Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Karışık gelen istihdam verisi sonrasında teknoloji hisseleri baskı altında kalırken, ABD endeksleri seans başında kazandıkları primleri geri vererek günü satıcılı şekilde tamamladı.

Makro veriler cephesinde takip edilen tarımdışı istihdam verisi beklentilerin altında gerçekleşti. ABD'de istihdam Temmuz ayında daha ılımlı bir hızda artarken, ücretler ivmelenen ekonomiyle birlikte sürekli işgücü talebine paralel sert bir artış kaydetti. ABD'de tarım dışı istihdam verisi Temmuz'da 187 bin arttı. Temmuz ayında tarım dışı istihdam artışının 200bin seviyesinde olması bekleniyordu. Haziran istihdam verisi ise 209 binden 185 bine revize edildi. İşsizlik oranı yüzde 3,5'e düşerken ve ortalama saatlik ücretler yıllık yüzde 4,4 ile beklentiyi aşan güçlü artış kaydetti. İstihdam verileri açısından öncü göstergelerden biri olan ADP özel sektör istihdamı verisi de piyasadaki sıkılığın sürdüğünü göstermişti. ADP verilere göre, ABD'de özel sektör istihdamı Temmuz'da 324 bin artış kaydetmişti.

Veri sonrasında iki FED yetkilisi, daha yavaş ABD istihdam kazanımlarının işgücü piyasasının daha iyi dengeye geldiğini gösterdiğini ve merkez bankasının yakında faiz oranlarını yüksek seviyelerde ne kadar süre tutacağını düşünmeye zorlayabileceğini söyledi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,06'ya, 2 yıllık tahvil faizi %4,81 seviyesine hafif düşüş gösterdi. VIX endeksi 17,10 seviyesine yükseldi.

Bu çerçevede Nasdaq endeksi %0,36 düşüşle 13.909,24 seviyesinden, S&P 500 endeksi %0,53 değer kaybıyla 4.478,03 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi de %0,43 düşüşle 35.065,62 seviyesinden günü tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise Cuma günü açıklanan tarımdışı istihdam verisinin taşıdığı karışık sinyaller sonrasında Eylül ayı FOMC toplantısında Fed'in nasıl bir duruş sergileyeceği yönündeki belirsizlikler nedeniyle negatif eğilimli karışık seyir görülüyor.

Ayrıca Ukrayna ve Rusya arasındaki artan gerilim de risk algısını olumsuz etkiliyor.

Bu çerçevede Shanghai endeksi %0,56, KOSPI endeksi %0,68, Hang Seng endeksi %0,46 düşüş kaydederken, Endonezya %0,24, Nifty 50 endeksi %0,20 artış gösteriyor. Sektörel cephede Çin ilaç sektörü hisseleri, son günlerde öne çıkan rüşvetle mücadele kampanyası gelişmeleri nedeniyle en kötü performans gösterenler arasında başı çekiyor.

ABD vadeli cephesinde ise alıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de veri akışı sakin seyredecek. Euro Bölgesi cephesinde Sentix yatırımcı güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayı verisi aylık bazda 6,21 puan düşüşle -24,77 seviyesine gerilemişti.

### Gelecek gündemde neler var?

ABD tarafında Salı günü 15:30'da Haziran ayı dış ticaret dengesi verisi takibimizde olacak. Beklenti 69,6 mlr dolar açık yönünde bulunuyor. Mayıs verisi 69,9 mlr dolar açık yönünde oluşmuştu. Euro Bölgesi tarafında ise Almanya'da Temmuz ayı TÜFE verisi açıklanacak. Temmuz ayı TÜFE verisinin aylık bazda %0,3, yıllık bazda %6,2 artış göstermesi bekleniyor. Perşembe günü ABD tarafında Temmuz ayı TÜFE verisi açıklanacak. Temmuz ayında aylık TÜFE'nin %0,2 artış göstermesi bekleniyor. Haziran ayı verisi de %0,2 artış yönünde gerçekleşmişti. Temmuz ayı yıllık bazda TÜFE'nin ise %3,3 artış kaydetmesi bekleniyor. Haziran ayında TÜFE yıllık bazda %3 artış kaydetmişti. Aynı gün haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Hazine bütçe dengesi verileri izlenecek. Önceki hafta işsizlik maaşı başvuruları 227bin seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü ise ABD tarafında Temmuz ayı ÜFE verisi takip edilecek. Temmuz ayında ÜFE'nin aylık bazda %0,2, yıllık bazda ise %0,7 artış göstermesi bekleniyor. Haziran ayında ÜFE aylık bazda %0,1, yıllık bazda ise %0,1 artış kaydetmişti. Aynı gün Michigan Tüketici Güven Endeksi takip edilecek. Verinin 71,0 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. MSCI 2023 3. dönem için endeks revizyonlarını açıklayacak. Cuma günü Asya piyasaları ise kapalı olacak.

