

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar, ABD Merkez Bankası Başkanı Powell'ın Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda yaptığı konuşma sonrası haftanın son işlem gününü yükselişle tamamladı

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

New York borsası, ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell'ın Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda yaptığı konuşma sonrası haftanın son işlem gününü yükselişle tamamladı. Bu hafta gözler başta ABD'de tarım dışı istihdam olmak üzere yoğun veri gündemine çevrildi. Makroekonomik verilerin ABD ekonomisinin gidişatına ilişkin karışık sinyaller vermesi piyasalarda fiyatlamaları zorlaştırmaya devam ederken, bu hafta Fed yetkililerinin hafta boyunca yapacakları sözle yönlendirmeleri de piyasaların yönü üzerinde etkili olacaktır.

Jackson Hole toplantısında Powell, eğer uygun olursa daha fazla faiz artışına hazır olduklarını belirtirken, manşet enflasyonun %3,3'a gerilemesini beklediklerini söyledi. Enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde hedeflenen seviyeye doğru ilerleyeceğinden emin olana kadar politika kısıtlayıcı bir seviyede tutma niyetinde olduklarının da altını çizdi. Ayrıca Powell, enerji ve gıda fiyatlarının hala oynak olduğunu bu sebeple de para politikasında tercih ettikleri çekirdek enflasyonun (PCE) Temmuz'da yıllık bazda %4,3'e gerilemesini beklediklerini açıkladı. Mal enflasyonu, konut enflasyonu ve konut dışı enflasyon kaynaklı enflasyonun düştüğüne dikkat çeken Powell, para politikasındaki sıkılaştırmanın etkilerini zamanla göstereceğini sözlerine ekledi. İstihdam piyasası tarafında ise işgücünün hala sıkı olduğunu belirtirken, enflasyonda %2 hedefinin değişmeyeceğini açıkladı. Powell, büyümenin sürekli olarak trendin üzerinde olduğuna dair ek kanıtların enflasyondaki ilerlemeyi riske atabileceğini ve para politikasının daha da sıkılaştırılmasını gerektirebileceğini vurguladı. Powell'ın konuşması sonrasında para piyasalarındaki fiyatlamalarda Fed'in Eylül toplantısında yüzde 80,5 ihtimalle politika faizini sabit tutacağı ve yüzde 19,5 ihtimalle 25 baz puanlık faiz artışına gideceği tahminleri öne çıktı.

Piyasalarda diğer Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edildi. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, şu anda ilave faiz artışlarına ihtiyaç görmediğini belirterek, Fed'in kısıtlayıcı duruşunu sürdürmesi gerektiğini, Eylül'de ne karar alınacağını da verilerin belirleyeceğini söyledi. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise enflasyonun soğuduğuna dair daha fazla kanıt görmeleri gerektiğine dikkati çekerek, çekirdek enflasyonun yüksek olması nedeniyle hala yapacak işleri olduğunu savundu. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee de Fed'in misyonunu tamamladığını ilan etmesi için henüz erken olduğunu vurgulayarak, çekirdek enflasyonda belirgin bir iyileşme gördüğünü ancak zafer ilan etmek için erken olduğunu ifade etti.

ABD hisse senedi endekslerinde pozitif bir seyir hakimdi. S&P 500 endeksi %0,67 artışla 4.405,71 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,94 artışla 13.590,65 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,73 artışla 34.346,90 seviyesinden kapandı.

Avrupa piyasalarında ise yataya yakın sınırlı pozitif seyir takip edildi. Almanya'da DAX endeksi %0,07 artışla 15.631,82, Fransa'da CAC40 endeksi %0,21 artış ile 7.229,60 seviyesinden kapandı. İngiltere'de FTSE100 endeksi ise %0,07 artışla 7.338,58 seviyesinden kapanış gerçekleşti.

Kısa vadeli tahvil faizleri %5,08, 10 yıllık tahvil faizleri %4,22 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 1,52 puan düşüşle 15,68 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bugün Asya piyasaları alıcılı seyrediyor. Çin'de borsa için yeni önlemler alınması Asya piyasalarındaki fiyatlamalara yön veren temel unsur oldu. Ülkede yetkililer hisse senedi alım satımlarında damga vergisinde indirim ve büyük hissedarların hisse satışlarının sınırlandırılması yönündeki önlemleri uygulama kararı aldı. Maliye bakanlığı, bu hareketin sermaye piyasasını canlandırmak ve yatırımcıların güvenini artırmak anlamına geldiğini belirtti.

