

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FOMC tutanaklarında enflasyonda yukarı yönlü risklerin devam ettiğine yönelik görüşlerin etkisi ile ABD piyasalarında satıcılı seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

FOMC tutanaklarında enflasyonda yukarı yönlü risklerin devam ettiğine yönelik görüşlerin etkisi ile ABD piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Tutanaklarda çoğu FED üyesinin enflasyonla mücadelenin henüz bitmediği konusunda hemfikir olduğu görüldü. Açıklamada, enflasyon hala Komite'nin projeksiyonlarının üzerinde seyrediyor ve istihdam piyasası sıkı kalmaya devam ederken, çoğu katılımcının enflasyonda yukarı yönlü riskler olduğunu düşündüğüne ve bunun daha fazla sıkılaştırma gerektirebileceğine vurgu yapıldı.

Makro veri tarafında dün ABD'de Temmuz ayı Konut Başlangıçları, İnşaat izinleri ve FOMC toplantı tutanakları takip edildi. Beklentiler Konut Başlangıçları verisinin 1450K seviyesinde açıklanması yönünde bulunurken, veri beklentinin hafif üzerinde 1452K seviyesinde açıklanmış oldu. Bir önceki veri ise 1434K seviyesinden 1398K seviyesine revize edildi. İnşaat izinleri tarafında ise piyasa beklentisi 1463K seviyesinde bulunurken, veri piyasa beklentisinin altında 1442K seviyesinde açıklandı.

ABD hisse senedi endeksleri cephesinde S&P 500 endeksi %0,76 azalışla 4.404 seviyesinden kapanırken; S&P 500 endeksinde en yüksek değer kazancı %0,46 ile kamu hizmetleri sektöründe, en yüksek değer kayıpları ise %1,27 ile dayanıklı tüketim ve %1,21 ile iletişim sektöründe gözlemlendi. Nasdaq endeksi %1,15 değer kaybederek 13.474 Dow Jones endeksi ise % 0,52 azalışla 34.765 seviyesinden kapandı.

Euro bölgesinde Haziran ayı sanayi üretimi ve 2. çeyrek GSYİH verileri takip edildi. Büyüme verisi beklentilere paralel %0,3 seviyesinde açıklanırken, sanayi üretimi beklentilerin üzerinde açıklandı. Piyasa beklentisi sanayi üretiminde aylık bazda değişim göstermemesi yönünde bulunurken, veri aylık bazda %0,5 artış seviyesinde geldi. Mayıs ayına ilişkin veri ise %0,2 artış seviyesinden %0 seviyesine revize edildi.

Avrupa piyasalarında karışık seyir takip edildi. Almanya'da Dax endeksi %0,14 artışla 15.789 puana yükselirken, Fransa'da CAC40 endeksi %0,10 değer kaybı ile 7.260 seviyesinden kapandı. İngiltere'de ise

FTSE100 endeksi %0,44 azalışla 7.356 seviyesine geriledi.

Faiz beklentilerine hassasiyeti yüksek olan iki yıllık ABD tahvil faizleri %4,96 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizleri de % 4,25 seviyesine çıktı. VIX endeksi ise 0,32 puan artışla 16,78 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün Asya piyasalarında, FOMC tutanaklarındaki şahin mesajlar ve Çin'de seyreden zayıf görünümün etkisi ile ağırlıklı olarak satıcılı seyir takip ediyoruz. Bu çerçevede, KOSPI endeksi %0,30, Hang Seng endeksi %0,28, Nifty 50 endeksi %0,42, Nikkei endeksinde %0,25 düşüşler takip ediliyor, Shanghai endeksi nde %0,01 yatay pozitif seyir takip ediyoruz.

ABD vadeli cephesinde ise yatay negatif seyir hakim.

Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve öncü endeks takibimizde olacak. Beklentiler işsizlik başvurularının 240K seviyesinde açıklanması yönündeyken, bir önceki veri 248K olarak yaşanmıştı. Öncü endeks tarafında ise Haziran verisinde yaşanan %0,7 daralma sonrasında, piyasa Temmuz ayında %0,4 azalış öngörüyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın Euro bölgesinde final TÜFE verisi takip edilecek. Ayrıca, İngiltere'de tüketici güveni ve perakende satışlar verisini takip ediyor olacağız. Ağustos ayı tüketici güveninde beklentiler -29 seviyesinde yer alırken bir önceki veri -30 olarak açıklanmıştı. Perakende satışlar tarafında beklentiler Temmuz ayı verisinin aylık bazda %0,6, yıllık bazda %2,6 azalış göstermesi yönünde bulunuyor. Haziran ayı verisinde perakende satışlar aylık bazda %0,7 artarken, yıllık bazda %1,0 azalış göstermişti. Çekirdek perakende satışlarda ise beklentiler aylık bazda %0,7 daralma (önceki:%0,8 artış) yönünde bulunuyor.

17.08.2023

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,765.7	▼ -0.52%	▼ -1.46%	▲ 2.42%	▲ 4.65%
Nasdaq	13,474.6	▼ -1.15%	▼ -1.25%	▼ -1.54%	▲ 28.60%
S&P 500 Vadeli*	4,420.3	▲ 0.01%	▼ -1.35%	▼ -0.54%	▲ 14.17%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,789.5	▲ 0.14%	▼ -0.27%	▲ 0.74%	▲ 12.21%
FTSE 100	7,356.9	▼ -0.44%	▼ -2.22%	▲ 1.14%	▼ -2.07%
MSCI Europe	1,897.7	▼ -0.34%	▼ -1.45%	▲ 0.80%	▲ 8.26%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,142.3	▼ -0.25%	▼ -1.47%	▼ -1.92%	▲ 2.23%
Kospi	2,514.1	▼ -0.46%	▼ -3.36%	▼ -0.26%	▲ 12.42%
Hong Kong*	18,225.9	▼ -0.56%	▼ -4.45%	▼ -1.37%	▼ -7.68%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,326.9	▼ -0.34%	▲ 0.01%	▼ -0.03%	▲ 6.86%
IDX Composite - Endonezya	6,900.5	▼ -0.21%	▲ 0.30%	▲ 2.52%	▲ 0.59%
TAIEX - Tayvan	16,509.9	▲ 0.38%	▼ -0.55%	▼ -0.86%	▲ 17.22%
MSCI GOU Asya	520.8	▼ -0.75%	▼ -2.25%	▼ -0.60%	▲ 1.42%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,662.3	▼ -0.37%	▼ -0.68%	▲ 22.20%	▲ 39.90%
MOEX - Rusya	3,049.5	▼ -2.11%	▼ -3.36%	▲ 6.61%	▲ 42.03%
WIG - Polonya	68,885.1	▼ -1.79%	▼ -2.30%	▲ 1.40%	▲ 19.51%
Prag SE - Prag	1,361.4	▲ 0.34%	▲ 0.14%	▲ 6.57%	▲ 12.89%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,827.7	▲ 0.48%	▲ 1.10%	▼ -0.57%	▲ 8.70%
Merval - Arjantin	563,124.7	▲ 6.81%	▲ 19.72%	▲ 33.20%	▲ 182.47%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,847.0	▼ -0.35%	▼ -2.19%	▲ 4.34%	▲ 2.79%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,392.8	▼ -0.18%	▼ -0.27%	▼ -2.33%	▲ 8.73%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,914.5	▼ -0.89%	▼ -2.68%	▲ 0.76%	▲ 1.79%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,045.6	▼ -0.14%	▼ -0.08%	▲ 1.72%	▲ 21.53%

*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.



FED cephesinden gelen şahin mesajlar ve küresel piyasalarda görülen satıcılı seyrin beraberinde endekste karışık seyir görülebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,07 düşüşle 7.685 puandan başlangıç yapan endeks, 7.734-7.588 bandında dalgalı bir seyir izledi. Endeks kapanışını %0,37 azalışla 7.662 puan seviyesinden yaptı. Toplam işlem hacmi ise 146 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sanayi endeksi %0,52 yükselirken, bankacılık endeksi %1,57 değer kaybetti. Sanayi endeksinde işlem hacmi 85,3 milyar TL seviyesinde olurken, bankacılık endeksinde 19,1 milyar TL seviyesinde hacim gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

FED cephesinden gelen şahin mesajlar ve küresel piyasalarda görülen satıcılı seyrin beraberinde BIST100 endeksinde karışık seyir görülebilir.