7.08.2023

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,065.6	▼ -0.43%	▼ -1.11%	▲ 3.30%	▲ 5.55%
Nasdaq	13,909.2	▼ -0.36%	▼ -2.85%	▲ 1.63%	▲ 32.75%
S&P 500 Vadeli*	4,514.3	▲ 0.36%	▼ -2.00%	▲ 1.58%	▲ 16.59%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,951.9	▲ 0.37%	▼ -3.14%	▲ 1.78%	▲ 13.36%
FTSE 100	7,564.4	▲ 0.47%	▼ -1.69%	▲ 3.99%	▲ 0.69%
MSCI Europe	1,933.7	▲ 1.09%	▼ -2.60%	▲ 2.71%	▲ 10.32%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,263.6	▼ -0.75%	▼ -0.38%	▲ 1.87%	▲ 6.18%
Kospi	2,589.9	▼ -0.50%	▼ -0.53%	▲ 2.74%	▲ 15.81%
Hong Kong*	19,483.3	▼ -0.29%	▼ -2.18%	▲ 5.43%	▼ -1.31%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,721.3	▲ 0.29%	▼ -0.66%	▲ 0.58%	▲ 7.50%
IDX Composite - Endonezya	6,852.8	▲ 0.53%	▼ -0.69%	▲ 1.81%	▼ -0.11%
TAIEX - Tayvan	16,843.7	▲ 1.01%	▼ -2.60%	▲ 1.15%	▲ 19.59%
MSCI GOU Asya	544.9	▲ 0.03%	▼ -2.10%	▲ 3.99%	▲ 6.10%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,400.6	▲ 2.48%	▲ 4.72%	▲ 18.02%	▲ 35.12%
MOEX - Rusya	3,092.4	▼ -1.76%	▲ 2.79%	▲ 8.11%	▲ 44.03%
WIG - Polonya	71,471.6	▲ 1.02%	▼ -0.69%	▲ 5.21%	▲ 24.00%
Prag SE - Prag	1,365.9	▲ 0.44%	▲ 0.85%	▲ 6.92%	▲ 13.26%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,991.4	▲ 1.02%	▼ -1.67%	▼ -0.27%	▲ 9.03%
Merval - Arjantin	451,570.6	▲ 2.28%	▲ 0.30%	▲ 6.81%	▲ 126.51%
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	76,960.6	▲ 0.28%	▼ -1.97%	▲ 3.52%	▲ 4.57%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,083.2	▲ 0.79%	▲ 1.34%	▲ 2.66%	▲ 22.66%

\*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 yoğun bilanço açıklamalarının takip edileceği haftaya endeks küresel benzerlerinden ayrışarak pozitif başlangıç yapabilir**

## Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Haftanın son işlem günü Borsa İstanbul güne %0,5 artışla 7.257 puandan başladı. Gün genelinde alıcılı seyir izleyerek 7.427 seviyesine kadar yükselen endeks, kapanışını da %2,48 kazançla 7.400 seviyesinden kapandı. İşlem hacmi 136,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sanayi endeksi %1,9, bankacılık endeksi ise %3,34 artış gösterdi.

## Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde yoğun bilanço açıklamalarının takip edileceği haftaya endeks küresel benzerlerinden ayrışarak pozitif başlangıç yapabilir.

Bugün yurt içinde yurt içinde Hazine nakit dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Haziran ayı verisi 206,3 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti.

