

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Dün ABD piyasaları Fitch'in kararının ve beklentileri aşan ADP verisinin riskli varlık talebi üzerinde yarattığı baskılanma sonucunda satıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları Fitch'in kararının ve beklentileri aşan ADP verisinin riskli varlık talebi üzerinde yarattığı baskılanma sonucunda satıcılı seyir izledi. Hatırlanacağı üzere önceki gün Fitch, artan kamu borç yükünü ve iki ay önce dünyanın en büyük ekonomisini temerrüde düşme noktasına getiren borç tavanı engelini öne sürerek ABD'nin kredi notunu AAA'dan AA+'ya indirdi. Esasında Fitch'in Mayıs ayında not indiriminin mümkün olduğunun sinyalini vermesine karşın, bu durumun piyasa etkisinin belirgin olması beklenmiyordu. Yine de bu, Standard & Poor's'un 2011'de gergin bir borç tavanı mücadelesiyle ilişkilendirilen benzer bir hareketle finansal piyasaları sarsmasının ardından büyük bir derecelendirme kuruluşundan gelen bu tür ikinci uyarıydı. Ancak o dönemde ABD varlıklarına yoğunlaşan girişlerle düşüş kaydeden tahvil faizlerinin, Fitch kararı sonrası yükseliş eğilimi sergilediğini takip ediyoruz. ABD, harcama kesintileri konusunda aylarca süren gerilimlerin ardından federal borçlanma limitinin on birinci saatte kaldırılmasıyla Haziran ayında hükümetin temerrüde düşmesinden kıl payı kurtulmuştu.

Tahvil faizleri cephesinde ABD Hazinesi'nin açığı kapatmaya yardımcı olmak için tahvil satışlarının boyutunu artırmayı planladığı haberleri ve Fitch'in hamlesi ışığında 10 yıllık tahvil faizleri Kasım ayından bu yana görülen zirve seviye olan %4,12 seviyesini test ettikten sonra %4,07 seviyesinden kapandı. 2 yıllık tahvil faizi ise %4,87 seviyesinde yatay seyir izledi. VIX endeksi 2,16 puan artışla 16,09 seviyesine yükseldi. Makro veriler cephesinde beklentileri aşan ADP özel sektör istihdamı değişimi verisi de yüksek faiz ortamına karşın işgücü piyasasının güçlü kaldığını ortaya koyarak, tahvil faizlerindeki görünümde etkili olan bir diğer unsur olarak öne çıktı. ADP özel sektör istihdamı değişimi Temmuz ayı verisi aylık bazda 173K düşüş kaydederek 324K seviyesine gerilemesine karşın piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Güçlü gelen makro veriler ABD ekonomisinin yumuşak iniş yapacağı yönündeki beklentileri güçlendirirken, resesyon olasılığının azalması faizlerin hızlıca düşük seviyelere gerileyemeyeceği anlamına geliyor. Bu çerçevede Nasdaq endeksi %2,17 düşüşle 13.973,45 seviyesinden, S&P 500 endeksi %1,38 değer kaybıyla 4.513,39 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi de %0,98 düşüşle 35.282,52 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ABD cephesindeki gelişmelerin etkisiyle negatif seyrin ön planda olduğunu

