

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD piyasaları güçlü gelen bilançoların da etkisiyle enflasyon baskılarının resesyon yaratmadan baskılanabileceği yoğunlaşan beklentilerle artıda kapandı

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları güçlü gelen bilançoların da etkisiyle Fed'in enflasyon baskılarını resesyon yaratmadan baskılamayı başarabileceği yönünde yoğunlaşan beklentilerle artıda kapandı.

Bilançolar cephesinde, 160'tan fazla S&P 500 şirketinin 2Ç23 sonuçlarını bu hafta bildirmesi planlanıyor. FactSet verilerine göre endekste yer alan şirketlerin yarısının karları açıklandı ve bu şirketlerin%80'inin sonuçları piyasa beklentilerini aştı. Söz konusu görünüm çerçevesinde, enflasyon yavaşlama belirtileri göstermeye başladığında ekonominin bir durgunluktan kaçınabileceğine dair umutların arttığını gözlemliyoruz. Özellikle zayıf kar artışlarının beklenmesine rağmen güçlü sonuçların takip edildiği 2Ç23'ün ardından yılın ikinci yarısı ve 2024'e yönelik olumlu beklentilerin ön planda olduğunu izliyoruz.

Bu çerçevede Nasdaq endeksi %0,21 yükselişle 14.346,02 seviyesinden, S&P 500 endeksi %0,15 değer kazancıyla 4.588,96 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi de %0,28 artışla 35.559,53 seviyesinden günü tamamladı.

Temmuz ayı özelinde de Nasdaq endeksi %4,1 yükselirken, S&P 500 ve Dow Jones endekslerinde yükselişler %3'ü aştı.

Tahvil piyasasındaki fiyatlamalar baktığımızda 2 yıllık ABD tahvil faizleri %4,87 seviyesinde yatay seyredirken, 10 yıllık tahvil faizleri %3,96 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 0,30 puan artışla 13,63 seviyesine yükseldi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da makroekonomik görünümde yumuşak iniş beklentileriyle iyimser görünümün ön planda olduğunu takip ediyoruz. Japonya, Avustralya ve Kore endeksleri de yükselişlerini sürdürerek Çin'in yeniden açıldığı Ocak ayından bu yana en uzun artış döngüsüne girdiler. Ancak Çin ve Hong Kong endeksleri ise dünyanın en büyük ikinci ekonomisinde konut satışlarında ve imalat sektöründe görülen yavaşlamalar nedeniyle dalgalı seyir izliyor. Temmuz ayı konut satışları verisi yıl içerisindeki en sert düşüşünü kaydederek, politika yapımcıların konut sektörü özelinde aldığı destek kararının da gerekliliğini ortaya koyuyor. Satışlardaki düşüş de endişe verici boyutlara gelmiş durumda. Country Garden Holdings Co., yılın

geri kalanı için 2,9 milyar dolarlık tahvil ödemesiyle karşı karşıya kalması ile Çinli konut geliştiricinin likidite sıkıntıları, son teslim tarihlerini karşılama ve ilk kez temerrüde düşmekten kaçınma olasılığını test ediyor.

ABD vadeli cephesinde ise yatay pozitif seyir hakim.