Bugün yurt içinde açıklanacak makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde Piyasa Katılımcıları Anketi 12 Aylık Enflasyon Beklentisi verisi takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,662.3	7,176.5	11,891.3
Günlük Değ.	▼ -0.37%	▼ -1.71%	▲ 0.82%
Haftalık Değ.	▲ 2.57%	▲ 8.05%	▲ 2.36%
Yıllık Değ.	▲ 39.08%	▲ 42.74%	▲ 33.55%
Hacim (milyar TL)	146.2	19.1	85.3
Günlük Değ.	▼ -0.50%	▼ -36.08%	▲ 7.74%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	106.7	18.0	54.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 36.98%	▲ 6.20%	▲ 55.95%

*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	27.0547	27.0884	▲ 0.12%
€/€	1.0908	1.0865	▼ -0.39%
\$/₺	145.76	146.38	▲ 0.43%
Altın	1,903.7	1,892.1	▼ -0.61%
Nasdaq*	15,044.0	15,038.5	▼ -0.04%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	16/08/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	300.2	● -3.16%	● 1.02%	● -12.1%	● -60.3%
Türkiye 5 Yıllık	404.8	● -2.28%	● 0.79%	● -7.4%	● -46.9%
Türkiye 10 Yıllık	444.4	● -2.03%	● 0.85%	● -3.6%	● -37.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel piyasalarda Euro bölgesi ve ABD sanayi üretim verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İngiltere TÜFE verisi beklentilere paralel olarak %6,8 gerçekleşti. Veriler sonrası tahvil piyasalarında temkinli seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %4,21, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,65, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %4,63'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 6 bp azalışla 414 bp'a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %8,46 seviyesine geriledi.

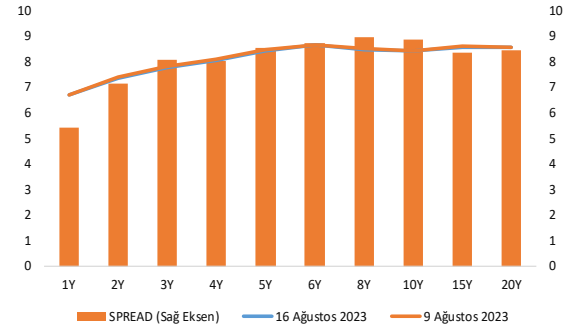
Döviz tarafında, dolar majör birimlerine karşı karışık seyir izlerken, Euro/Dolar paritesi 1,091 seviyesine yükseldi. Dolar Endeksi 103,09 seviyesine gerilerken, Dolar/TL kuru ise 27,06 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi TL tahvil piyasasında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 27 bp artışla %18,22'ye yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 17 bp azalışla %21,93 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında TÜFE'ye endeksli tahvillere yoğunlaşma olurken, işlem hacmi 4,9 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 20 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 5 milyar TL olarak yenilenirken APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 15 milyar TL azalarak 22 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 33 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.26	-0.01	-0.14	-0.66
ABD	4.21	-0.01	0.05	0.33
İngiltere	4.63	0.03	0.10	0.96
Almanya	2.65	-0.02	0.03	0.08
Fransa	3.19	-0.03	0.04	0.09
İspanya	3.70	-0.02	0.07	0.07
İtalya	4.34	-0.02	0.08	-0.36

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	27.06	0.00	0.72	44.64
G. Afrika Randı	19.11	-0.22	0.84	12.36
Rus Rublesi	95.00	-3.06	-4.99	29.26
Meksika Pesosu	17.07	-0.42	0.35	-12.38
Kore Wonu	1,339	0.17	0.64	6.36
Hindistan Rupee	83.15	-0.27	0.15	0.55
Endonezya Rupia	15,318	0.00	-0.03	-1.34
Macar Forinti	353.81	-0.59	1.07	-5.16
Brezilya Reali	4.98	-0.04	1.53	-5.75

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	18.31
TCMB Toplantı Tarihi	24 Ağustos 2023

Yurt İçi Haberler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Haziran 2023 dönemine ilişkin Konut Fiyat Endeksi verileri açıklandı. Türkiye'deki konutların kalite etkisinden arındırılmış fiyat değişimlerini izlemek amacıyla hesaplanan KFE (2017=100), haziranda bir önceki aya göre % 4,8 artarak 920,5 seviyesinde gerçekleşti. KFE, haziranda yıllık bazda % 95,9 artarken, bu dönemde reel yükseliş % 38,0 oldu. Üç büyük il için KFE değişimine bakıldığında, haziranda bir önceki aya göre İstanbul, Ankara ve İzmir'de sırasıyla % 4,0, 5,6 ve 4,9'luk artış görüldü. Endeks değerleri geçen yılın aynı ayına göre ise İstanbul'da % 85,1, Ankara'da % 106,0 ve İzmir'de %100,0'e yükseldi.