Çin ve Hong Kong hisseleri Asya piyasalarında yükselişe öncülük ediyor; China Evergrande Group'un hisseleri ise Pazartesi günü açılışında %87'ye kadar düşüş yaşadı ve 21 Mart 2022'den bu yana ilk kez işlem gördü. China Evergrande Group, 21 Mart'ta askıya alınmadan önce en son 18 Mart 2022'de Hong Kong borsasında hisse başına 1,65 Hong Kong dolarından (0,13 \$) işlem gördü. Şirket ayrıca Haziran ayında sona eren altı ayda 39,25 milyar yuan (5,38 milyar dolar) zarar bildirdi ve toplam yükümlülükler 2,39 trilyon yuan oldu.

Nikkei endeksi %1,66, KOSPI endeksi %0,66, Hang Seng endeksi %1,74 ve Shanghai endeksinde %2,49 pozitif seyir takip ediyoruz.

ABD vadeli lerde ise yatay pozitif bir seyir takip ediliyor.

Bugün makro veri gündemi sakin seyredecek. ABD tarafında Dallas FED İmalat Aktivite endeksi takip edilecek. Önceki veri -20 seviyesinde gerçekleşmişti. AMB yetkililerinden Nagel, De Cos ve Holzmann'ın konuşmaları takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de Salı günü Ağustos ayı Conference Board Tüketici Güveni, JOLTS Açık İş Pozisyonları verileri takip edilecek. Conference Board Tüketici Güveni verisinin 116,6 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, Temmuz ayı verisi 117 seviyesinde gerçekleşmişti. Çarşamba günü ABD tarafında TSİ 15:30'da 2.çeyrek GSYİH verisi izlenecek. Beklenti %2,4 artış göstermesi yönünde bulunuyor. Ayrıca aynı gün ADP İstihdam değişimi, 2.çeyrek Çekirdek PCE Fiyat Endeksi ve Bekleyen Konut Satışları verileri takip edilecek. ADP İstihdam Değişiminin 200K seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, bir önceki veri 324K seviyesinde gerçekleşmişti. Temmuz ayı bekleyen konut satışları verisinin ise %0,5 azalış göstermesi bekleniyor. Önceki veri %0,3 artış yönünde gerçekleşmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,346.9	▲ 0.73%	▼ -0.45%	▲ 1.19%	▲ 3.39%
Nasdaq	13,590.6	▲ 0.94%	▲ 2.26%	▼ -0.69%	▲ 29.71%
S&P 500 Vadeli*	4,416.8	▲ 0.06%	▲ 0.78%	▼ -0.62%	▲ 14.08%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,631.8	▲ 0.07%	▲ 0.37%	▼ -0.26%	▲ 11.09%
FTSE 100	7,338.6	▲ 0.07%	▲ 1.05%	▲ 0.89%	▼ -2.32%
MSCI Europe	1,860.8	▼ -0.67%	▼ -0.23%	▼ -1.16%	▲ 6.16%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,115.7	▲ 1.69%	▼ -0.52%	▼ -2.75%	▲ 1.37%
Kospi	2,537.1	▲ 0.71%	▲ 0.68%	▲ 0.65%	▲ 13.45%
Hong Kong*	18,208.4	▲ 1.40%	▲ 1.43%	▼ -1.47%	▼ -7.76%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,011.9	▲ 0.24%	▲ 0.10%	▼ -0.51%	▲ 6.34%
IDX Composite - Endonezya	6,913.9	▲ 0.27%	▲ 0.79%	▲ 2.72%	▲ 0.79%
TAIEX - Tayvan	16,519.3	▲ 0.23%	▲ 0.84%	▼ -0.80%	▲ 17.28%
MSCI GOU Asya	517.2	▼ -1.33%	▲ 0.61%	▼ -1.29%	▲ 0.72%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,716.7	▲ 3.00%	▲ 2.71%	▲ 23.06%	▲ 40.89%
MOEX - Rusya	3,157.3	▲ 0.64%	▲ 1.48%	▲ 10.38%	▲ 47.05%
WIG - Polonya	67,706.4	▼ -0.44%	▼ -0.56%	▼ -0.34%	▲ 17.47%
Prag SE - Prag	1,350.8	▼ -0.02%	▲ 0.02%	▲ 5.74%	▲ 12.01%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,191.5	▲ 0.15%	▼ -0.01%	▼ -1.75%	▲ 7.42%
Merval - Arjantin	631,166.1	▲ 2.88%	▲ 8.39%	▲ 49.29%	▲ 216.60%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,839.6	▼ -0.46%	▲ 0.60%	▲ 3.92%	▲ 2.37%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,405.3	▲ 0.34%	▼ -0.40%	▼ -2.22%	▲ 8.85%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,836.0	▼ -0.63%	▲ 1.03%	▼ -0.69%	▲ 0.32%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,099.5	▼ -0.18%	▲ 1.24%	▲ 3.07%	▲ 23.15%