Bugün ABD'de ISM imalat PMI, inşaat giderleri, Dallas Fed hizmet aktivitesi ve JOLTS açık iş başvuruları verileri takip edilecek. ISM imalat PMI verisinin aylık bazda 0,9 puan artışla 46,9 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. İstihdam, ödenen fiyatlar ve yeni siparişler alt endekslerine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere istihdam endeksi Haziran ayı verisi 3,3 puan düşüşle 48,1 seviyesine gerilemişti. Ödenen fiyatlar endeksi 2,4 puan düşüşle 41,8 seviyesine gerilerken, yeni siparişler endeksi de 3 puan artışla 45,6 seviyesine yükselmişti. İnşaat giderleri Haziran ayı verisinin aylık bazda %0,6 artış kaydetmesi bekleniyor. Dallas Fed hizmet aktivitesi aylık bazda 9,1 puan artışla -8,2 puan seviyesine geriledi. JOLTS açık iş pozisyonları Haziran ayı verisinin de aylık bazda 224K düşüşle 9,6 mn seviyesine hafif gerilemesi tahmin ediliyor. Euro Bölgesi cephesinde de Temmuz ayı imalat PMI verisinin revizyonu takip edilecek. Öncü olarak aylık bazda 0,7 puan düşüşle 42,7 seviyesine gerileyen verinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de ADP özel sektör istihdamı değişimi verisi takip edilecek. Temmuz ayı verisinin aylık bazda 314K düşüşle 183K seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Perşembe günü 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 seviyesine 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 seviyesine 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 seviyesine yükselmişti. Ödenen fiyatlar endeksi 2,1 puan düşüşle 54,1 seviyesine gerilerken, yeni siparişler endeksi de 2,6 puan artışla 55,5 seviyesine yükselmişti.

1.08.2023

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,559.5	▲ 0.28%	▲ 0.94%	▲ 5.10%	▲ 7.04%
Nasdaq	14,346.0	▲ 0.21%	▲ 2.23%	▲ 8.37%	▲ 36.91%
S&P 500 Vadeli*	4,616.3	▲ 0.04%	▲ 1.13%	▲ 7.40%	▲ 19.23%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,446.8	▼ -0.14%	▲ 1.67%	▲ 2.86%	▲ 16.88%
FTSE 100	7,699.4	▲ 0.07%	▲ 0.47%	▲ 1.31%	▲ 2.48%
MSCI Europe	1,985.9	▲ 0.02%	▲ 0.43%	▲ 4.69%	▲ 13.29%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,283.5	▼ -0.23%	▲ 3.66%	▲ 2.18%	▲ 6.83%
Kospi	2,661.8	▲ 1.11%	▲ 2.37%	▲ 1.95%	▲ 19.02%
Hong Kong*	19,959.0	▼ -0.60%	▲ 4.63%	▲ 3.42%	▲ 1.10%
S&P BSE Sensex - Hindistan	66,439.4	▼ -0.16%	▼ -0.37%	▲ 5.71%	▲ 8.68%
IDX Composite - Endonezya	6,894.8	▼ -0.53%	▲ 0.20%	▲ 3.43%	▲ 0.51%
TAIEX - Tayvan	17,195.6	▼ -0.85%	▲ 0.97%	▲ 2.76%	▲ 22.08%
MSCI GOU Asya	559.4	▲ 0.51%	▲ 3.50%	▲ 4.88%	▲ 8.93%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,217.0	▲ 2.12%	▲ 7.91%	▲ 29.94%	▲ 31.77%
MOEX - Rusya	3,073.5	▲ 2.16%	▲ 5.13%	▲ 14.06%	▲ 43.15%
WIG - Polonya	72,268.5	▲ 0.42%	▲ 1.36%	▲ 9.34%	▲ 25.38%
Prag SE - Prag	1,360.5	▲ 0.45%	▲ 1.90%	▲ 3.44%	▲ 12.81%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,819.1	▼ -0.17%	▲ 2.08%	▲ 0.97%	▲ 10.71%
Merval - Arjantin	457,137.8	▼ -0.14%	▼ -0.43%	▲ 20.16%	▲ 129.30%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,871.3	▲ 0.14%	▼ -0.69%	▲ 5.08%	▲ 4.14%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,692.2	▼ -0.82%	▼ -0.54%	▲ 2.81%	▲ 11.58%
FTSE/JSE All - Endonezya	78,977.9	▲ 0.60%	▲ 2.80%	▲ 2.55%	▲ 7.31%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,059.3	▲ 0.55%	▲ 1.83%	▲ 10.08%	▲ 21.94%

\*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.