gözlemliyoruz. Bölge özelinde ise yüksek miktarda borca sahip olan Evergrande Group'un bir birimi olan Evergrande Property Services Group Ltd., şirketin Mart 2022'den bu yana ilk kez işleme açılmasıyla Hong Kong borsasında %50'ye yakın değer kaybetti. Çin'in emlak sektörü üzerindeki baskı, ülkede değer kaybını ikinci güne taşıyan çöp tahvilleri üzerinde de risk teşkil ediyor. Emlak sektörü hisseleri dışında çip sektörü hisseleri de geçen hafta yaşanan rallinin ardından realizasyonlara sahne oluyor. ABD vadeli cephesinde ise hafif alıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, fabrika siparişleri ve ISM hizmet PMI verileri izlenecek. 29 Temmuz haftasına ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin 225K seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. 22 Temmuz haftasına yönelik devam eden başvurular verisinin de 1,70 mn'a hafif yükselmesi tahmin ediliyor. Fabrika siparişleri Haziran ayı verisinin de aylık bazda %2,2 artış kaydetmesi bekleniyor. ISM hizmet PMI Temmuz ayı verisinin de aylık bazda 0,8 puan düşüşle 53,1'e hafif gerilemesi bekleniyor. Ödenen fiyatlar, istihdam ve yeni siparişler alt endekslerine yönelik olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere istihdam endeksi Haziran ayı verisi 3,9 puan artışla 53,1'e yükselmişti. Ödenen fiyatlar endeksi 2,1 puan düşüşle 54,1'e gerilerken, yeni siparişler endeksi de 2,6 puan artışla 55,5'e yükselmişti. Euro Bölgesi cephesinde de ÜFE verisine ek olarak, hizmet PMI verisinin revizyonu takip edilecek. Haziran ayı ÜFE verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %3,2 düşüşler kaydetmesi bekleniyor. Hizmet PMI verisine ilişkin olarak aylık bazda 0,9 puan düşüşle 51,1'e gerileyen öncü verinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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 seyrini 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.

3.08.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,282.5	▼ -0.98%	▼ -0.50%	▲ 3.94%	▲ 6.21%
Nasdaq	13,973.4	▼ -2.17%	▼ -2.40%	▲ 2.10%	▲ 33.36%
S&P 500 Vadeli*	4,540.8	▲ 0.08%	▼ -1.43%	▲ 2.17%	▲ 17.28%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,020.0	▼ -1.36%	▼ -2.73%	▲ 2.21%	▲ 13.85%
FTSE 100	7,561.6	▼ -1.36%	▼ -1.72%	▲ 3.96%	▲ 0.65%
MSCI Europe	1,924.6	▼ -1.81%	▼ -3.06%	▲ 2.23%	▲ 9.80%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,272.0	▲ 0.31%	▼ -0.12%	▲ 2.13%	▲ 6.45%
Kospi	2,606.4	▼ -0.38%	▲ 0.10%	▲ 3.40%	▲ 16.54%
Hong Kong*	19,578.3	▲ 0.31%	▼ -1.70%	▲ 5.94%	▼ -0.83%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,571.2	▼ -0.29%	▼ -0.89%	▲ 0.35%	▲ 7.26%
IDX Composite - Endonezya	6,898.4	▲ 0.64%	▼ -0.03%	▲ 2.49%	▲ 0.56%
TAIEX - Tayvan	16,893.7	▼ -1.85%	▼ -2.31%	▲ 1.45%	▲ 19.94%
MSCI GOU Asya	545.9	▼ -2.27%	▼ -1.92%	▲ 4.18%	▲ 6.30%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,258.5	▲ 1.26%	▲ 2.71%	▲ 15.76%	▲ 32.53%
MOEX - Rusya	3,106.5	▲ 0.41%	▲ 3.25%	▲ 8.60%	▲ 44.68%
WIG - Polonya	70,814.4	▼ -1.80%	▼ -1.60%	▲ 4.24%	▲ 22.86%
Prag SE - Prag	1,360.8	▲ 0.06%	▲ 0.47%	▲ 6.52%	▲ 12.84%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,283.6	▼ -1.71%	▼ -2.96%	▼ -1.58%	▲ 7.60%
Merval - Arjantin	445,226.2	▼ -1.72%	▼ -1.11%	▲ 5.31%	▲ 123.33%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,862.4	▲ 0.04%	▲ 0.41%	▲ 5.21%	▲ 3.64%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,478.3	▼ -1.36%	▼ -3.12%	▼ -1.60%	▲ 9.54%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,477.2	▼ -2.75%	▼ -2.59%	▲ 2.87%	▲ 3.91%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,083.7	▲ 0.16%	▲ 1.35%	▲ 2.68%	▲ 22.68%

*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.



Kritik enflasyon verisi öncesinde endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün Borsa İstanbul güne %0,16 artışla 7.180,08 seviyesinden başladı. Gün içinde yükseliş eğilimi sergileyen endeks 7.336 seviyesine kadar yükseldi. Kapanışa doğru ise öne çıkan realizasyonların ardından %1,26 artışla 7.258,54 seviyesinden kapandı. İşlem hacmi 148,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sanayi endeksi %0,64, bankacılık endeksi ise %3,15 artış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Kritik enflasyon verisi öncesinde endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde 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.