*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 risk iştahının da desteğiyle yeni haftaya pozitif bir başlangıç yapılmasını bekliyoruz

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Güne %0,71 yükselişle 7.545,17 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, açılışın ardından satışların etkili olması ile 7.407 destek seviyesine kadar geri çekilme kaydetti. Bu seviyelerden gelen tepki alımları ile toparlanma çabası kaydeden endeks, Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek'in, 19 Eylül'de New York'ta Goldman Sachs genel merkezinde yatırımcılarla görüşeceğine yönelik haberin ardından alımların arttığını izledik. BIST 100 endeksi günü %3 artışla 7.716,67 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi günü %0,54 azalırken, sanayi endeksi ise günü %2,94 artışla kapattı. Günlük işlem hacmi ise 158 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek'in New York'ta yatırımcılar ile görüşeceği haberleri ile yönünü değiştiren endeks, İş bankası grubu şirketlerinin yeni bir şirket altında toplanma kararının grup şirketlerinde yaratacağı pozitif görünüm öncülüğünde alıcılı seyrini sürdürebilir.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü saat 10:00'da Temmuz ayı Dış Ticaret İstatistikleri ve Ekonomik Güven endeksi verileri takip edilecek. Dış Ticaret Dengesi Haziran ayında 5,16 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmişti. Temmuz ayı Ekonomik güven endeksi verisi ise 99,3 seviyesinde gerçekleşmişti. Perşembe günü ise GSYİH 2. çeyrek büyüme verisi takip edilecek. Foreks anketine göre, 2023 yılı ikinci çeyrek dönemi için GSYH'ye ilişkin yıllık medyan tahmini yüzde 3,4, ortalama tahmin ise yüzde 3,5 büyüme yönünde oluştu. 2. çeyrek için en yüksek ve en düşük tahminler yüzde 5,5 ve yüzde 1,5 olarak gerçekleşti. Ankette, 2023 yılı için medyan beklenti yüzde 3,5, ortalama beklenti ise yüzde 3,6 büyüme yönünde gerçekleşti. Yıl geneli için büyüme öngörülerinde maksimum ve minimum tahminler ise sırasıyla yüzde 4,7 ve yüzde 2,4 oldu. Önceki çeyrekte düzenlenen Foreks anketinde, 2023 yılı için GSYH'de yüzde 3,0 büyüme öngörülmüştü. Cuma günü ise S&P Global İmalat PMI verisi takibimizde olacak.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,716.7	7,362.4	12,189.2
Günlük Değ.	▲ 3.00%	▼ -0.54%	▲ 2.94%
Haftalık Değ.	▼ -0.27%	▲ 2.56%	▲ 2.97%
Yıllık Değ.	▲ 40.07%	▲ 46.44%	▲ 36.89%
Hacim (milyar TL)	157.7	30.9	80.7
Günlük Değ.	▼ -29.86%	▼ -50.50%	▼ -23.21%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	118.4	20.1	61.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 33.24%	▲ 53.81%	▲ 32.10%