**Rekor tazeleyen endeksin güçlü açıklanan şirket karları ile desteklenen içsel dinamiklerin yarattığı iyimserliğin desteğinde pozitif başlangıç yapacağını düşünüyoruz**

## Dün piyasalarda neler oldu?

Dün Borsa İstanbul güne %1,07 artışla 7.143,14 seviyesinden başladı. Gün içinde 7.256 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen realizasyonlar sonrası 7.160 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyeden tetiklenen tepki alımlarının ardından 7.233 seviyesini test eden endeks %2,12 artışla 7.217 seviyesinden kapandı. Güçlü işlem hacminin devam ettiği gözlenirken, haftanın ilk gününde 178,5 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Sanayi endeksi %2,71, bankacılık endeksi ise %0,43 artış gösterdi.

## Bugün ne bekliyoruz?

Rekor tazeleyen endeksin güçlü açıklanan şirket karları ile desteklenen içsel dinamiklerin yarattığı iyimserliğin desteğinde pozitif başlangıç yapacağını düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde imalat PMI verisi takip edilecek. İmalat PMI verisi Nisan ayından bu yana 51,5 seviyesinde seyrediyor. Ayrıca 12:00'da ITO Temmuz ayı perakende fiyat endeksi açıklanacak. Geçen yıl aynı ayda %4,09 artış kaydedilmiş, gıda alt grubu ise %4,83 yükselmişti.

## Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü 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	7,217.0	6,440.1	11,369.1
Günlük Değ.	▲ 2.12%	▲ 0.43%	▲ 2.71%
Haftalık Değ.	▲ 7.79%	▲ 11.90%	▲ 6.70%
Yıllık Değ.	▲ 31.00%	▲ 28.09%	▲ 27.68%
Hacim (milyar TL)	178.6	27.5	94.7
Günlük Değ.	▲ 6.55%	▼ -7.59%	▲ 19.41%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	88.2	15.2	44.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 102.35%	▲ 80.76%	▲ 113.88%

\*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	26.9255	26.9450	▲ 0.07%
€/§	1.1018	1.0991	▼ -0.25%
\$/#	142.04	142.77	▲ 0.51%
Altın	1,968.2	1,959.1	▼ -0.46%
Nasdaq*	15,772.8	15,767.1	▼ -0.04%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	31/07/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	267.3	● -6.38%	● -17.99%	● -36.0%	● -68.3%
Türkiye 5 Yıllık	377.9	● -1.72%	● -11.63%	● -22.8%	● -53.7%
Türkiye 10 Yıllık	401.6	● -1.48%	● -10.94%	● -19.9%	● -46.2%



## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel piyasada Euro Bölgesi büyüme ve enflasyon verileri takip edildi. Euro Bölgesi ekonomisi yılın 2. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre beklentilerin üstünde yüzde 0,3 büyüdü, Temmuz ayı manşet enflasyon verisi ise beklentilere paralel olarak yıllık bazda %5,3 olarak gerçekleşti. Veri sonrası Euro Bölgesi tahvil faizleri gün içinde temkinli fiyatlamalar izledi. Fransa 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %3,04 Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %2,50, ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %3,95'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 11 bp azalışla 377 bp'a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 9 bp azalışla %7,97 seviyesine geriledi.