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	7,258.5	6,547.3	11,432.4
Günlük Değ.	▲ 1.26%	▲ 3.15%	▲ 0.64%
Haftalık Değ.	▲ 8.42%	▲ 13.77%	▲ 7.29%
Yıllık Değ.	▲ 31.75%	▲ 30.22%	▲ 28.39%
Hacim (milyar TL)	148.4	27.1	78.0
Günlük Değ.	▼ -14.19%	▲ 15.23%	▼ -19.32%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	91.9	15.8	46.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 61.50%	▲ 71.72%	▲ 69.47%

*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	26.9687	26.9671	▼ -0.01%
€/€	1.0927	1.0927	▲ 0.00%
\$/₺	143.39	143.85	▲ 0.32%
Altın	1,934.4	1,934.5	▲ 0.01%
Nasdaq*	15,426.9	15,407.6	▼ -0.13%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	02/08/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	301.0	● 4.80%	● -7.65%	● -30.3%	● -59.3%
Türkiye 5 Yıllık	403.3	● 3.40%	● -5.68%	● -20.3%	● -44.8%
Türkiye 10 Yıllık	439.0	● 3.00%	● -2.65%	● -15.6%	● -35.1%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel piyasalarda Fitch'in ABD'nin uzun vadeli kredi notunu düşürerek AA+ olarak güncellemesi ve ABD Temmuz ayı özel sektör istihdam verisi beklentilerin üstünde gerçekleşmesi sonrası ABD tahvillerinde satıcılı seyir izlenirken, Avrupa Bölgesi tahvilleri sakin seyir izledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %4,09, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalışla %2,53, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %4,39'dan işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 15 bp artışla 409 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi de 13 bp artışla %8,29 seviyesine yükseldi.

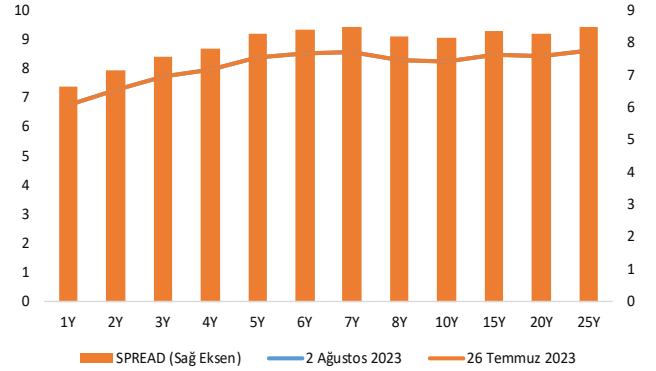
Döviz tarafında, Dolar majör para birimlerine karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0964 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi de 102,4 seviyesinden fiyatlandı. Dolar / TL kuru ise 26,97 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi TL tahvil piyasasında bugün açıklanacak enflasyon verisi öncesi kısa vadeli tahvillerde satıcılı seyir izlenirken, orta ve uzun vadeli tahvillerde alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 17 bp artışla %15,26, 10 yıllık tahvil faizi ise 17 bp azalışla %18,59 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında TÜFE'ye endeksli kıymetlere yoğunlaşma olurken işlem hacmi 2,9 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL olarak değişiklik sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 23,1 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.29	0.13	0.32	-0.63
ABD	4.09	0.07	0.15	0.22
İngiltere	4.39	-0.01	0.08	0.73
Almanya	2.53	-0.03	0.04	-0.04
Fransa	3.07	-0.03	0.04	-0.03
İspanya	3.56	-0.01	0.06	-0.06
İtalya	4.18	-0.01	0.07	-0.52

