

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Dün açıklanan makro verilerin yüksek faizlerin büyüme görünümü üzerinde baskı yarattığını ortaya koymasıyla ABD piyasaları satıcılı seyriz izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün açıklanan makro verilerin yüksek faizlerin büyüme görünümü üzerinde baskı yarattığını ortaya koymasıyla ABD piyasaları satıcılı seyriz izledi.

Makro veriler cephesinde dün ABD'de JOLTS açık iş pozisyonları ve ISM imalat PMI verileri açıklandı. Haziran ayı açık iş pozisyonları verisi aylık bazda 34K düşüyle Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviye olan 9,58 mn seviyesine geriledi. Verideki görünüm parasal sıkılaşıma ortamında faiz oranlarının tarihi yüksek seviyelere ulaşmasının iş gücü talebini de olumsuz etkilediğine işaret etti. Ayrıca, işinden ayrılanların sayısının da geçen yıl sonundan beri en düşük seviyeye inmesi iş gücü piyasasında opsiyonlarının sınırlı olduğunu gösterdi. ISM imalat endeksi ise Temmuz ayında aylık bazda 0,4 puan artışla 46'dan 46,4 seviyesine yükselerek daralma bölgesindeki seyrini dokuzuncu aya taşıdı. Hatırlanacağı üzere Haziran rakamı da pandeminin başladığı 2020'den beri görülen en düşük seviye olmuştu. Yeni siparişler endeksi 45,6'dan 47,3'e yükseldi ancak yine de daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Yeni siparişler alt endeksi son 11 aydır 50 seviyesinin altında seyrediyor. İstihdam endeksi 48,1'den son 3 yılın en düşük seviyesi olan 44,4'e geriledi. Ödenen fiyatlar alt endeksi ise aylık bazda 0,8 puan artışla 42,6 seviyesinde gerçekleşerek daralma bölgesindeki seyrini üçüncü aya taşıdı. Verideki genel görünümün Haziran ayına göre göreceli toparlanmaya işaret etmesine karşın, genel tablo ekonominin diğer alanları güçlü kalırken yüksek faizler ve tüketici tercihlerinin hizmet sektörüne yönelmesi imalat sektörü üzerinde baskıya neden olduğunu gösteriyor. ABD'de imalat sektörünün Fed'in faiz artırımı serisini bitirmeden ve resesyon tehlikesi bitmeden tam anlamıyla toparlanması beklenmiyor. Bu çerçevede Nasdaq endeksi %0,43 düşüyle 14.283,91 seviyesinden, S&P 500 endeksi %0,27 değer kaybıyla 4.576,73 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi ise %0,20 artışla 35.630,68 seviyesinden günü tamamladı. Tahvil piyasasındaki fiyatlamalara baktığımızda 2 yıllık ABD tahvil faizleri %4,90, 10 yıllık tahvil faizleri de %4,02 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 0,30 puan artışla 13,93 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise negatif görünümün Fitch'in ABD'nin kredi notunu aşağı yönlü revize etmesi nedeniyle derinleştiğini takip ediyoruz. Fitch'den yapılan açıklamada, ABD'nin notunun düşürülmesinin gelecek 3 yıl içinde beklenen mali bozulmayı, yüksek ve büyüyen

genel hükümet borç yükünü ve tekrarlanan borç limiti açmazlarıyla son dakika kararlarında kendini gösteren benzer nottaki emsallerine göre yönetim erozyonunu yansıttığı kaydedildi. Açıklamada, kuruluşun ABD'nin uzun vadeli kredi notunu "AAA"dan "AA+"ya düşürdüğü, görünümü negatif izlemeden durağana çevirdiği bildirildi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, konuya ilişkin yaptığı yazılı açıklamada, Fitch'in kararına kesinlikle katılmadığını belirtti. Söz konusu gelişmenin piyasalarda riskten kaçış temasını tetikleyerek Asya piyasalarından çıkışlara neden olabileceği ve buna karşılık devlet tahvilleri, Japon yeni ve İsviçre Frangı gibi güvenli liman olarak adlandırılan varlıklara talebin artabileceği yönündeki görüşler piyasalardaki görünümün temelini oluşturuyor.