*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	26.5431	26.4281	▼ -0.43%
€/€	1.0779	1.0808	▲ 0.27%
\$/#	146.43	146.35	▼ -0.05%
Altın	1,904.5	1,916.9	▲ 0.65%
Nasdaq*	14,777.9	14,758.7	▼ -0.13%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	25/08/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	259.9	● -0.36%	● -13.45%	● -2.8%	● -63.5%
Türkiye 5 Yıllık	380.8	● 0.24%	● -5.93%	● 0.8%	● -48.5%
Türkiye 10 Yıllık	440.3	● 0.14%	● -0.92%	● 9.6%	● -36.6%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde, küresel tarafta FED Başkanı Powell'ın Jackson Hole toplantısında yaptığı konuşma takip edildi. Başkan Powell makul boyutta şahin açıklamalarda bulunurken, enflasyonun yüksek seviyede kalmaya devam ettiğini ve veriler doğrultusunda faizleri daha fazla arttırmaya hazır olduklarını belirtti. Açıklama sonrası tahvil piyasalarında hafif satıcı seyrizlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %4,23, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %2,56, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %4,44'den işlem gördü.

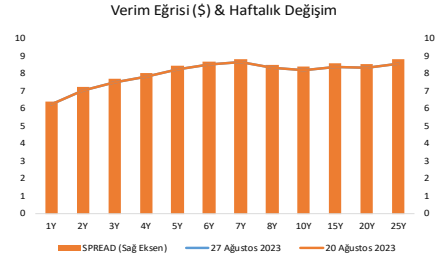
Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 2 bp artışla 399 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 1 bp azalışla %8,21 seviyesine geriledi

Döviz tarafında, ABD Dolar'ı majör para birimlerine karşı karışık seyrizlenirken, Euro / Dolar paritesi 1,079 ile yatay seyrizlendi. Dolar Endeksi 104,07 seviyesine yükselirken, Dolar / TL kuru ise 26,55 seviyesinden günü tamamladı.

Yurt içi TL tahvil piyasasında Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 190 bp azalışla %19,46, 10 yıllık tahvil faizi ise 11 bp azalışla %21,45 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında TÜFE'ye endeksli kıymetlere yoğunlaşma olurken işlem hacmi 4,6 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 36 milyar artarak 89 milyar TL'ye, swap fonlaması ise 52 milyar TL artışla 1 trilyon 255 milyar TL'ye yükseldi. Böylece toplam TL fonlaması 1,3 trilyon TL'ye yükselmiş oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.21	-0.01	-0.33	-0.71
ABD	4.23	-0.01	-0.02	0.35
İngiltere	4.44	0.02	-0.23	0.78
Almanya	2.56	0.04	-0.06	-0.01
Fransa	3.08	0.03	-0.09	-0.02
İspanya	3.59	0.04	-0.08	-0.03
İtalya	4.23	0.05	-0.10	-0.47



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.55	2.98	-2.04	41.93
G. Afrika Randı	18.62	-1.03	-1.92	9.49
Rus Rublesi	95.00	0.26	0.96	29.25
Meksika Pesosu	16.75	-0.48	-1.77	-14.03
Kore Wonu	1,325	-0.29	-1.17	5.21
Hindistan Rupee	82.55	-0.04	-0.73	-0.18
Endonezya Rupia	15,298	0.34	-0.15	-1.47
Macar Forinti	353.85	-0.48	0.63	-5.15
Brezilya Reali	4.87	-0.18	-1.93	-7.81

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	25.00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	23.50 / 26.50
Geç Lik. Pen. Borç Verme Faizi	18.00
TCMB Ağır. Ort. Fon.	17.58
TLREF	23.87
TCMB Toplantı Tarihi	21 Eylül 2023

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek, 19 Eylül'de New York'ta Goldman Sachs genel merkezinde yatırımcılarla görüşecek.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) konut kredilerinde ve konut teminatlı kredilerde uygulanacak kredi değer oranlarında değişikliğe gitti. BDDK'nın açıklamasına göre, ikinci ve sonrası konut alımında tüketicinin kendisinin, eşinin veya 18 yaş altındaki çocuklarının malik olduğu en az bir konutunun bulunması halinde konut kredisi değer oranı yüzde 75 daraltılacak. Karara göre, 5 milyon TL değerindeki bir evi, ikinci tapulu evi olarak alacak olanlara evin değerinin yüzde 22,5'i kadar kredi kullanılabilir. Söz konusu kişilere konut edinmeleri amacıyla kullanılacak ikamet amaçlı gayrimenkul ipoteği ile teminatlandırılan kredilere sermaye yeterliliği hesaplamasında da (standart yaklaşım kullanılarak hesaplanan) yüzde 35 risk ağırlığı yerine yüzde 150 risk ağırlığı uygulanacak. İlk konut alımlarında ise kredi değer oranlarında bir değişiklik olmayacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek, kredi garanti sistemi kapsamında KOBİ başına kullanılabilir azami kredi garanti limitlerini artıracaklarını belirtti. Mevcut uygulamada, bir KOBİ'nin bu sistemden en fazla 100 milyon liraya kadar kredi garantisi kullanabildiğini, bu rakamın 150 milyon liraya, büyük firmalar için 350 milyon liradan 500 milyon liraya çıkacağını ifade etti.