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Değişim (%)			
	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.97	0.02	0.26	44.16
G. Afrika Randı	18.57	1.42	5.29	9.17
Rus Rublesi	93.99	1.71	2.09	27.87
Meksika Pesosu	17.00	0.72	1.86	-12.75
Kore Wonu	1,302	0.96	2.24	3.40
Hindistan Rupee	82.81	0.58	0.57	0.13
Endonezya Rupia	15,198	0.52	0.59	-2.11
Macar Forinti	356.22	0.73	2.14	-4.51
Brezilya Reali	4.81	0.34	1.63	-9.05

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

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile yaptıkları görüşmede, Putin'in Türkiye'ye ziyareti konusunda mutabık kaldılar. Türkiye'nin orman yangınlarıyla mücadelesi için Rusya'nın gönderdiği 2 adet amfibik yangın söndürme uçağı için mevkidaşına teşekkür eden Sayın Erdoğan, Rus turistlerin de Türkiye'ye ilgilerinin giderek artmasından duyduğu memnuniyeti ve ortak gayretlerle bu sene turizmde rekor kırılacağına olan inancını dile getirdi. Rusya-Ukrayna savaşı sürecinde gerilimi tırmandıracak adımların atılmaması gerektiğini ifade eden Erdoğan, tahıl koridorunun önemine vurgu yaptı. Tahıl koridorunun uzun süre devre dışı kalmasının kimsenin yararına olmadığına, en büyük zararı da tahıla muhtaç, gelir seviyesi düşük ülkelerin göreceğine dikkat çeken Sayın Erdoğan, uygulama döneminde %23'ler düzeyinde azalan hububat fiyatlarının, son iki haftada %15'ler oranında arttığına dikkat çekti.

Ticaret Bakanlığı tarafından, ikinci el kara taşıtlarının, tavsiye edilen güncel satış fiyatının üzerinde satılmasının 1 Ocak 2024 tarihine kadar yasaklandığı hatırlatılan açıklamada, ilan platformlarında bu düzenlemeye aykırı olan ilan sayısında düşüş görüldüğü kaydedildi.

Cumhurbaşkanlığının "2023/2024 Pazarlama Yılı Şeker Kotalarının Belirlenmesine İlişkin Kararı" Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, pancar şekeri A kotası 2,84 mn ton, B kotası ise pancar şekeri A kotasının %5'i olarak 141.863 ton olarak belirlendi. Nişasta bazlı şeker kotası, ülke toplam A kotasının %2,5'i olan 72.750 ton olarak uygulanacak.

Yurt Dışı Haberler

Buğday ve mısır fiyatları, Ukrayna'nın tahıl ihracatında en önemli alternatif rotalarından biri olarak görülen Tuna nehri üzerindeki İzmail limanına yapılan saldırı sonrası sıçradı. Saldırı sonrası vadeli buğday işlemleri Chicago Emtia Borsası'nda %5'e yaklaşan artış yaşarken mısır fiyatlarında ise %3,2'ye varan yükseliş gözlemlendi.

Bank of America ekonomistleri, geçtikleri bir bilgi notunda daha önce ABD ekonomisinde 2024'te hafif bir resesyon yaşanacağına dair tahminlerini geri çektiklerini duyurdu. BofA ekonomistleri, son çeyrek sonunda ABD büyümesinin yüzde 2 olacağını, bu rakam 2024 için %0,7 ve 2025 için %1,8 olacağını öngördüler.

Caixin anketine göre, Çin'in hizmet sektörü faaliyeti Temmuz ayında daha güçlü bir büyüme kaydetti. Hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi, Haziran ayında görülen 53,9'dan hafif bir artışla 54,1 oldu.

Rusya Ekonomik Kalkınma Bakanlığı ülke ekonomisinin büyüme verilerini açıkladı. Rus ekonomisinin Haziran'da da yüzde 5,3 büyüdüğü bilgisine yer verilen açıklamada, yılın ilk yarısında yıllık bazda yüzde 1,4 büyüme kaydedildiği aktarıldı. Açıklamada, sanayi üretiminin yılın ilk yarısında geçen yıla kıyasla yüzde 2,6 büyüdüğü belirtilirken, enflasyonun ise Haziranda yıllık bazda yüzde 3,6 seviyesinde gerçekleştiği kaydedildi. Rusya Merkez Bankası tahminlerine göre, geçen yıl yüzde 2,1 daralan Rus ekonomisinin bu yıl yüzde 2 civarında büyümesi bekleniyor.