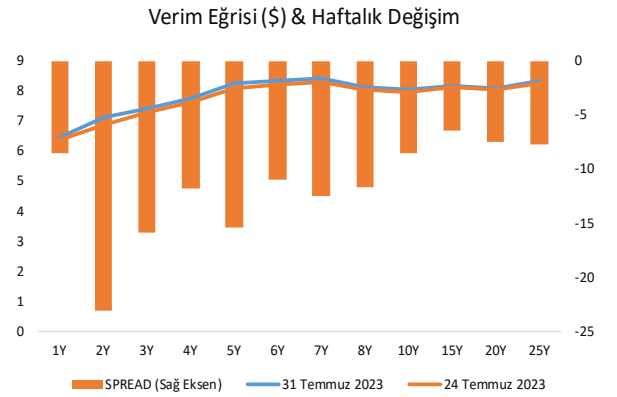
Döviz tarafında, Dolar majör ve G10 para birimlerine karşı değer kaybederken, Euro/Dolar paritesi 1,1044 seviyesine yükseldi. Dolar Endeksi de 101,56 seviyesinden fiyatlandı. Dolar / TL kuru ise 26,93 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi TL tahvil piyasasında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 45 bp azalışla %14,70, 10 yıllık tahvil faizi ise 18 bp artışla %18,76 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi, 4 milyar TL seviyesinden oluştu.

Dün yayınlanan Hazine İç Borç Stratejisinde Ağustos ayında iç borç itfası 11,1 milyar TL yukarı yönlü revize edilerek toplam 152,8 milyar TL olarak güncellendi. Hazine iç borçlanmayı ise 40 milyar TL yukarı yönlü revize ederek, toplam 136 milyar TL iç borçlanma hedeflemektedir.

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 34,1 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.97	-0.09	-0.09	-0.95
ABD	3.95	0.01	0.01	0.07
İngiltere	4.32	0.00	0.00	0.66
Almanya	2.50	0.01	0.01	-0.07
Fransa	3.04	0.01	0.01	-0.07
İspanya	3.52	0.02	0.02	-0.10
İtalya	4.12	0.01	0.01	-0.58



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.93	0.10	0.10	43.94
G. Afrika Randı	17.74	0.62	1.08	4.33
Rus Rublesi	91.85	-0.23	-0.23	24.97
Meksika Pesosu	16.71	0.08	0.08	-14.27
Kore Wonu	1,277	0.27	0.16	1.41
Hindistan Rupee	82.26	-0.09	0.01	-0.53
Endonezya Rupia	15,093	-0.10	-0.09	-2.78
Macar Forinti	350.96	0.63	0.63	-5.92
Brezilya Reali	4.75	0.49	0.55	-10.07

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	16.66
TCMB Toplantı Tarihi	24 Ağustos 2023

## Yurt İçi Haberler

**Türk-İş verilerine göre** Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin gıda için yapması gereken asgari harcama tutarındaki artış bir önceki aya göre yüzde 12,38 oranında gerçekleşti. Böylelikle Mayıs 2022'den bu yana ilk kez çift haneli artış kaydedildi. Yedi aylık değişim oranı ise yüzde 43,38 olarak tespit edildi. Gıdada yıllık enflasyon ise aynı dönemde yüzde 70,44 oldu.

**TÜİK verilerine göre** Türkiye'nin turizm geliri 2. çeyrekte yıllık yüzde 23,1 artarak 12 milyar 975 milyon 307 bin dolar oldu. Gelirler ilk 6 aylık dönemde ise yüzde 27 artışla 21 milyar 734 milyon 366 bin dolara yükseldi. Toplam turist sayısı 2. çeyrekte 14 milyona ulaştı.

**BDDK**, bankaların sermaye yeterliliğinde kredi risk ağırlıklarının yüzde 150'ye çıkarırken taksitlendirmeye sınırlama getirdi. Havayolları, seyahat acenteleri ve konaklama ile ilgili yurt dışına ilişkin harcamalarda taksitlendirme kaldırıldı.

**Bankacılık sektörünün** net kârı ilk 6 ayda bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 48 artışla 250,1 milyar TL oldu. Haziran'da sektörün net kârı yıllık yüzde 61,4 artarak 59,8 milyar TL'ye yükseldi.

**Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre**, 2023 yılında Türkiye'ye gelen ziyaretçilerin sayısı 2022 yılı ilk 6 ayına (Ocak-Haziran) göre yüzde 17,48 artış gösterdi.