Türkiye Otelciler Birliği (TÜROB) Başkanı Müberra Eresin, turizm sektöründeki son gelişmelere değerlendirmelerde bulundu. Açıklamada, günlük kiralanılan evler aracılığıyla gerçekleştirilen kayıt dışı otelcilik faaliyetlerindeki büyük artışın bu yıl otel doluluk rakamlarını ciddi olumsuz etkileyen gelişmeler arasında olduğu belirtildi. Bu yolla kiralanılan 60 bine yakın ev olduğu belirtilirken, denetimlerin artırılması ve gereğinin yapılmasını, haksız kazancın önüne geçilmesi gerektiğine vurgu yapıldı. Özellikle şehir otellerinde yılın ikinci yarısında turist giriş sayılarının hedeflere uygun olarak gelmeye başladığını ancak kalış sürelerinin geçtiğimiz yıllarla karşılaştırıldığında oldukça kısaldığına dikkat çekildi.

Yurt Dışı Haberler

Fitch'ten yapılan açıklamada, gelecek 5 yılı kapsayan orta vadeli GSYH tahmininin 10 gelişmiş ülke için aşağı yönlü revize edildiği belirtilerek, ABD, Almanya, Avustralya, Birleşik Krallık, Fransa, İspanya, İsviçre, İtalya, Japonya ve Kanada genelinde ortalama büyüme tahmininin yüzde 1,3 olduğu bildirildi. Gelecekteki potansiyel GSYH büyüme oranlarına ilişkin tahminlerin 0,2 puan düşüşle Birleşik Krallık için % 1,2'ye, Almanya için % 1,1'e ve Japonya için % 0,5'e indirildiği aktarılan açıklamada, kısmen daha yavaş sermaye derinleşmesini yansıtarak ABD potansiyel büyümesinin de 0,1 puan azalışla % 1,7'ye düşürüldüğü bildirildi. Açıklamada, İtalya'ya yönelik tahminin yatırım trendlerinin gelişmesi nedeniyle 0,1 puan artışla % 0,7'ye, Fransa'ya ilişkin tahminin de yine 0,1 puan artışla % 1,2'ye yükseltildiği belirtildi. Bazı ülkelere ilişkin büyüme tahmininin önceki değerlendirmeye göre değişmediğine işaret edilen açıklamada, büyüme öngörüsünün Avustralya için % 2,1, Kanada için % 1,5 ve İsviçre ile İspanya için % 1,4 olarak kaldığı kaydedildi.

Japonya Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre, Japonya'nın ihracatı temmuz ayında düştü. Bu, 29 ay sonra gerçekleşen ilk düşüş oldu. İhracat temmuz ayında, mineral yakıtlar ve yarı iletken üretim ekipmanı gibi kalemlerin sevkiyatının azalması nedeniyle geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 0,3 düştü. Ekonomistler ihracatın yüzde 0,8-1,0 oranında düşmesini bekliyorlardı. İhracat Haziran ayında yüzde 1,5 artmıştı. Temmuz ayında Çin'e ihracat yüzde 13,4 ve Asya'ya yapılan ihracat yüzde 13,2 oranında geriledi. ABD ve Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat ise otomobil parçaları ve elektrikli araç sevkiyatlarının etkisiyle sırasıyla %13,5 ve %12,4 oranında artarak büyümeye devam etti.

Norveç Varlık Fonunun bu yılın ilk yarısında 143 milyar dolar kar ettiği bildirildi. Apple, Microsoft ve Nvidia gibi teknoloji şirketlerinde 1,4 trilyon dolarlık yatırımının bulunduğu ifade edilen açıklamada, büyük internet ve yazılım şirketlerinden, yarı iletken tedarikçilerinden gelen yeni AI (yapay zeka) çözümlerine yönelik güçlü talepten yararlandığına vurgu yapıldı.