ABD Hazine Bakanı Yellen, ABD'nin uzun vadede "dünyanın en büyük, en dinamik ve en yenilikçi" ekonomisi olmaya devam ettiğini belirterek, ülkenin ekonomik gücü göz önüne alındığında Fitch Ratings'in ABD'nin kredi notunu düşürme kararının anlaşılması güç olduğunu söyledi. Fitch'in hatalı kararı güncelliğini yitirmiş verilerle aldığını söyleyen Yellen, kararı 'yersiz' olarak niteledi.

Şirket Haberleri

Naturel Gaz (NTGAZ, Pozitif): Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı'nın açmış olduğu "TPAO Trakya Bölge Müdürlüğü, Üretim Müdürlüğü Sahalarında CNG Taşıma ve Boşaltım Hizmet Alımı" konulu ihaleye şirketin vermiş olduğu 1.041.297,18 ABD Doları tutarındaki teklifin uygun bulunduğu, TPAO tarafından 31.07.2023 tarihinde şirkete bildirildi. 10 gün içerisinde gerekli evrakların sunulması ile sözleşmenin imzalanması öngörülmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	NTGAZ	F/K	4,6
Cari Fiyat (TL)	31,90	FD/FAVÖK	3,5
52H En Yüksek (TL)	51,64	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	11,20	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	3.668,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	136,2	S1H	-2,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-3,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	0,4%
Temettü Verimi	8,6%	S1Y	-8,0%
3A Hacim (mn TL)	60,2	YB	-52,2%

VB Yazılım (VBTYZ, Pozitif): Şirket Türkiye'de yerleşik bir Üretim Firması ile "Sistem Altyapı Yazılımları ve Destek" konusunda anlaşarak, 3 yıllık sipariş aldı. Sözleşmenin toplam bedeli 4.295.547 Amerikan Doları + KDV şeklinde olmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VBTYZ	F/K	26,3
Cari Fiyat (TL)	84,05	FD/FAVÖK	25,2
52H En Yüksek (TL)	84,05	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	24,48	PD/DD	8,9
Piyasa Değeri (mn TL)	2.185,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	81,1	S1H	12,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	51,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	75,8%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	57,5%
3A Hacim (mn TL)	25,3	YB	17,3%

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

Ahlatıcı Doğal Gaz (AHGAZ, Nötr): Şirket 02.08.2023 tarihinde pay başına 12,62 TL – 12,63 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 12,623 TL) toplam 100.000 TL nominal tutarlı pay geri alımı gerçekleştirdi. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam nominal değeri 11.605.514 TL olup, Şirket sermayesine oranı %0,4464'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AHGAZ	F/K	49,8
Cari Fiyat (TL)	12,62	FD/FAVÖK	29,4
52H En Yüksek (TL)	12,77	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	5,81	PD/DD	3,5
Piyasa Değeri (mn TL)	32.812,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.218,3	S1H	-1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	31,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	31,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-56,9%
3A Hacim (mn TL)	304,9	YB	42,6%