## Yurt İçi Haberler

**Euro Bölgesi'nde** Temmuz ayında enflasyon düşerken büyüme verisi de ekonomik aktivitenin toparlandığını gösterdi. Eurostat verilerine göre Euro Bölgesi ekonomisi yılın 2. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre yüzde 0,3 büyüdü. Beklenti yüzde 0,2'ydi. İlk çeyrek verisi eksi yüzde 0,1'den yüzde 0'a revize edildi. TÜFE verisi de Temmuz ayında yıllık bazda yüzde 5,5'ten yüzde 5,3'e geriledi. Beklenti yüzde 5,4'tü. TÜFE aylık bazda beklentiye paralel yüzde eksi 0,1 oldu. Önceki çeyrekte TÜFE yüzde 0,3 artmıştı. Çekirdek enflasyon aylık bazda yüzde 0,1 düşerken yıllık bazda değişmeyerek yüzde 5,5 oldu. Yüksek enerji maliyetleri fiyat baskılarını artırırken son aylarda gıda fiyatlarındaki artış da enflasyondaki yükselişte etkili oldu.

**AMB Başkanı Lagarde** Pazar günü yayınlanan bir röportajda, Fransa, Almanya ve İspanya'daki ekonomik üretime ilişkin son verilerin oldukça cesaret verici olduğunu ve Avrupa Merkez Bankası'nın beklentilerini doğruladığını söyledi.

**Fed**, bankaların kredi verme uygulamalarına ilişkin "Kıdemli Kredi Yetkilisi Görüş Anketi" raporunu yayımladı. ABD'deki 66 yerli banka ile 19 yabancı banka şubesinden alınan yanıtlarla hazırlanan raporda, ankete katılan bankaların işletmelere verilen ticari ve sınai krediler ile ticari gayrimenkul kredileri için daha sıkı şartlar ve daha zayıf talep bildirdiği aktarıldı. Geçen yılki anket ile karşılaştırıldığında bankaların her kredi kategorisinde koşulları sıkılaştırdığına işaret edilen raporda, bu yılın ikinci yarısında da standartları daha da sıkılaştırmayı beklediklerini kaydettiği belirtildi.

**Avustralya Merkez Bankası (RBA)**, geçen yıl Mayıs ayında faiz oranlarını artırmaya başlamasından bu yana ilk kez üst üste ikinci ay faiz oranlarını piyasaların son bir faiz artışı beklentisinin aksine, sabit tuttu. RBA'dan yapılan açıklamaya göre, gösterge faiz oranı yüzde 4,10 olarak sabit bırakıldı. Ekonomistlerin beklentisi 25 baz puan faiz artışı yapacağı ve sonra artırım sürecini sonlandıracağı yönündeydi.

## Şirket Haberleri

**Tüpraş (TUPRS, Sınırlı Pozitif):** Tüpraş 2Ç23'te beklentimiz olan 5.402 milyon TL'nin %33, piyasa ortalama beklentisi olan 6.094 milyon TL'nin ise %18 üzerinde 7.217 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde açıklanan net karda 1.144 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri ve beklentimizin altında gerçekleşen ticari ve finansal borçlardan oluşan kur farkı gideri etkili oldu. Çeyreksel bazda %7 artış gösteren net kar, yıllık bazda ise geçen yılın güçlü baz etkisi ile %32 daralmış oldu. FAVÖK 2Ç23'te, bizim beklentimiz olan 13.174 milyon TL'nin %14,7, ortalama piyasa beklentisi olan 12.939 milyon TL'nin ise %16,7 üzerinde, yıllık bazda %7,1 azalışla 15.105 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda %14,5 gerileyen enerji maliyetleri, ağır-hafif ham petrol makaslarındaki destekleyici görünüm ve 4.655 milyon TL seviyesinde gerçekleşen stok karı FAVÖK cephesinde ana destekleyici faktörler oldu. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen ikinci çeyrek finansal sonuçlarına karşın, şirketin orta-distilat marjlarında gözlenen daralma etkisi ile net rafineri marjı beklentisini hafif aşağı yönlü revize etmesi nedeniyle finansal sonuçların hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUPRS	F/K	4,6
Cari Fiyat (TL)	103,40	FD/FAVÖK	3,1
52H En Yüksek (TL)	104,70	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	35,26	PD/DD	2,9
Piyasa Değeri (mn TL)	199.230,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.395,5	S1H	4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	5,1%
Endeks Payı (BIST100)	5,2%	S3A	-0,3%
Temettü Verimi	6,0%	S1Y	11,9%
3A Hacim (mn TL)	2.552,6	YB	16,0%