Şirket Haberleri

Emlak GYO (EKGYO, Pozitif): Emlak Konut GYO yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %151 artışla 1,7 mlr TL net kar açıkladı. Net kardaki yüksek büyümede, ciro ve operasyonel karın güçlü seyretmesi etkili oldu. Ayrıca net finansman giderinden net finansman gelirine dönülmesi de net karı destekledi. Şirketin 2Ç23'te net satış gelirleri yıllık bazda %156 artışla 6,01 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Satış gelirlerinin kırılımına baktığımızda, gelir paylaşımı yöntemi ile projelendirilen arsaların satışlarından 613 mn TL, arsa satış gelirlerinden 3,18 mlr TL, konut ve ticari ünite satış gelirlerinden 1,97 mlr TL'lik gelir kaydedildi. FAVÖK yıllık bazda %1,2 azalışla 1,15 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Artan inşaat maliyetleri çeyreklik bazda FAVÖK marjında yaşanan düşüşte etkili oldu. FAVÖK marjı çeyreklik bazda 6,3 puanlık düşüşle %19,2 seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansal sonuçların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	8,0
Cari Fiyat (TL)	8,87	FD/FAVÖK	7,4
52H En Yüksek (TL)	9,59	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	3,41	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	33.706,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.247,4	S1H	-2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-11,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-29,9%
Temettü Verimi	2,7%	S1Y	-3,9%
3A Hacim (mn TL)	2.840,4	YB	-34,0%

Şok Marketler (SOKM, Negatif): Şok Marketler'in net karı yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %152,9 artışla 892 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Sezonluk mağaza açılışları, güçlü talep, artan müşteri trafiği ve son yıllarda açılan mağazaların artan katkısıyla güçlü ciro büyümesi kaydedildi. Net satış gelirleri yıllık bazda %85 artışla 24,61 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Şok Marketler 2Ç23'te yıllık bazda %56,7 artışla 1,72 mlr TL FAVÖK açıkladı. Girdi fiyatlarındaki enflasyonist baskı, özellikle personel ücretlerindeki artışlar nedeniyle FAVÖK marjında yıllık bazda 1,2 puan azalış kaydedilse de, çeyreklik bazda deprem etkisinin atlatılmış olması, enerji fiyatlarındaki düşüş ve daha iyi sezonsallık sayesinde marjlarda 1,0 puan artış kaydedildi. Genel olarak beklentimizle uyumlu sonuçlar görsek de, piyasa beklentisinin altında kalan net kar ve operasyonel marjlardan dolayı ikinci çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SOKM	F/K	10,3
Cari Fiyat (TL)	53,00	FD/FAVÖK	5,9
52H En Yüksek (TL)	54,85	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	15,50	PD/DD	7,8
Piyasa Değeri (mn TL)	31.444,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.163,7	S1H	12,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	13,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	9,7%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	53,0%
3A Hacim (mn TL)	280,0	YB	50,5%

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

İndeks Bilgisayar (İNDES, Nötr): İndeks Bilgisayar'ın net karı 2Ç23'te yıllık bazda %53,7 artışla 210 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan net kar, piyasa beklentisinin %35, kurum beklentimizin de %37 altında gerçekleşti (Kurum beklentimiz: 332 milyon TL, piyasa beklentisi: 323 milyon TL). Net kar tahminimizdeki sapma, beklentimizin üzerinde gerçekleşen net finansal giderlerden kaynaklandı. 2Ç23'te İndeks Bilgisayar'ın cirosu, güçlü kalan teknolojik ürün talebinin desteğinde yıllık bazda %66 artışla 8,23 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimize ve piyasa beklentisine paralel gerçekleşti (Kurum beklentimiz: 8,26 milyar TL, piyasa beklentisi: 8,35 milyar TL). Bu dönemde şirketin FAVÖK'ü brüt karlılıkta görülen artışın, operasyonel giderler marjında yıllık bazda görülen ılımlı yükselişi dengelemesinin desteğinde, önceki yılın aynı dönemine göre %139,9 artışla 392 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin %22, piyasa beklentisinin de %20 üzerinde gerçekleşti (Kurum beklentimiz: 321 milyon TL, piyasa beklentisi: 327 milyon TL).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	İNDES	F/K	8,1
Cari Fiyat (TL)	23,48	FD/FAVÖK	3,1
52H En Yüksek (TL)	24,18	FD/Satışlar	0,1
52H En Düşük (TL)	8,46	PD/DD	3,5
Piyasa Değeri (mn TL)	5.259,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	194,6	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	61%	S1A	-9,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-22,8%
Temettü Verimi	3,5%	S1Y	5,8%
3A Hacim (mn TL)	79,2	YB	-21,2%