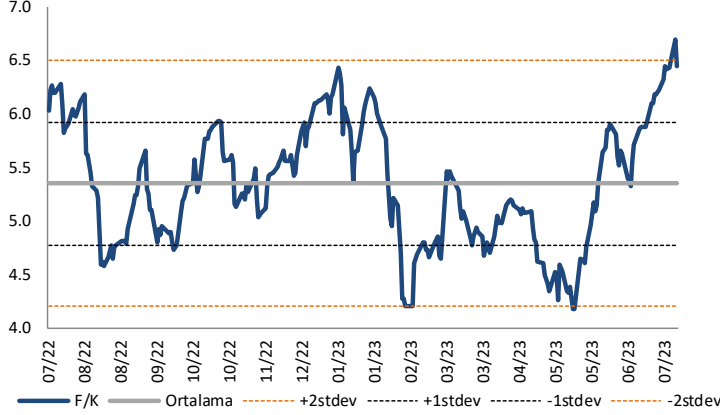
Migros (MGROS, Pozitif): Migros 2Ç23'te, ortalama piyasa beklentisi olan 1.074 mn TL ve beklentimiz olan 945 mn TL'nin oldukça üzerinde yıllık bazda %240 artışla 1.500 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda, varlık satışı ve net finansman gelirinin tahminimizin üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. 2Ç23'te varlık satışlarından tek seferlik 284 mn TL'lik gelir kaydedildi. 2Ç23'te beklentimiz olan 31.250 mn TL'nin %5,4 ve piyasa beklentisi olan 31.186 mn TL'nin %5,7 üzerinde, yıllık bazda %106,4 artışla 32.951 mn TL net satış geliri kaydedildi. 2Ç23'te FAVÖK ise piyasa ortalama beklentisi olan 2.169 mn TL ve beklentimiz olan 2.159 mn TL ile uyumlu, yıllık bazda %54,2 artışla 2.183 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık bazda 2,2 puan azalış göstererek %6,6 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen ikinci çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MGROS	F/K	18,3
Cari Fiyat (TL)	300,00	FD/FAVÖK	8,0
52H En Yüksek (TL)	304,40	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	55,11	PD/DD	11,7
Piyasa Değeri (mn TL)	54.316,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.016,7	S1H	3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	15,1%
Endeks Payı (BIST100)	1,5%	S3A	16,5%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	268,7%
3A Hacim (mn TL)	357,0	YB	76,1%

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)

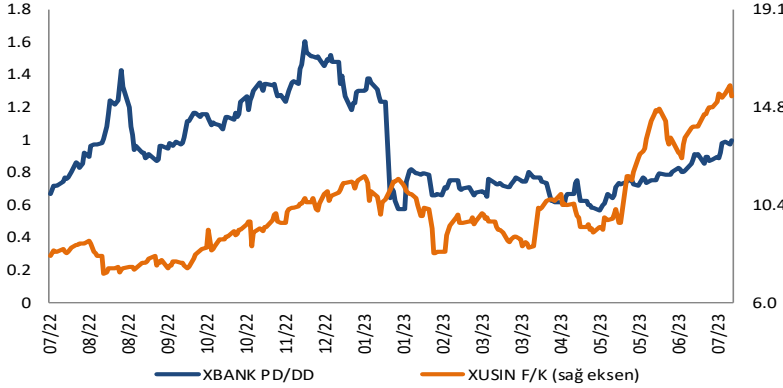


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	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)

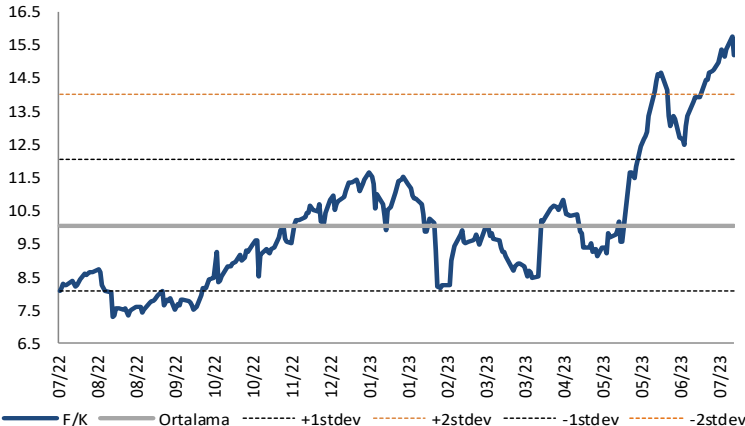


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.00x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	1.00x	1.61x
Ortalama	0.77x	0.94x
Minimuma Uzaklık	0.43x	0.43x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.61x
Performans	57.2%	47.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %23; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