**TSKB (TSKB, Pozitif):** Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nın ikinci çeyrekte solo net karı çeyreksel bazda %25,5, yıllık bazda ise %92,8 artış göstererek 1,765 milyar TL'ye ulaştı. Bizim beklentimiz 1,610 milyar TL, piyasa beklentisi ise 1,634 milyar TL idi. TSKB ikinci çeyrek sonucuyla bizim beklentimizin %9,6, piyasa beklentisinin %8,1 üzerinde performans göstermiş oldu. Net kar tahminimizdeki sapmada beklentimizin bir miktar üzerinde gelen net faiz gelirleri ve net trading geliri etkili oldu. Güçlü sonuçlara işaret eden Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nın ikinci çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TSKB	F/K	3,0
Cari Fiyat (TL)	6,08	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	7,40	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	2,30	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	17.024,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	631,9	S1H	-1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	10,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-1,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-48,1%
3A Hacim (mn TL)	414,3	YB	8,1%

**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

**MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr):** Şirket pay geri alım programı kapsamında, 31.07.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 94,10 TL – 96,55 TL (ağırlıklı ortalama 95,41 TL) fiyat aralığından toplam 25.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alımını gerçekleştirdi. Bu işlemlerle birlikte, 31.07.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 13.545.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,5109'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	11,9
Cari Fiyat (TL)	96,60	FD/FAVÖK	8,5
52H En Yüksek (TL)	97,75	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	39,70	PD/DD	10,8
Piyasa Değeri (mn TL)	20.096,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	746,0	S1H	-2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	1,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-10,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-42,6%
3A Hacim (mn TL)	66,7	YB	-23,9%

**Yünsa (YUNSA, Pozitif):** Şirket'in sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 60.000.000 TL'ye artırılması (%105 artış) nedeniyle ihraç edilecek 30.840.000 TL'lik itibari değerdeki paylara ilişkin pay ihracı ve Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadili Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olup, pay ihracının SPK tarafından onaylanmasına ilişkin duyuru 27 Temmuz 2023 tarih ve 2023/42 sayılı SPK bülteninde yayımlandı. Bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihi 2 Ağustos 2023 olarak açıklandı.

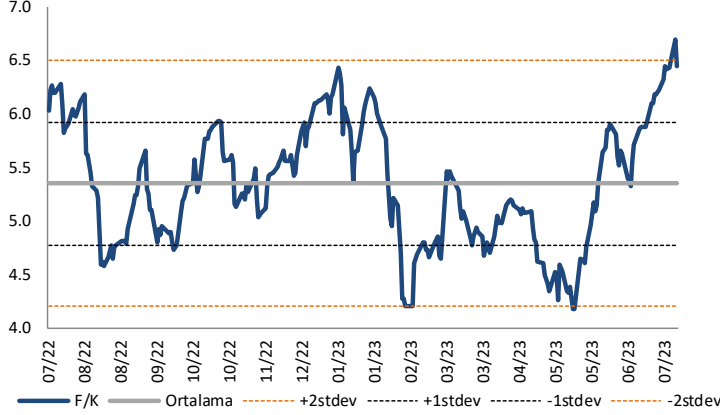
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YUNSA	F/K	11,4
Cari Fiyat (TL)	157,50	FD/FAVÖK	10,4
52H En Yüksek (TL)	168,00	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	32,06	PD/DD	3,5
Piyasa Değeri (mn TL)	4.592,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	170,5	S1H	-3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	38%	S1A	-1,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	9,7%
Temettü Verimi	2,9%	S1Y	207,5%
3A Hacim (mn TL)	96,9	YB	60,2%