## Gelecek gündemde neler var?

Salı günü Merkezi yönetim iç borç istatistikleri verisi takip edilecek. Perşembe günü saat 10:00'da Haziran ayı Sanayi üretimi ve İşgücü İstatistikleri verisi açıklanacak. Mayıs ayında yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yüzde 2,1 artış yönünde beklenirken yüzde 1,1 artış yönünde açıklanmıştı. Foreks Haber'in düzenlediği ankete göre, 2023 yılı Haziran ayı takvim etkisinden arındırılmış yıllık sanayi üretimi medyan tahmini yüzde 1,90, arındırılmamış yıllık sanayi üretimi tahmini ise yüzde 4,95 düşüş yönünde oluştu. yıllık sanayi üretimi için ortalama tahmin takvim etkisinden arındırılmış veride yüzde 1,47, arındırılmamış veride ise yüzde 6,25 düşüş yönünde gerçekleşti. Arındırılmış yıllık veride en yüksek ve en düşük tahminler sırasıyla yüzde 1,70 artış ve yüzde 4,40 düşüş yönünde oluşurken, arındırılmamış veride ise yıllık beklenti aralığı yüzde 1,20 artış ile yüzde 15,90 düşüş olarak gerçekleşti. İşsizlik oranı verisi ise Mayıs ayında Mevsim etkisinden arındırılmış %9,5 seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü ise TCMB tarafından Haziran ayı Ödemeler Dengesi verisi ve saat 10:00'da TÜİK tarafından Haziran ayı Dış Ticaret Endeksleri takibimizde olacak. Foreks Haber'in düzenlediği ankete göre, Haziran ayı cari işlemler medyan tahmini 300 milyon dolar, ortalama tahmini ise 436 milyon dolar fazla oldu. Haziran ayı cari işlemler tahmininde en yüksek beklenti 2 milyar dolar fazla olurken, en düşük beklenti ise 380 milyon dolar açık şeklinde oluştu. Mayıs ayında cari işlemler verisi 6,8 milyar dolar açık beklenirken, 7,93 milyar dolar açık seviyesinde açıklanmıştı.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,400.6	6,616.0	11,623.8
Günlük Değ.	▲ 2.48%	▲ 3.34%	▲ 1.90%
Haftalık Değ.	▲ 10.54%	▲ 14.96%	▲ 9.09%
Yıllık Değ.	▲ 34.33%	▲ 31.59%	▲ 30.54%
Hacim (milyar TL)	136.5	18.5	73.3
Günlük Değ.	▼ -5.56%	▼ -4.61%	▼ -8.39%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	95.1	16.3	47.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 43.53%	▲ 14.07%	▲ 53.94%

\*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	26.9800	26.9891	▲ 0.03%
€/€	1.1033	1.0992	▼ -0.37%
\$/₺	141.86	142.09	▲ 0.16%
Altın	1,939.6	1,938.5	▼ -0.06%
Nasdaq*	15,445.2	15,443.5	▼ -0.01%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	04/08/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	281.2	● -4.75%	● -13.74%	● -30.7%	● -61.0%
Türkiye 5 Yıllık	384.8	● -3.75%	● -10.01%	● -20.1%	● -46.0%
Türkiye 10 Yıllık	422.6	● -3.98%	● -6.28%	● -14.9%	● -35.9%



## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde ABD’de işsizlik ve tarım dışı istihdam verileri beklentilerin altında geldi. Avrupa Merkez Bankası, Euro Bölgesindeki çekirdek enflasyonun büyük olasılıkla ilk yarıda zirveyi görmüş olabileceğini ve bunun diğer fiyat artışlarında da yavaşlamaya işaret ettiğini açıkladı. Bu gelişmelerle, tahvil faizleri gün içinde temkinli alıcılı seyir izledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan azalışla %2,58, ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp azalışla %4,10’dan işlem gördü.

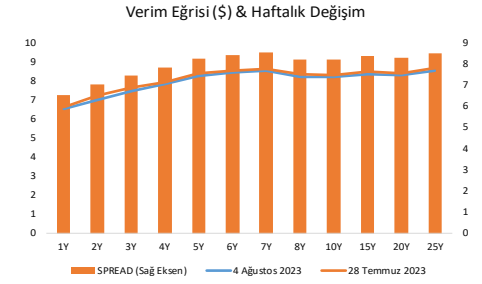
Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 7 bp azalışla 395 bp’a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 8 bp azalışla %8,23 seviyesine geriledi.