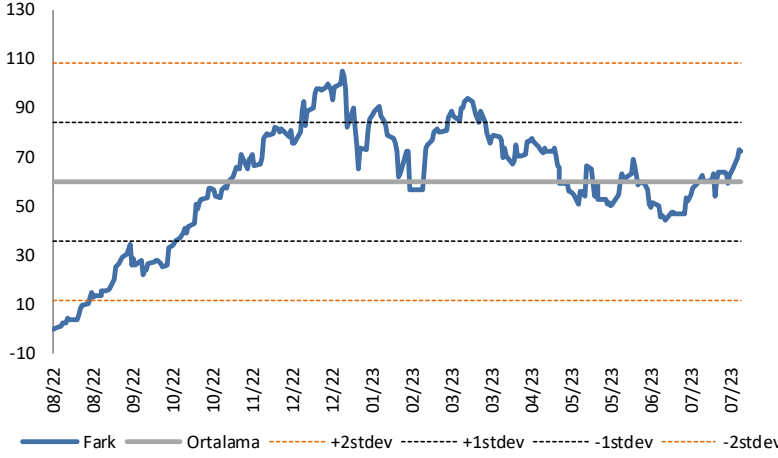
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	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

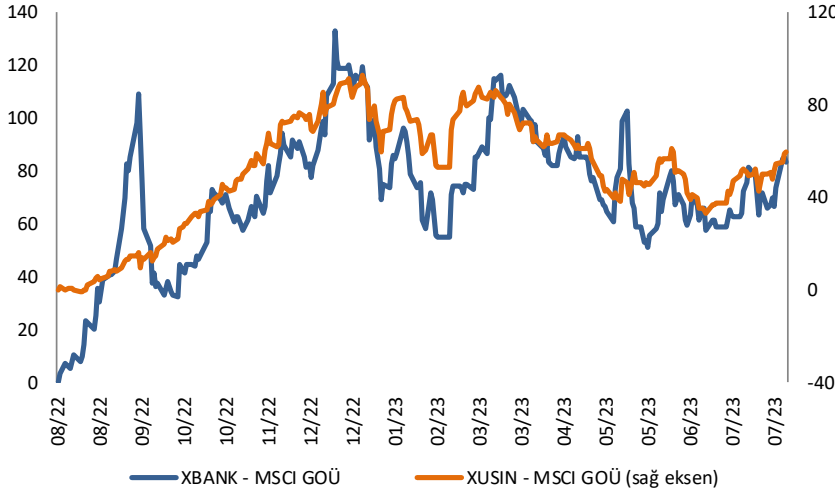
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	76.45	
Minimum	44.2	0.0
Maksimum	76.5	105.2
Ortalama	57.0	60.1
Minimuma Uzaklık	32.3	76.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	-28.7
Performans	7.2%	6.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 19.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16.3 puan yakınız.

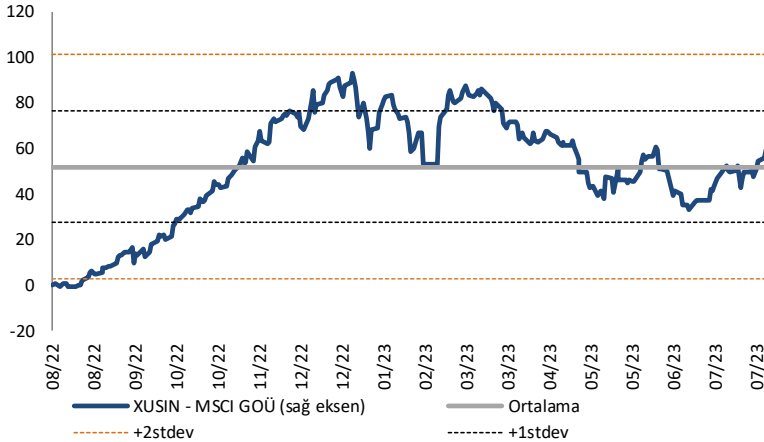
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	90.5	
Minimum	51.0	0.0
Maksimum	103.0	133.2
Ortalama	68.6	72.0
Minimuma Uzaklık	39.5	90.5
Maksimuma Uzaklık	-12.4	-42.7
Performans	3.7%	4.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 21.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 18.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	62.4	
Minimum	33.4	-0.9
Maksimum	62.4	92.9
Ortalama	46.9	52.0
Minimuma Uzaklık	29.0	63.2
Maksimuma Uzaklık	0.0	-30.5
Performans	5.4%	8.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 10.4 puan uzağız.

FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan
girişim şirketlerine
bugünden ortak olun!



fonlabuyusun.com

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
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.