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



## Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

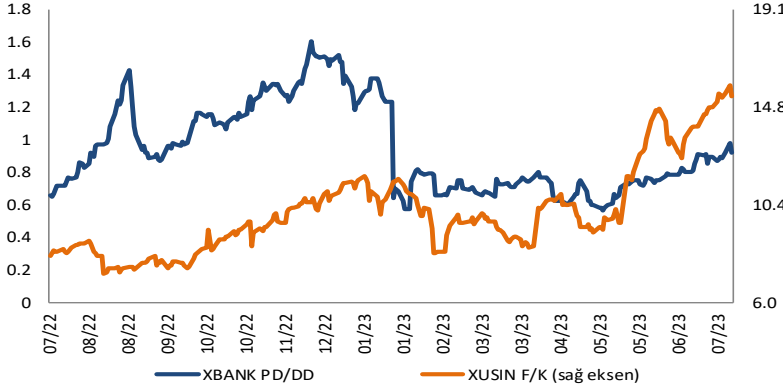


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.45x
Minimum	4.17x	4.17x
Maksimum	6.69x	6.69x
Ortalama	5.31x	5.35x
Minimuma Uzaklık	2.28x	2.28x
Maksimuma Uzaklık	-0.25x	-0.25x
Performans	26.1%	6.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17 yakınız.*

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

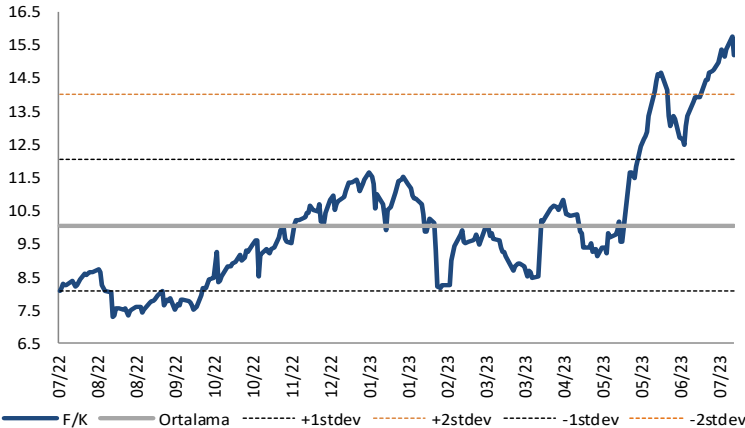


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

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

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

XUSIN F/K (Cari)



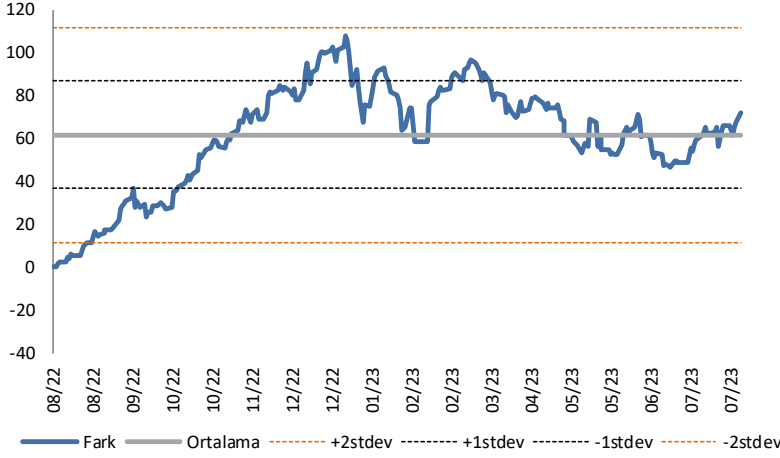
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	9.14x	7.28x
Maksimum	15.77x	15.77x
Ortalama	12.35x	10.06x
Minimuma Uzaklık	6.08x	7.94x
Maksimuma Uzaklık	-0.55x	-0.55x
Performans	33.3%	78.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %33.9 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