Turizm Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre; 2023 yılı Temmuz ayında Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre %7,25 oranında bir artış göstererek 7.148.044 oldu. 2023 yılı Ocak-temmuz döneminde ziyaret eden yabancı sayısında geçen yılın aynı dönemine göre %16,22 arttı.

TCMB'nin bir haftalık repo faizini 750 baz puan artışla yüzde 25 seviyesine çıkarmasının ardından kredi kartları işlemlerinde uygulanan azami faiz oranları için baz alınan referans oran da yükseldi. TCMB internet sitesinde yer alan bilgilere göre geçerlilik tarihi 1 Eylül olmak üzere referans oran, Ağustos'taki yüzde 1,58'den yüzde 2,26'ya çıkarıldı. Kredi kartı azami akdi faiz oranı yüzde 2,13'ten yüzde 2,81'e yükseldi. Kredi kartı azami gecikme faiz oranı da yüzde 3,11 oldu. Bu oran daha önce yüzde 2,43'tü. Nakit çekim veya kullanım işlemlerinde uygulanacak azami akdi faiz oranı ise yüzde 2,89'dan yüzde 3,57'ye yükseldi.

TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe yüzde 1,7, perakende ticaret sektöründe yüzde 0,4, inşaat sektöründe yüzde 0,7 azaldı. Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi Temmuz'da 117,3 iken Ağustos ayında 115,3 değerine geriledi. Hizmet sektöründe geçen aya göre, son üç aylık dönemde iş durumu yüzde 1,2, gelecek üç aylık dönemde hizmetlere olan talep beklentisi yüzde 1,2 ve son üç aylık dönemde hizmetlere olan talep yüzde 2,7 azaldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Ağustos ayına ilişkin İktisadi Yönelim İstatistikleri ve Reel Kesim Güven Endeksi açıklandı. İktisadi Yönelim Anketi sonuçları, imalat sanayisinde faaliyet gösteren 1.734 iş yerinin yanıtlarının ağırlıklandırılıp toplulaştırılmasıyla elde edilerek değerlendirildi. Buna göre, RKGE, Ağustos'ta bir önceki aya kıyasla 1,8 puan azalarak 105,0 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE-MA), bir önceki aya göre 0,3 puan gerilemeyle 104,6 seviyesinde gerçekleşti.

Yurt Dışı Haberler

Almanya'da ikinci çeyrek GSYH büyümesi dönemsel yüzde 0,0 ile ilk okumaya paralel gerçekleşti. Öte yandan, Almanya'da ikinci çeyrek GSYH büyümesi yıllık olarak yüzde 0,6 daralmaya ile ilk okumaya paralel geldi. Üretim, Haziran ayına kadar olan üç ayda, ilk tahminle ve Bloomberg anketindeki medyan tahminle eşleşerek aynı seviyede kaldı. Duraklamanın nedenleri arasında, Almanya'nın ihracatında düşüşe neden olan yavaşlayan küresel büyüme, üretimdeki keskin düşüş, tüketicilerin yükselen enflasyonla baş etme çabası ve enflasyonu yüzde 2 seviyesine düşürmek için uygulanan agresif faiz artışları gösterildi.