Aselsan (ASELS, Pozitif): Haftalık SPK Bülteni'ne göre Aselsan'ın %100 bedelsiz sermaye artırım başvurusu onaylandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	12,6
Cari Fiyat (TL)	74,50	FD/FAVÖK	16,5
52H En Yüksek (TL)	81,15	FD/Satışlar	4,3
52H En Düşük (TL)	23,98	PD/DD	3,8
Piyasa Değeri (mn TL)	169.860,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.286,0	S1H	-4,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-11,8%
Endeks Payı (BIST100)	2,2%	S3A	7,3%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	48,4%
3A Hacim (mn TL)	3.851,7	YB	-19,2%

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.

Şirket Haberleri

Torunlar GYO (TRGYO, Pozitif): Torunlar GYO yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %357 artışla 663,8 mn TL net kar açıkladı. Net karda yıllık bazda kaydedilen güçlü artışta, güçlü operasyonel performansın yanısıra, net finansman giderlerindeki düşüş etkili oldu. Torunlar GYO'nun net satış gelirleri, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %52,7 artışla 868 mn TL seviyesinde gerçekleşti. 2Ç23'te AVM ve ofis kira gelirleri, yüksek enflasyon ve AVM trafiğindeki artışın desteğiyle güçlü görünüm sergileyerek yıllık bazda %87 artışla 637,2 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Ortak alan gelirleri yıllık bazda %52 artışla 127,4 mn TL, konut ve ofis satışları tarafında ise sınırlı teslimatlar nedeniyle yıllık bazda %73 düşüşle 103,1 mn TL'lik gelir kaydedildiğini izliyoruz. FAVÖK, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %69,4 artışla 664,4 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin Haziran sonu itibariyle net borcu Mart sonuna göre %22 azaldı. Şirketin net borcu, Haziran sonu itibariyle 2.197 mn TL olarak gerçekleşirken, net döviz pozisyonu açığı 107 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Borçluluktaki düşüş ve piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılıktan dolayı ikinci çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRGYO	F/K	1,3
Cari Fiyat (TL)	25,26	FD/FAVÖK	12,3
52H En Yüksek (TL)	25,78	FD/Satışlar	8,8
52H En Düşük (TL)	7,59	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	25.260,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	934,8	S1H	0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	2,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	24,3%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	22,0%
3A Hacim (mn TL)	64,7	YB	-6,3%

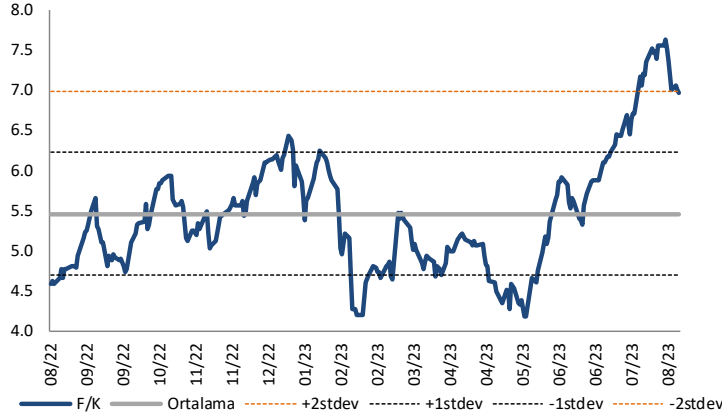
MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Şirket tarafından Borsa İstanbul'da pay başına 115,10 TL – 117,20 TL (ağırlıklı ortalama 116,15 TL) fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 16.08.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 13,81 mn TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,6382'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	12,2
Cari Fiyat (TL)	115,70	FD/FAVÖK	8,8
52H En Yüksek (TL)	118,40	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	39,70	PD/DD	10,4
Piyasa Değeri (mn TL)	24.069,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	890,8	S1H	1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	17,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	15,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	5,9%
3A Hacim (mn TL)	72,9	YB	-10,8%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