ABD vadeli cephesinde de satıcılı seyriz hakim.

Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdamı değişimi verisi takip edilecek. Temmuz ayı verisinin aylık bazda 314K düşüyle 183K seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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 düşüyle 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 düşüyle 54,1 seviyesine 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 düşüyle 51,1'e gerileyen öncü verinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor. Asya cephesinde Çin'de de Caixin hizmet PMI verisi izlenecek. Temmuz ayı verisinin aylık bazda 1,5 puan düşüyle 52,4 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Japonya'da hizmet PMI verisinin revizyonu takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayı öncü verisi aylık bazda 0,1 puanlık düşüyle 53,9'a hafif gerilemişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,630.7	▲ 0.20%	▲ 0.48%	▲ 5.31%	▲ 7.25%
Nasdaq	14,283.9	▼ -0.43%	▼ -0.23%	▲ 7.90%	▲ 36.32%
S&P 500 Vadeli*	4,579.5	▼ -0.47%	▼ -0.59%	▲ 6.54%	▲ 18.28%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,240.4	▼ -1.26%	▼ -1.39%	▲ 1.57%	▲ 15.41%
FTSE 100	7,666.3	▼ -0.43%	▼ -0.36%	▲ 0.88%	▲ 2.04%
MSCI Europe	1,960.0	▼ -1.30%	▼ -1.28%	▲ 3.32%	▲ 11.82%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,259.4	▼ -0.96%	▼ -0.50%	▲ 1.43%	▲ 6.04%
Kospi	2,620.3	▼ -1.75%	▲ 0.63%	▲ 0.36%	▲ 17.17%
Hong Kong*	19,585.6	▼ -2.13%	▼ -1.66%	▲ 1.48%	▼ -0.79%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,931.4	▼ -0.82%	▼ -0.35%	▲ 4.91%	▲ 7.85%
IDX Composite - Endonezya	6,849.3	▼ -0.54%	▼ -0.74%	▲ 2.75%	▼ -0.16%
TAIEX - Tayvan	16,847.1	▲ 0.39%	▼ -2.58%	▲ 0.68%	▲ 19.61%
MSCI GOU Asya	558.5	▼ -0.16%	▲ 0.36%	▲ 4.71%	▲ 8.76%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,168.5	▼ -0.67%	▲ 1.43%	▲ 29.07%	▲ 30.89%
MOEX - Rusya	3,093.6	▲ 0.66%	▲ 2.83%	▲ 14.81%	▲ 44.09%
WIG - Polonya	72,115.5	▼ -0.21%	▲ 0.21%	▲ 9.11%	▲ 25.12%
Prag SE - Prag	1,360.0	▼ -0.03%	▲ 0.41%	▲ 3.41%	▲ 12.77%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,210.6	▼ -1.11%	▼ -1.28%	▼ -0.15%	▲ 9.48%
Merval - Arjantin	453,024.4	▼ -0.90%	▲ 0.62%	▲ 19.08%	▲ 127.24%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,861.7	▼ -0.51%	▲ 0.37%	▲ 4.54%	▲ 3.60%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,636.1	▼ -0.48%	▼ -1.79%	▲ 2.31%	▲ 11.05%
FTSE/JSE All - Endonezya	78,641.9	▼ -0.43%	▲ 0.17%	▲ 2.11%	▲ 6.85%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,077.3	▲ 0.44%	▲ 1.19%	▲ 10.57%	▲ 22.49%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.