Döviz tarafında, Dolar majör para birimlerine karşı değer kaybederken, Euro/Dolar paritesi 1,1014 seviyesine yükseldi. Dolar Endeksi de 101,9 seviyesinden fiyatlandı. Dolar / TL kuru ise 26,99 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi TL tahvil piyasasında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 60 bp artışla %15,97, 10 yıllık tahvil faizi ise işlem olmazken %18,59 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında TÜFE’ye endeksli kıymetlere yoğunlaşma olurken işlem hacmi 3,3 milyar TL’ye geriledi. Hazine, bugün Ekim 2025 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin ile Temmuz 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB’nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 19 milyar artarak 24 milyar TL’ye yükseldi. Swap fonlaması ise 111,1 milyar TL artışla 1 trilyon TL’ye yükseldi. Böylece toplam TL fonlaması 1,2 trilyon TL’ye yükselmiş oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.23	-0.08	0.26	-0.69
ABD	4.10	-0.07	0.13	0.20
İngiltere	4.40	-0.07	0.08	0.74
Almanya	2.58	-0.03	0.08	0.00
Fransa	3.09	-0.02	0.07	-0.01
İspanya	3.60	-0.03	0.09	-0.03
İtalya	4.21	-0.03	0.11	-0.48



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.99	0.06	0.33	44.27
G. Afrika Randı	18.42	-1.11	4.45	8.29
Rus Rublesi	96.43	2.05	4.75	31.20
Meksika Pesosu	17.03	-1.82	2.01	-12.62
Kore Wonu	1,303	0.24	2.32	3.48
Hindistan Rupee	82.70	-0.16	0.44	0.00
Endonezya Rupia	15,136	-0.07	0.19	-2.51
Macar Forinti	353.48	-1.65	1.36	-5.25
Brezilya Reali	4.85	-1.25	2.60	-8.18

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	17.98
TCMB Toplantı Tarihi	24 Ağustos 2023

## Yurt İçi Haberler

**Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek ile Merkez Bankası Başkanı Sayın Hafize Gaye Erkan** JP Morgan'ın Cuma günü düzenlediği toplantıda yatırımcılara birer sunum yaparken; toplantıyla ilgili bilgi sahibi bir kaynağın Reuters'a verdiği bilgiye göre toplantıda 40'ın üzerinde katılımcı yer aldı. Kaynağın verdiği bilgiye göre, Şimşek toplantıya katılan yatırımcılara ekibinin tam bir politik desteğe sahip olduğunu ve kademeli sıkılaştırmaya devam edeceklerini söyledi. Şimşek ayrıca önden yüklemeli maliye politikasına vurgu yaptı ve depreme ilişkin harcamalar çıkarıldığında Maastrich kriterlerine yaklaşılacağını belirtti. Aynı kaynağın verdiği bilgiye göre, Şimşek toplantıda kredi büyümesine getirilen önlemlerin etkisiyle ekonominin yavaşlayacağını belirtti ancak ekonomide ani bir durma istemediklerini kaydetti. Sayın Erkan ise sunumunda ağırlıklı olarak enflasyon konusuna odaklandı.

**Morgan Stanley**, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Para Politikası Kurulu'na yeni atamaların ardından Eylül sonrasında faiz artışı görülmesi olasılığının arttığını belirtti. Morgan Stanley analistleri, TCMB'nin bu ay 150 baz puanlık artışla faizi yüzde 19'a çıkarmasını, Eylül'de ise 100 baz puanlık faiz artışı yapmasını bekliyor. Raporda, analistler "Enflasyondaki yükselişe rağmen TCMB'nin faiz artırımlarına kademeli olarak devam etmesini bekliyoruz" ifadelerini kullandı. Analistler yılsonu TÜFE tahminini yüzde 62'ye yükseltirken enflasyonun Mayıs 2024'te yüzde 67 ile zirve yapmasını bekliyor. Raporda "TCMB tarafından işaret edilen kademeli faiz artırımı hızı göz önüne alındığında, kur ve vergi/yönetilen fiyatlardaki potansiyel ilave ayarlamalar enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü riskler oluşturuyor" değerlendirmeleri yer aldı.

## Yurt Dışı Haberler

**Deutsche Bank**, yıl sonu için dolar/TL tahminlerini 27 TL'den 32 TL'ye yükseltti. Banka analistleri 2024 sonu dolar/TL tahminlerini ise 35 olarak açıkladı.

**Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat)**, Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Haziran ayına ilişkin perakende satış verilerini yayımladı. Buna göre, AB'de perakende satışlar, Haziran'da bir önceki aya kıyasla yüzde 0,2, geçen yılın aynı dönemine göre de yüzde 1,6 düştü. Euro Bölgesi'nde ise perakende satışlar Haziran'da Mayıs ayına göre yüzde 0,3 azalırken, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1,4 geriledi.