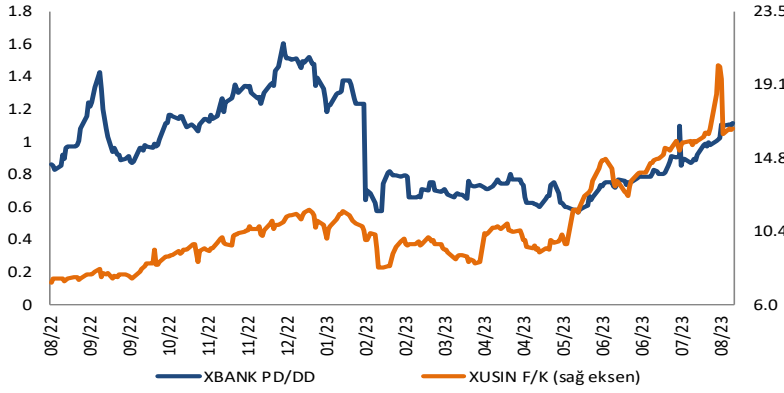


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.97x
Minimum	4.17x	4.17x
Maksimum	7.63x	7.63x
Ortalama	6.20x	5.46x
Minimuma Uzaklık	2.79x	2.79x
Maksimuma Uzaklık	-0.66x	-0.66x
Performans	54.5%	40.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.6 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.10x
Minimum	0.57x	0.57x
Maksimum	1.11x	1.61x
Ortalama	0.83x	0.96x
Minimuma Uzaklık	0.53x	0.53x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-0.51x
Performans	61.3%	27.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %24; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



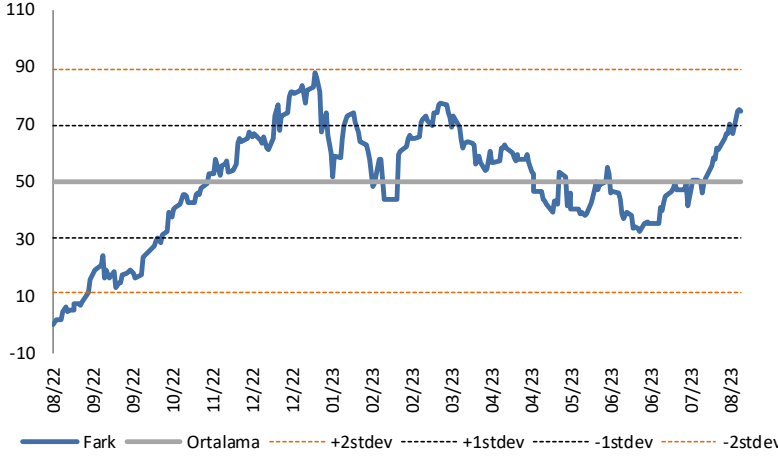
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	11.48x	7.34x
Maksimum	20.27x	20.27x
Ortalama	14.78x	10.77x
Minimuma Uzaklık	3.74x	7.88x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-5.05x
Performans	59.1%	120.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