Küresel piyasalarda öne çıkan riskten kaçış teması nedeniyle endeks güne satıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün Borsa İstanbul güne %0,13 düşüşle 7.207,81 seviyesinden başladı. Sabah saatlerinde yoğunlaşan realizasyonlarla 7.113 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen tepki alımları sonrası 7.296 seviyesine kadar yükseldi. Bu seviyeden tekrar tetiklenen realizasyonların ardından 7.146 seviyesini test eden endeks %0,67 düşüşle 7.168,51 seviyesinden kapandı. Güçlü işlem hacminin devam ettiğinin gözlemlendiği günde 175,2 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Sanayi endeksi %0,08, bankacılık endeksi ise %1,44 düşüş gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda öne çıkan riskten kaçış teması nedeniyle endeks güne satıcılı başlangıç yapabilir.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,168.5	6,347.2	11,359.7
Günlük Değ.	▼ -0.67%	▼ -1.44%	▼ -0.08%
Haftalık Değ.	▲ 7.07%	▲ 10.29%	▲ 6.61%
Yıllık Değ.	▲ 30.12%	▲ 26.24%	▲ 27.58%
Hacim (milyar TL)	172.9	23.6	96.7
Günlük Değ.	▼ -3.15%	▼ -14.28%	▲ 2.07%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	90.3	15.5	45.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 91.49%	▲ 52.15%	▲ 113.08%

*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	26.9608	26.9627	▲ 0.01%
€/€	1.0970	1.0997	▲ 0.25%
\$/₺	143.29	142.81	▼ -0.33%
Altın	1,942.9	1,948.3	▲ 0.28%
Nasdaq*	15,706.6	15,710.2	▲ 0.02%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	01/08/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	287.2	● 7.46%	● -11.88%	● -30.5%	● -63.5%
Türkiye 5 Yıllık	390.1	● 3.23%	● -8.78%	● -19.1%	● -49.2%
Türkiye 10 Yıllık	426.2	● 6.13%	● -5.49%	● -13.7%	● -39.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel piyasada Euro bölgesi Temmuz PMI imalat verisi beklentilere paralel olarak %42,7 gerçekleşirken, işsizlik oranı beklentilerin altında %6,4 olarak gerçekleşti. Veri sonrası Euro Bölgesi tahvil faizleri gün içinde satıcılar seyrini izledi. Fransa 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %3,07, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %2,54, ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %4,04'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 16 bp artışla 393 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 17 bp artışla %8,14 seviyesine yükseldi.

Döviz tarafında, Dolar majör ve G10 para birimlerine karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0972 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi de 102,25 seviyesinden fiyatlanırken, Dolar / TL kuru ise 26,96 seviyesinden işlem gördü.

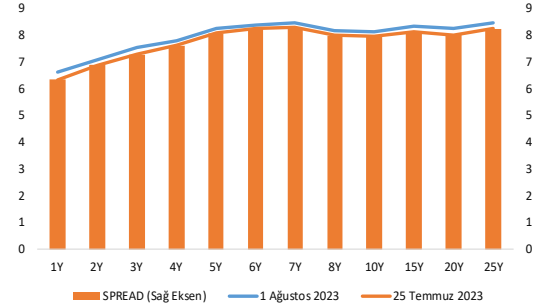
Yurt içi TL tahvil piyasasında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 45 bp artışla %15,09, 10 yıllık tahvil faizinde işlem olmazken %18,76 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi, 4,3 milyar TL seviyesinden oluştu.

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 28,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 21 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 4,8 milyar TL artarak 216,8 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,8 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 878 milyon TL ile genel yönetim oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.14	0.17	0.12	-0.78
ABD	4.04	0.08	0.08	0.16
İngiltere	4.38	0.07	0.06	0.71
Almanya	2.54	0.05	0.04	-0.04
Fransa	3.07	0.04	0.05	-0.03
İspanya	3.56	0.05	0.06	-0.06
İtalya	4.16	0.06	0.06	-0.53

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	21.07.2023	14.07.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	216,841	212,045	4,796	216,112
Yatırım Fonları	76,448	73,637	2,811	84,512
Bankalar	55,646	53,454	2,192	38,294
Emeklilik Fonları	26,280	26,251	29	26,954
Genel Yönetim	18,096	18,974	- 878	18,446
Hanehalkı	18,311	18,136	175	16,955
Sigorta Şirketleri	8,390	8,070	320	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	7,634	7,708	- 74	9,734
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	1,385	1,302	83	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,702	1,590	112	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	-	1,187
Diğer Finansal Araçlar	1,136	1,077	59	1,008
Finansal Yardımcılar	626	660	- 34	660

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	16.31
TCMB Toplantı Tarihi	24 Ağustos 2023