Ağustos ayı Almanya İş Anketi sonuçlarını yayımladı. Buna göre, Almanya'da geçen ay 87,4 puan olan Ifo İş Ortamı Güven Endeksi, şirket yöneticilerinin gelecek beklentilerindeki keskin kötüleşmenin etkisiyle Ağustos'ta 85,7 puana inerek, art arda düşüşünü dördüncü aya taşıdı. Piyasa beklentisi endeksin 86,8 puana inmesi yönündeydi. Ağustos'ta Almanya'da Ifo Beklentiler Endeksi'nin 83,6'dan 82,6 puana inmesi dikkati çekerken, Mevcut Durum Endeksi de 91,4'den 89 puana geriledi. İş dünyasının mevcut duruma ilişkin değerlendirmeleri Ağustos 2020'den bu yana en düşük seviyesine inmesi de dikkati çekti.

Şirket Haberleri

İş Bankası (ISCTR, Pozitif): Türkiye İş Bankası Grubu, bünyesinde yer alan iştiraklerini daha etkin yönetim amacıyla bankanın yüzde 100 sahipliğinde kurulacak yeni bir şirket altında toplama kararı aldığını açıkladı. İştirakler arasındaki sinerjinin artırılması, iştiraklerin yüzde 100 konsantrasyonla tam zamanlı ve daha dinamik bir biçimde yönetilmesi, artan verimlilikle iştirak portföyünde değer yükselten ve karı maksimize eden rekabetçi bir performans ortaya konulması hedefleniyor. İştirak portföyünün zenginleştirilmesini ve optimizasyonunu beraberinde getirecek olan yapılanmayla, İş Bankası'nın öz kaynak karlılığı ve piyasa değerinin artırılması için ilave güçlü bir alan da yaratılması hedefleniyor. Kolaylaştırılmış usulde iştirak yoluyla kısmi bölünme metoduyla gerçekleştirilecek yeni yapılanma nedeniyle banka sermayesinde, finansallarında ve hissedarlık yapısında herhangi bir değişiklik olmayacağı bildirildi. Bankanın yönetim kurulunun yetki vermesiyle başlayan sürecin, gerekli onay ve izinlerin ardından yıl sonuna kadar tamamlanması öngörülüyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ISCTR	F/K	2,7
Cari Fiyat (TL)	18,68	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	19,00	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	6,77	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	186.799,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.894,6	S1H	9,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	13,2%
Endeks Payı (BIST100)	2,8%	S3A	5,0%
Temettü Verimi	4,4%	S1Y	10,5%
3A Hacim (mn TL)	3.935,4	YB	17,4%

Doğuş Otomotiv (DOAS , Nötr): Şirket tarafından geri satın alınan payların içinden; şirket sermayesinin %7'sini temsil eden 15.400.000 adedinin, 262,50 TL fiyat üzerinden %79,77'si kurumsal yabancı yatırımcılara olmak üzere Borsa İstanbul'da özel emir yöntemiyle satışı gerçekleştirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	4,4
Cari Fiyat (TL)	279,70	FD/FAVÖK	4,5
52H En Yüksek (TL)	325,81	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	79,16	PD/DD	3,2
Piyasa Değeri (mn TL)	61.534,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.271,2	S1H	6,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	6,9%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	59,6%
Temettü Verimi	2,9%	S1Y	71,4%
3A Hacim (mn TL)	844,6	YB	18,6%

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 25.08.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 113,80 TL - 119,50 TL (ağırlıklı ortalama 117,28 TL) toplam 20.000 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Bu işlemlerle birlikte, 25.08.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 13.955.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,7079'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	12,5
Cari Fiyat (TL)	119,00	FD/FAVÖK	9,1
52H En Yüksek (TL)	131,50	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	40,22	PD/DD	10,7
Piyasa Değeri (mn TL)	24.756,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	913,7	S1H	-1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	13,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	23,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	48,3%
3A Hacim (mn TL)	81,3	YB	-8,1%

Kardemir (KRDMD, Pozitif): Şirket, katma değeri yüksek ürünlere yönelik hız verdiği ürün ve pazar geliştirme faaliyetlerinin sonucunda; Avrupa pazarında yaptığı demiryolu ürünlerine yönelik sözleşmeler ile toplamda yaklaşık 20 milyon euro tutarında ihracat siparişi aldığını açıkladı.