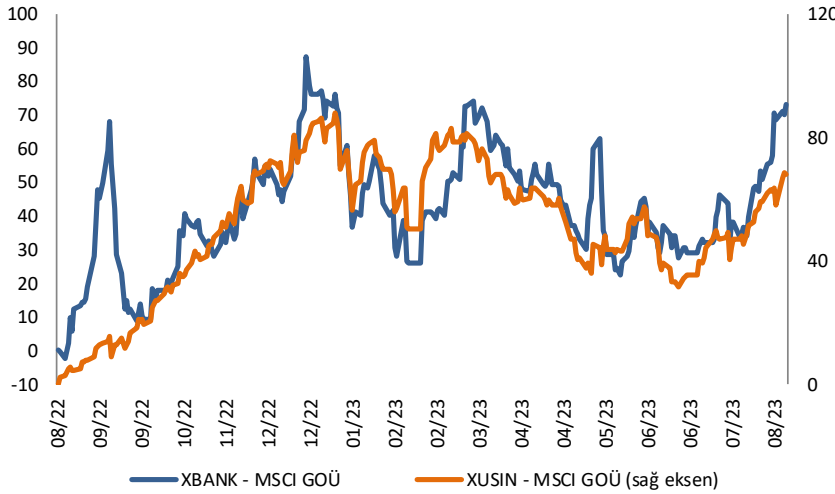
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		74.48
Minimum	32.7	0.0
Maksimum	75.3	87.9
Ortalama	48.1	50.1
Minimuma Uzaklık	41.8	74.5
Maksimuma Uzaklık	-0.8	-13.5
Performans	0.8%	-2.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 26.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 24.4 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		71.2
Minimum	22.6	-2.2
Maksimum	73.5	87.5
Ortalama	39.6	42.2
Minimuma Uzaklık	48.6	73.4
Maksimuma Uzaklık	-2.2	-16.3
Performans	-2.0%	-4.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 31.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 29 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		70.6
Minimum	31.6	0.0
Maksimum	70.6	88.1
Ortalama	47.9	51.7
Minimuma Uzaklık	39.0	70.6
Maksimuma Uzaklık	0.0	-17.6
Performans	0.0%	-3.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 18.8 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
15 Ağustos	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik, Öncü)	2.Çeyrek	0.7%	0.7%
15 Ağustos	02:50	Japonya	GSYİH (Yıllıklandırılmış, Öncü)	2.Çeyrek	2.9%	2.7%
15 Ağustos	04:20	Çin	1 Yıllık Ortalama Borçlanma Faizi	Ağustos	2.65%	2.65%
15 Ağustos	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	4.3%	4.4%
15 Ağustos	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	4.2%	3.1%
15 Ağustos	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Haziran	-	2%
15 Ağustos	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Haziran	-	-0.4%
15 Ağustos	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	-	-6.3%
15 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Temmuz	-	83.6K
15 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Temmuz	-	-44.4%
15 Ağustos	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Temmuz	-	-219.6
15 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Ağustos	-	-12.2
15 Ağustos	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	0.4%	0.2%
15 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	0.4%	0.2%
15 Ağustos	15:30	ABD	Empire İmalat	Ağustos	-0.7	1.1
15 Ağustos	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	0.2%	-0.2%
15 Ağustos	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	0.2%	-0.9%
15 Ağustos	17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Ağustos	56	56
15 Ağustos	18:00	ABD	FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması			
16 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	-0.6%	0.2%
16 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	-4.6%	-2.2%
16 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik, Öncü)	2. Çeyrek	0.3%	0.3%
16 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık, Öncü)	2. Çeyrek	0.6%	0.6%
16 Ağustos	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık	-	-3.1%
16 Ağustos	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	-	3.60%
16 Ağustos	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haziran	-	103.64%
16 Ağustos	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Temmuz	1440K	1434K
16 Ağustos	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Temmuz	1464K	1441K
16 Ağustos	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	0.4%	-0.5%
16 Ağustos	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	79.2%	78.9%
16 Ağustos	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	Haziran		
17 Ağustos	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Haziran	3.5%	-7.6%
17 Ağustos	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Haziran	-5.8%	-8.7%
17 Ağustos	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Temmuz	43.7	43.1
17 Ağustos	02:50	Japonya	İhracattaki Değişim	Temmuz	-0.3%	1.5%
17 Ağustos	02:50	Japonya	İthalattaki Değişim	Temmuz	-15.4%	-12.9%
17 Ağustos	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Haziran	-0.2%	1.2%
17 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haftalık	-	248K
17 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	Haftalık	-	1684K
17 Ağustos	15:30	ABD	Philadelphia FED Görünüm Endeksi	Ağustos	-10.0	-13.5
17 Ağustos	17:00	ABD	Öncü Endeks	Temmuz	-0.4%	-0.7%
18 Ağustos	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Temmuz	3.3%	3.3%
18 Ağustos	02:30	Japonya	Gıda dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Temmuz	3.1%	3.3%
18 Ağustos	10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi 12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Ağustos	-	33.21%
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Temmuz	-0.1%	-0.1%
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Temmuz	5.3%	5.5%
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE Final (Yıllık)	Temmuz	5.5%	5.5%

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

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 Resmî 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.