Yurt İçi Haberler

Türkiye'de imalat satın alma yöneticileri endeksi Temmuz ayında bu yıl ilk kez daralma sinyali verdi. Haziran'da 51,5 olan endeksin temmuzda 49,9 düzeyinde gerçekleşmesi faaliyet koşullarının genel olarak değişim göstermediğine ve böylece altı aylık genişleme döneminin sona erdiğine işaret etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, afet bölgesi ilan edilen yerlerde esnaf ve sanatkârlara Halk Bankası tarafından kullanılan kredilerin ödemelerine faizsiz 6 ay daha erteleme yapılacağını açıkladı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde işçi sendikası temsilcileri ile bir araya gelerek Eylül ayı içerisinde açıklanacak OVP kapsamında talep, görüş ve önerileri dinlediklerini belirtti. Yılmaz bu kapsamda, önümüzdeki günlerde finans kesimi ve tarım sektörü temsilcileri ile bir araya geleceklerini de ekledi.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhân, toplu sözleşme görüşmelerinin açılışında yaptığı konuşmada, görüşmeleri, tarafları optimal düzeyde memnun edecek şekilde bitirmeyi planladıklarını belirtti. Işıkhân ayrıca, tüm memurların 3600 ek göstergeden yararlanacağı yeni bir yasal düzenlemenin planlandığını da sözlerine ekledi.

İstanbul'da perakende fiyatlar Temmuz'da önceki aya göre yüzde 9,84 arttı. Böylece İstanbul TÜFE Nisan 2022'den beri en hızlı artışı kaydetti. Yıllık bazda ise artış yüzde 63,7 oldu ve böylece düşüş serisi son buldu. Sağlık ve kişisel bakımda yüzde 17,35, ev eşyasında yüzde 16,02, kültür eğitim ve eğlencede yüzde 14,66, ulaştırma ve haberleşmede yüzde 12,79, konutta yüzde 10,07, gıda harcamalarında yüzde 8,61, giyimde ise yüzde 2,33 aylık artış kaydedildi. Üretici fiyatlarını izleyen Toptan Eşya Fiyatları Endeksi aylık yüzde 4,54, yıllık yüzde 66,57 arttı. Toptan eşyada madenler grubunda yüzde 11,26, yakacak ve enerji grubunda yüzde 9,70 artış yaşandı.

Yurt İçi Haberler

Chicago Fed Başkanı Goolsbee Eylül ayı faiz artırımının belirsiz olduğunu ve masadan hiçbir şey çıkmadığını vurguladı.

Atlanta Fed Başkanı Bostic, Fed'i enflasyonun gerilemeye devam etmesiyle para politikasını aşırı sıkılaştırmamak için temkinli olmaya çağırdı.

Çin, Ulusal Kalkınma ve Reform Komisyonu (NDRC), iç tüketimi artırmak için 20 maddeden oluşan bir paket açıkladı. Pakete göre, yeni enerji araçları (NEV), ev aletleri, elektronik, yemek, kültür ve turizm sektörlerinin yanı sıra kırsal alanlarda da dahil olmak üzere çok çeşitli ürün ve hizmetlerin tüketimi teşvik edilecek. NDRC tarafından yayınlanan bildiriye göre, ayrıca konut ve daha iyi yaşam için de çalışmalar yürütülecek.

Dünya Altın Konseyi'nin (WGC) raporuna göre merkez bankalarının altın talebi, Türkiye'nin büyük çaplı satışlarının diğer bölgelerdeki alımları gölgede bırakması sonrası art arda üçüncü çeyrekte geriledi. Rapora göre merkez bankalarının net alımları ikinci çeyrekte yüzde 64 düşüşle 103 tona geriledi. Bu durum talebi bir yıldan fazla bir sürenin en düşük seviyesine çekti. Bunun temel nedeni olarak ithalatın kısıtlanması sonrası yerel piyasasına 132 ton altın sağlayan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın büyük satışları gösteriliyor.