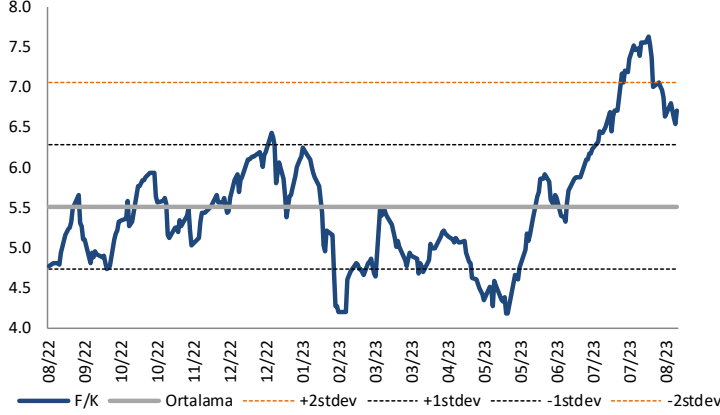
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRDMD	F/K	26,8
Cari Fiyat (TL)	25,44	FD/FAVÖK	7,8
52H En Yüksek (TL)	27,28	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	11,13	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	19.848,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	732,6	S1H	-0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	-6,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-12,6%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	-24,8%
3A Hacim (mn TL)	2.896,9	YB	2,1%

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



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

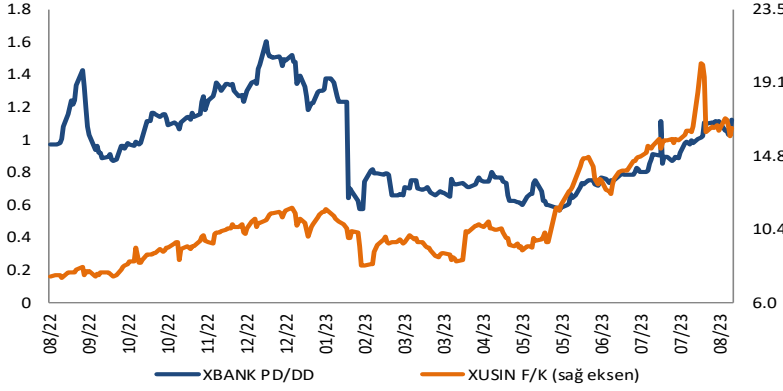


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.71x
Minimum	5.09x	4.17x
Maksimum	7.63x	7.63x
Ortalama	6.41x	5.51x
Minimuma Uzaklık	1.62x	2.54x
Maksimuma Uzaklık	-0.92x	-0.92x
Performans	26.7%	35.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.8 yakınız.

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

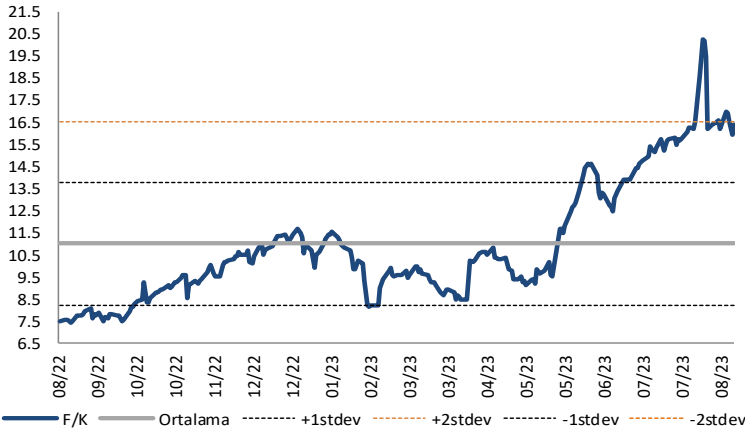


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.11x
Minimum	0.64x	0.57x
Maksimum	1.13x	1.61x
Ortalama	0.88x	0.96x
Minimuma Uzaklık	0.47x	0.55x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.49x
Performans	82.4%	6.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