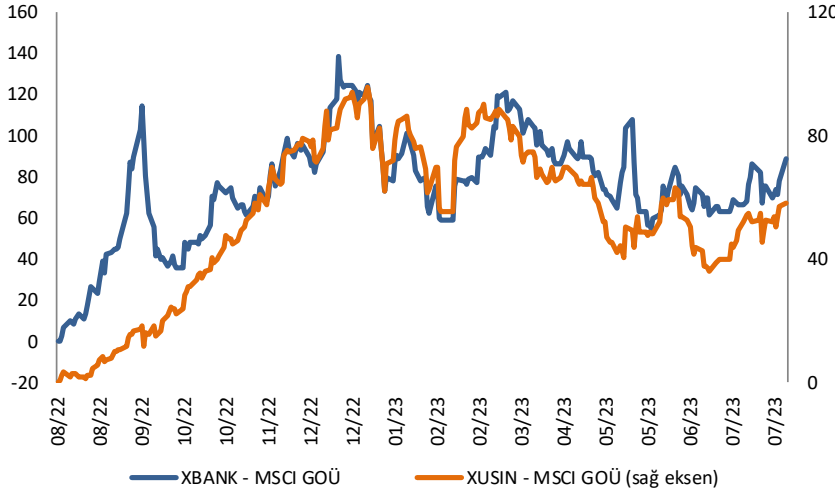
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	75.59	
Minimum	46.4	0.0
Maksimum	75.6	107.8
Ortalama	58.7	61.8
Minimuma Uzaklık	29.2	75.6
Maksimuma Uzaklık	0.0	-32.2
Performans	6.3%	4.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 16.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 13.8 puan yakınız.*

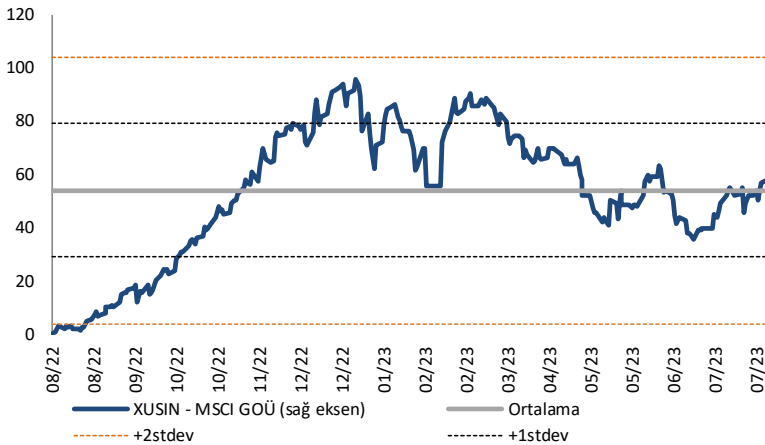
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	90.1	
Minimum	54.8	-0.1
Maksimum	107.8	138.5
Ortalama	72.1	75.5
Minimuma Uzaklık	35.3	90.2
Maksimuma Uzaklık	-17.7	-48.4
Performans	4.4%	3.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 17.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 14.6 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	35.8	0.0
Maksimum	63.4	95.6
Ortalama	48.8	54.0
Minimuma Uzaklık	26.0	61.8
Maksimuma Uzaklık	-1.6	-33.8
Performans	3.1%	4.5%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 7.8 puan uzağız.*

# 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.