Güney Kore'nin tüketici fiyat endeksi Temmuz ayında yıllık yüzde 2,3 artarak Haziran 2021'den bu yana en düşük büyüme oranı gerçekleşerek, ekonomistlerin beklediği yüzde 2,4'ün altında kaldı. Enflasyon baskısı aynı zamanda art arda altıncı düşüş ayını işaret ediyor. Aylık bazda, ülkenin tüketici fiyat endeksi yüzde 0,1 arttı.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Pozitif): Sivas Hassas Optik A.Ş. iştirakinin idaresinde etkinliğin ve odaklanmanın artırılması, elektro-optik alanındaki üretim faaliyetlerinin daha yoğun bir şekilde yürütülmesi ve iştirakin üretim üssü konumuna getirilmesi amacıyla; şirketin diğer ortağı SOM A.Ş.'nin %30 payı satın alınarak Aselsan'ın ortaklıktaki payı %50'den %80'e çıkarıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	13,6
Cari Fiyat (TL)	74,55	FD/FAVÖK	17,1
52H En Yüksek (TL)	77,35	FD/Satışlar	4,5
52H En Düşük (TL)	22,55	PD/DD	4,1
Piyasa Değeri (mn TL)	169.974,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.311,2	S1H	-3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	12,4%
Endeks Payı (BIST100)	2,4%	S3A	11,5%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	54,7%
3A Hacim (mn TL)	3.275,6	YB	-10,2%

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Nötr): 17.02.2023 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alım kararı kapsamında, 01.08.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 9,20 - 9,49 fiyat aralığından (ortalama 9,3148) toplam 50.000 TL nominal değerli pay geri alındı. Gerçekleştirilen işlemler sonucunda yürürlükte olan pay alım kararı ile geri alınan payların nominal tutarı 4.342.237 TL'ye ulaştı. Şirketin 23 Mayıs 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca geri alınan 3.839.743 TL'lik nominal değerli paylarla birlikte sahip olduğu şirket paylarının toplam nominal değeri 8.181.980 TL'ye, payların sermayeye oranı %2,34'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	16,1
Cari Fiyat (TL)	9,48	FD/FAVÖK	7,4
52H En Yüksek (TL)	9,94	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	2,43	PD/DD	5,9
Piyasa Değeri (mn TL)	3.318,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	123,2	S1H	-11,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	17,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-2,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	109,3%
3A Hacim (mn TL)	30,5	YB	-18,1%

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.

Şirket Haberleri

Turkcell (TCELL, Sınırlı Negatif): Şirketin yönetim kurulu, makroekonomik ve finansal koşullar, yatırım planlara, bunlara bağlı olarak; brüt 2,26 mlr TL kâr payının, ilgili hesap dönemine yönelik olarak hazırlanan kâr dağıtım öneri tablosu kapsamında, 1 TL nominal değerli beher pay için brüt 1,0272727 TL (net 0,9245455 TL) olmak üzere, mevzuatta öngörülen esaslar çerçevesinde 20 Aralık 2023 tarihinde pay sahiplerine nakden dağıtılması hususunun, 13.09.2023 tarihinde yapılacak olan 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayı için teklif edilmesine karar verdi. Söz konusu temettü dağıtım miktarının 2022 yılı net karının %20,45'ine tekabül ettiğini ve temettü verimliliğinin de son kapanışa göre %2 olarak hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	8,5
Cari Fiyat (TL)	50,50	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	53,15	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	16,44	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	111.100,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.125,2	S1H	3,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	14,6%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	-2,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	22,9%
3A Hacim (mn TL)	1.730,4	YB	3,2%

Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Şirket tarafından yapılan açıklamada 09.03.2023 tarihinde %93,6517'sini temsil eden B grubu payların satın alımı sonrasında, yönetim kurulu seçiminde aday gösterme imtiyazı içeren şirket sermayesinin %0,7845'ini temsil eden A Grubu paylarının tamamını Doğuş Holding A.Ş'den satın alınmasına karar verildiğini açıkladı. Satın alım işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurunun sonucu neticesinde Borsa İstanbul A.Ş Toptan Alım Satış Pazarı'nda gerçekleştirileceği açıkladı. Finansal varlığın değeri belirlenirken, SPK karar tarihinden önceki 10 iş günü boyunca B grubu hisselerin borsa ağırlıklı ortalama fiyatları ortalaması üzerinden %10 iskonto oranı uygulanmasıyla belirleneceği ifade edildi.