**Suudi Arabistan**, arz kısıtlamaları ve artan talep ham petrol piyasasını sıkılaştırırken Asya ve Avrupa'ya Eylül ayı için tüm petrol fiyatlarını artırdı. Devlete ait Saudi Aramco, Asya'ya satılan Arab Light ham petrolünün fiyatını 30 sent artırarak gösterge fiyattan 3,50 dolar daha yüksek seviyeye çıkardı. Rafinericiler ve tüccarlarla yapılan bir anketin medyanına göre, üreticinin fiyatı varil başına 50 sent artırması bekleniyordu.

**Fed yönetim kurulu üyelerinden Michelle Bowman**, ABD merkez bankasının fiyat istikrarını tam olarak sağlamak için faizleri daha da yükseltmesi gerekebileceğini söyledi. Bowman, enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru bir patikaya girmesi için muhtemelen ilave faiz artışlarına ihtiyaç duyulacağını ifade etti.

## Şirket Haberleri

**Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif):** Rekabet Kurumu tarafından Bandırma Gübre Fabrikaları AŞ, Ege Gübre Sanayi AŞ, Eti Bakır AŞ, Gemlik Gübre Sanayi AŞ, Gübre Fabrikaları TAŞ ile Toros Tarım Sanayi ve Ticaret AŞ unvanlı teşebbüslerin ilgili kanununun 4. maddesini ihlal etmediklerine, dolayısıyla söz konusu firmalara idari para cezası verilmesine gerek olmadığına karar verildi (Md 4:Belirli bir mal veya hizmet piyasasında doğrudan veya dolaylı olarak rekabeti engelleme, bozma ya da kısıtlama amacını taşıyan veya bu etkiyi doğuran yahut doğurabilecek nitelikte olan teşebbüsler arası anlaşmalar, uyumlu eylemler ve teşebbüs birliklerinin bu tür karar ve eylemleri hukuka aykırı ve yasaktır). Kimya sanayi segmentinin konsolide karlılık içerisinde yüksek paya sahip olmasından dolayı söz konusu gelişmenin hisse performansına yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz. Hatırlanacağı üzere kurul 25 Temmuz tarihinde Bagfaş, Ege Gübre, Gemlik, Gübretaş ve Toros'a yıllık gelirlerinin %0,5'i ile %3'ü arasında idari para cezası uygulanması gerektiği görüşünü sunmuştu. Bu çerçevede şirketin yıllıklandırılmış faaliyet karlılığına oranının %6 - 33 aralığında olacağını öngördüğümüz olası idari para cezasının, kimya sanayi segmentinin konsolide karlılık içerisinde yüksek paya sahip olmasından dolayı Tekfen Holding'in kar marjları üzerinde baskı yaratabileceğini tahmin etmiştik.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	5,5
Cari Fiyat (TL)	44,66	FD/FAVÖK	5,7
52H En Yüksek (TL)	50,36	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	23,69	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	16.524,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	613,1	S1H	-2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-12,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	6,0%
Temettü Verimi	5,7%	S1Y	-89,1%
3A Hacim (mn TL)	428,1	YB	-35,0%

**Türk Traktör (TTRAK, Nötr):** Şirketin Ankara ve Erenler fabrikalarında, yıllık planlı bakım/onarım çalışmaları nedeni ile 7 Ağustos - 19 Ağustos tarihleri arasında 12 işgünü üretime ara verilecek. Bu dönemde, çalışanlar yıllık izin hak edişlerini kullanacak olup, fabrikada nöbetçi personel ile sadece bakım ve revizyon çalışmaları gerçekleştirilecek. Normal üretim sürecine 21 Ağustos tarihinde başlanacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	14,3
Cari Fiyat (TL)	797,80	FD/FAVÖK	11,6
52H En Yüksek (TL)	811,80	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	112,32	PD/DD	15,8
Piyasa Değeri (mn TL)	79.833,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.962,3	S1H	14,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	64,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	118,1%
Temettü Verimi	2,5%	S1Y	402,9%
3A Hacim (mn TL)	267,0	YB	107,8%

**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

**MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr):** Şirket 04.08.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 99,55 TL – 105,10 TL (ağırlıklı ortalama 103,27 TL) fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli MPARK pay geri alımı gerçekleştirdi. Bu işlemlerle birlikte, 4.08.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 13.650.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,5613'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	13,0
Cari Fiyat (TL)	105,50	FD/FAVÖK	9,2
52H En Yüksek (TL)	105,60	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	39,70	PD/DD	11,8
Piyasa Değeri (mn TL)	21.947,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	814,4	S1H	5,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	8,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-1,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-11,7%
3A Hacim (mn TL)	67,5	YB	-17,4%