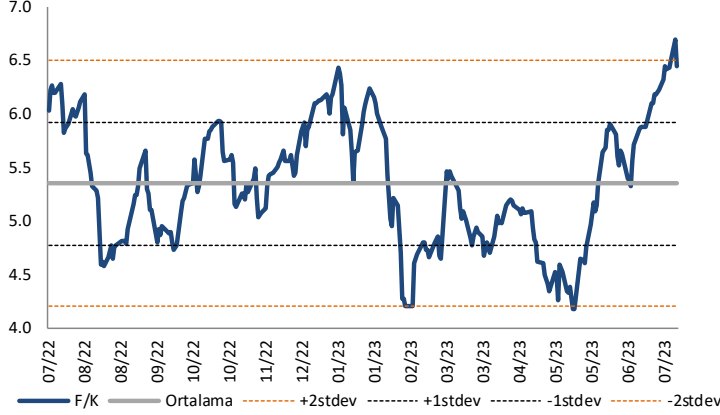
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	5,0
Cari Fiyat (TL)	245,70	FD/FAVÖK	5,1
52H En Yüksek (TL)	255,40	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	73,49	PD/DD	4,0
Piyasa Değeri (mn TL)	54.054,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.007,0	S1H	-3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	19,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	45,5%
Temettü Verimi	3,3%	S1Y	49,2%
3A Hacim (mn TL)	524,0	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)

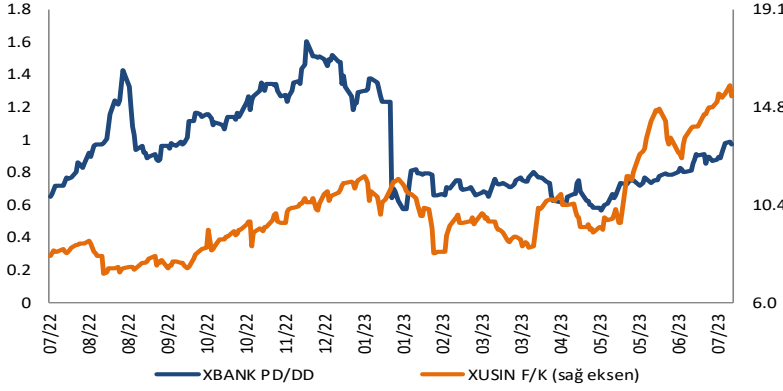


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		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)

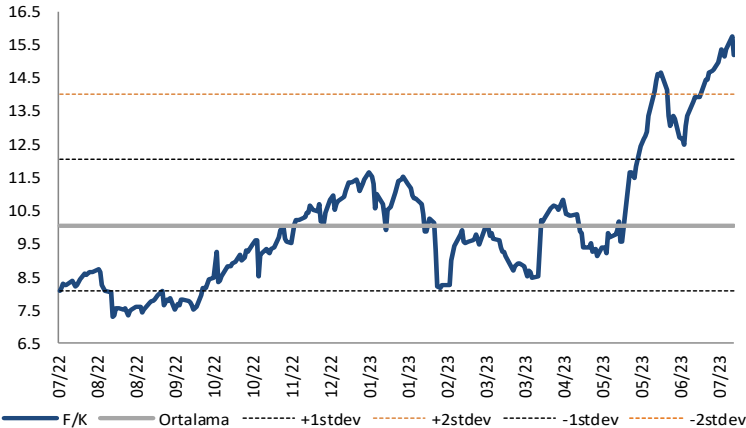


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.97x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	0.99x	1.61x
Ortalama	0.76x	0.94x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.40x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.64x
Performans	56.5%	50.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %22; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