**Şişecam (SISE, Sınırlı Pozitif):** 2023'ün ikinci çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 4.778 mn TL'nin %19, beklentimiz olan 4.754 mn TL'nin %20 üzerinde, yıllık bazda %7 artışla 5.705 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda, operasyonel olmayan gelirlerdeki artışın tahminimizin üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Net diğer faaliyetlerden kaydedilen 1.828 mn TL ve yatırım faaliyetlerinden elde edilen 1.251 mn TL'lik gelir net karı destekledi. Endüstriyel cam ve enerji segmentleri hariç tüm segmentlerde görülen hacim düşüşlerine rağmen, fiyat artışlarının desteğiyle Şişe Cam'ın 2Ç23'te satış gelirleri, piyasa ortalama beklentisi olan 29.828 mn TL ve beklentimiz olan 29.889 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %29,3 artışla 30.069 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise piyasa ortalama beklentisinin %6, beklentimizin %5 altında yıllık bazda %6,2 düşüşle 5.245 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Net kar beklentilerin üzerinde gerçekleşse de operasyonel karlılık tarafında beklentilerin hafif altında kalınması nedeniyle, ikinci çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

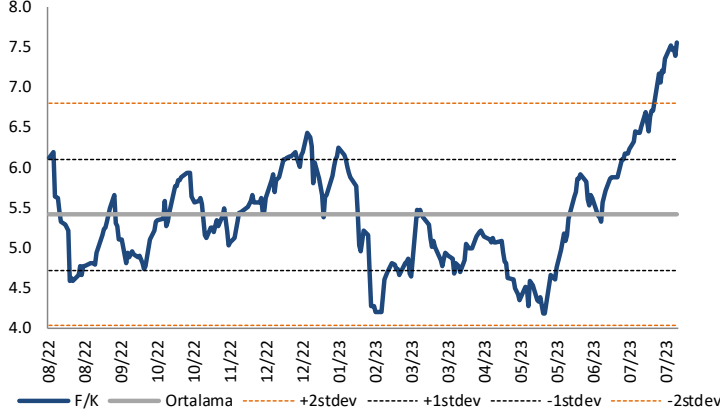
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	9,1
Cari Fiyat (TL)	54,85	FD/FAVÖK	9,5
52H En Yüksek (TL)	55,30	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	22,35	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	168.017,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.234,5	S1H	5,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-2,7%
Endeks Payı (BIST100)	4,2%	S3A	-15,6%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-37,0%
3A Hacim (mn TL)	2.913,1	YB	-4,4%

**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)

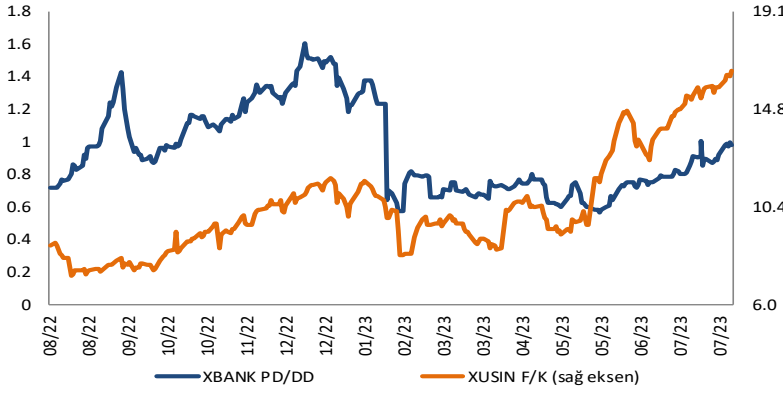


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.56x
Minimum	4.17x	4.17x
Maksimum	7.56x	7.56x
Ortalama	5.84x	5.41x
Minimuma Uzaklık	3.39x	3.39x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	43.6%	5.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %23; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.5 yakınız.

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

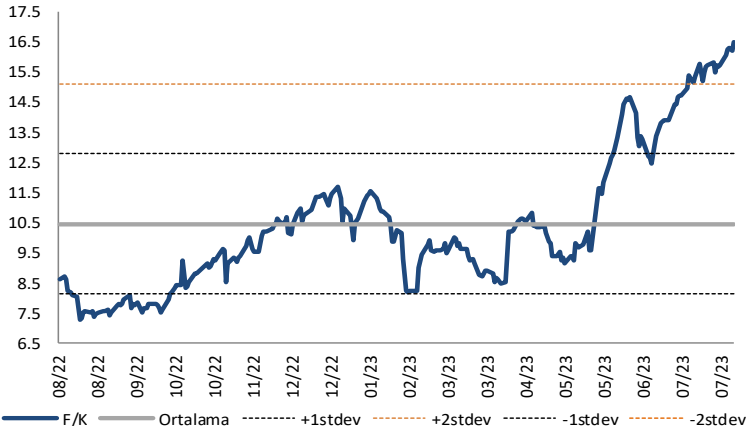


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.01x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	1.01x	1.61x
Ortalama	0.78x	0.95x
Minimuma Uzaklık	0.44x	0.44x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.60x
Performans	62.8%	39.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %23; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



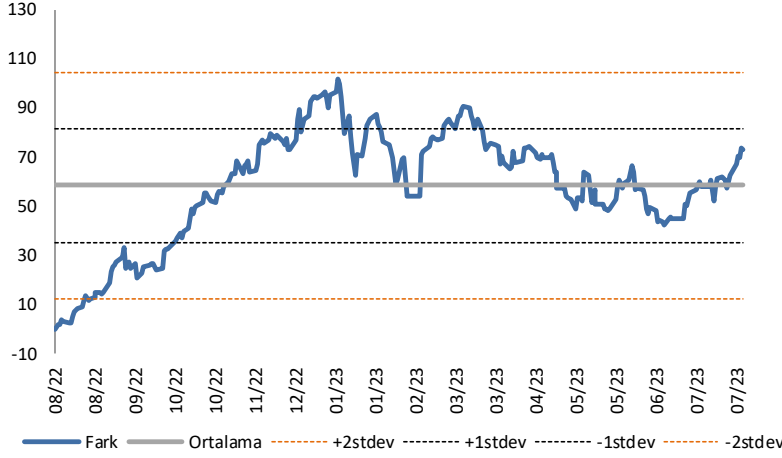
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	9.24x	7.28x
Maksimum	16.51x	16.51x
Ortalama	13.72x	10.47x
Minimuma Uzaklık	5.98x	7.94x
Maksimuma Uzaklık	-1.29x	-1.29x
Performans	73.0%	83.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %31.2 yakınız.

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

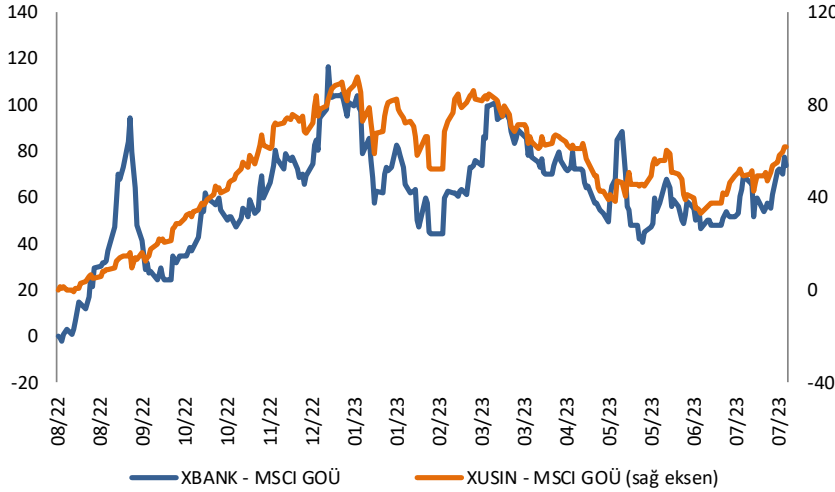
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		77.39
Minimum	42.2	0.0
Maksimum	77.4	101.7
Ortalama	55.5	58.4
Minimuma Uzaklık	35.2	77.4
Maksimuma Uzaklık	0.0	-24.3
Performans	3.1%	1.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 21.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19 puan yakınız.*