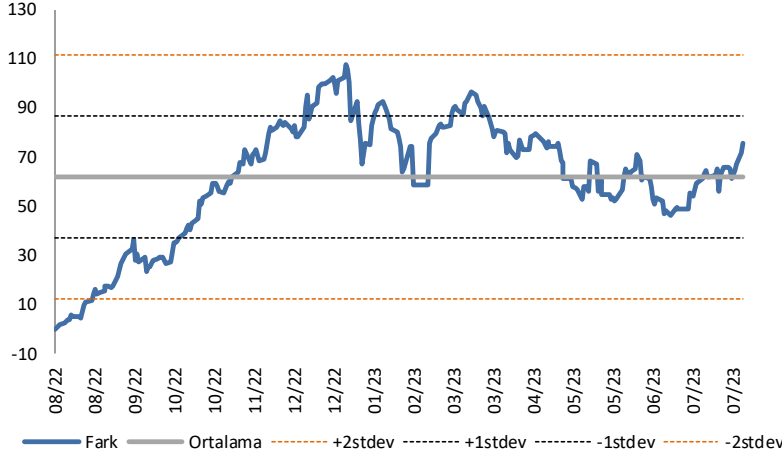
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	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

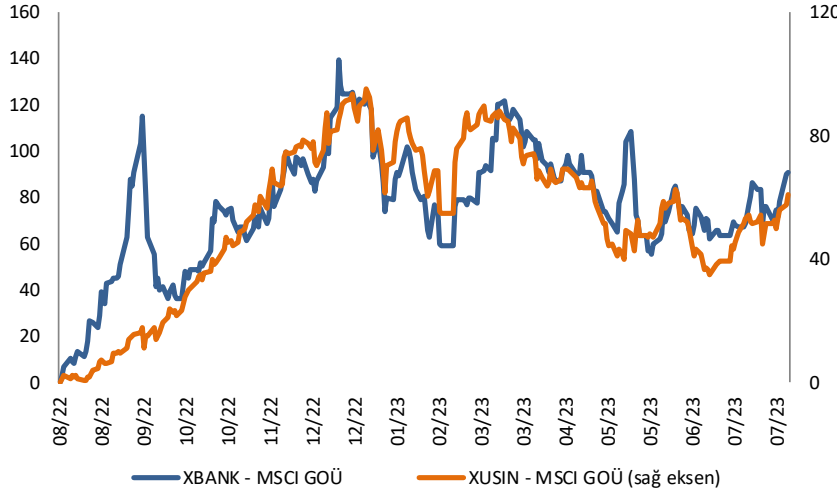
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	74.49	
Minimum	46.0	0.0
Maksimum	75.3	107.7
Ortalama	58.7	61.8
Minimuma Uzaklık	28.5	74.5
Maksimuma Uzaklık	-0.8	-33.2
Performans	7.6%	6.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 15.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 12.7 puan yakınız.

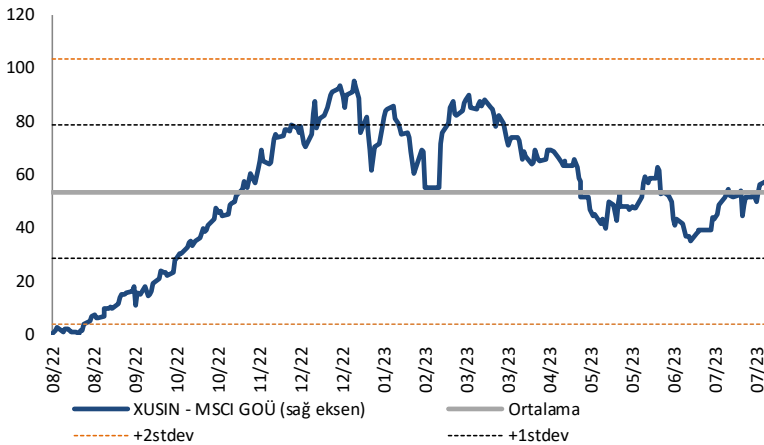
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	88.4	
Minimum	55.2	0.0
Maksimum	108.6	139.5
Ortalama	72.9	76.4
Minimuma Uzaklık	33.2	88.4
Maksimuma Uzaklık	-20.2	-51.1
Performans	4.9%	4.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 15.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 12 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	61.8	
Minimum	35.0	0.0
Maksimum	62.7	95.0
Ortalama	48.3	53.5
Minimuma Uzaklık	26.9	61.8
Maksimuma Uzaklık	-0.8	-33.2
Performans	5.1%	7.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 8.3 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,
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.