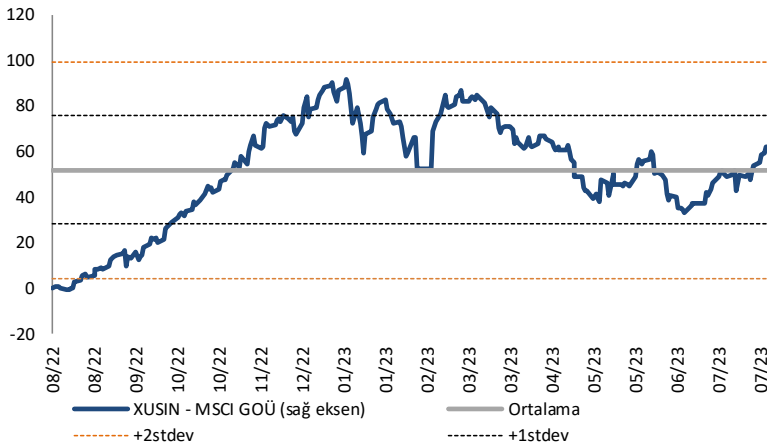
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		79.8
Minimum	40.8	-1.9
Maksimum	88.7	116.8
Ortalama	57.7	60.9
Minimuma Uzaklık	39.0	81.7
Maksimuma Uzaklık	-8.9	-37.0
Performans	-1.0%	0.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 22.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 18.9 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		65.1
Minimum	33.2	-0.6
Maksimum	65.1	91.9
Ortalama	47.2	52.0
Minimuma Uzaklık	31.9	65.7
Maksimuma Uzaklık	0.0	-26.8
Performans	2.3%	3.8%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 13 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
7 Ağustos	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	-%0.5	-%0.2
7 Ağustos	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	-%0.2	%0.7
7 Ağustos	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Ağustos	-24.5	-22.5
7 Ağustos	15:15	ABD	Fed Yetkilisi Harker'in Konuşması			
7 Ağustos	15:30	ABD	Fed Yetkilisi Bowman'ın Konuşması			
7 Ağustos	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi (milyar TL)	Temmuz	-	-206.3
8 Ağustos	02:50	Japonya	Ödemeler Dengesi (milyar yen)	Haziran	1500	1862.4
8 Ağustos		Çin	İhracat Yıllık Değişim	Temmuz	-%13.2	-%12.4
8 Ağustos		Çin	İthalat Yıllık Değişim	Temmuz	-%5.6	-%6.8
8 Ağustos		Çin	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Temmuz	70	70.6
8 Ağustos	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Final)	Temmuz	%0.3	%0.3
8 Ağustos	09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Final)	Temmuz	%6.2	%6.2
8 Ağustos	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Haziran	-65.0	-69.0
9 Ağustos	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	-%0.4	%0.0
9 Ağustos	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	-%4.0	-%5.4
10 Ağustos	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Temmuz	%0.2	-%0.2
10 Ağustos	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	%3.5	%4.1
10 Ağustos	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	-	%9.5
10 Ağustos	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	-%1.90	%1.1
10 Ağustos	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	-%4.95	-%0.2
10 Ağustos	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Temmuz	%0.2	%0.2
10 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Temmuz	%0.2	%0.2
10 Ağustos	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	%3.3	%3.0
10 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Temmuz	%4.8	%4.8
10 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	5 Ağustos	230K	227K
10 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	29 Temmuz	-	1700K
10 Ağustos	15:30	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar	Temmuz	-	%1.3
10 Ağustos	15:30	ABD	Reel Ortalama Haftalık Kazançlar	Temmuz	-	%0.7
10 Ağustos	23:15	ABD	Fed Yetkilisi Harker'in Konuşması			
11 Ağustos	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Haziran	0.3	-7.93
11 Ağustos		Almanya	Ödemeler Dengesi (milyar euro)	Haziran	-	8.9
11 Ağustos	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Temmuz	%0.2	%0.1
11 Ağustos	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	%0.7	%0.1
11 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Temmuz	%0.2	%0.1
11 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Temmuz	%2.3	%2.4
11 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Öncü)	Ağustos	71.5	71.6
11 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Koşulları (Öncü)	Ağustos	76.8	76.6
11 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentileri (Öncü)	Ağustos	66.5	68.3
11 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ağustos	-	3.4%
11 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ağustos	-	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,  
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman  
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,  
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,  
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 30

Özlem MUTCAN ELBAŞI

Uzman  
Makroekonomi, BankacılıkOzleme@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 70

Emil ABDULLAYEV

Uzman  
Havacılık, Demir-Çelik, Petrol & Gaz,  
Organik Gıda & İçecekEAbdullayev@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 24

Yasin SARIHAN

Uzman  
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &  
İçecekYSarihan@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.