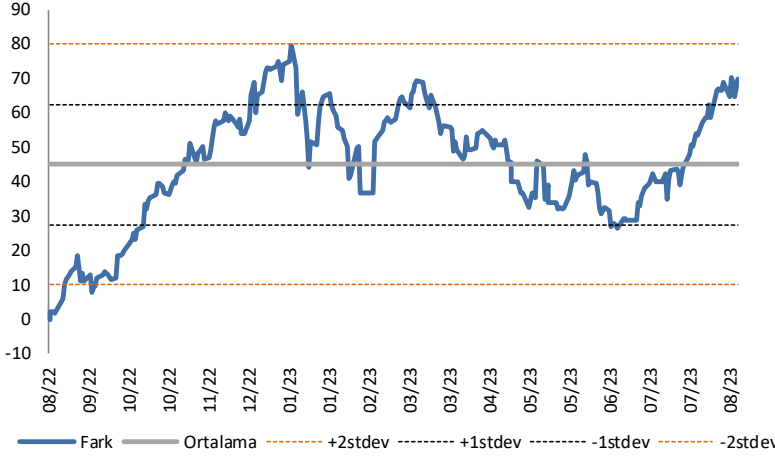
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	12.49x	7.45x
Maksimum	20.27x	20.27x
Ortalama	15.27x	11.01x
Minimuma Uzaklık	2.73x	7.77x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-5.05x
Performans	32.3%	119.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %27.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

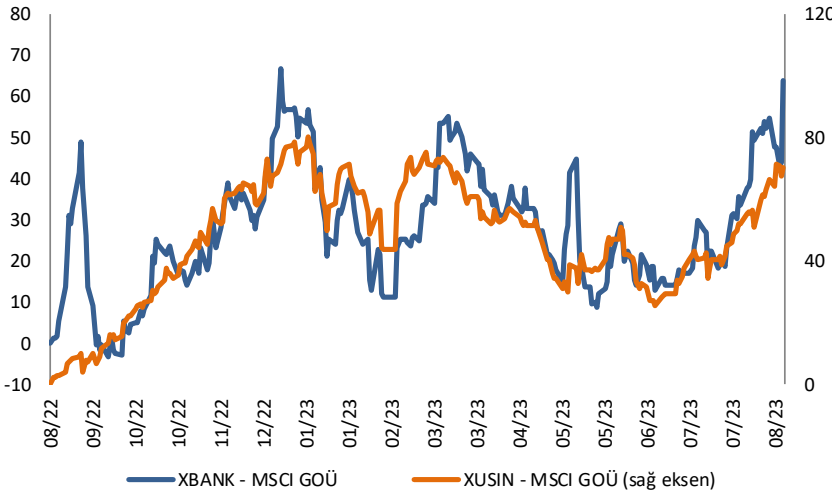


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	71.16	
Minimum	26.3	0.0
Maksimum	71.2	79.5
Ortalama	44.9	45.0
Minimuma Uzaklık	44.8	71.2
Maksimuma Uzaklık	0.0	-8.3
Performans	-0.2%	-3.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 26.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 26.1 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

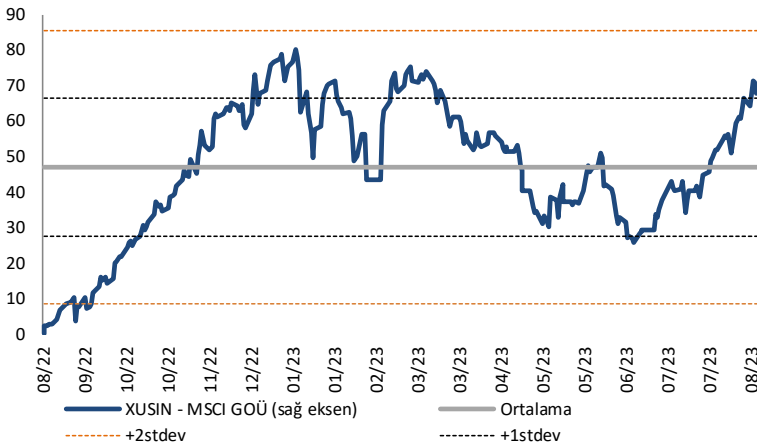


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	58.7	
Minimum	12.9	-3.5
Maksimum	63.8	66.7
Ortalama	27.8	27.7
Minimuma Uzaklık	45.8	62.2
Maksimuma Uzaklık	-5.1	-8.1
Performans	-1.7%	-4.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 30.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 31 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	70.8	
Minimum	25.6	0.0
Maksimum	71.4	80.3
Ortalama	44.7	47.1
Minimuma Uzaklık	45.2	70.8
Maksimuma Uzaklık	-0.6	-9.6
Performans	-1.7%	-4.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 23.7 puan uzağınız.

FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan
girişim şirketlerine
bugünden ortak olun!



fonlabuyusun.com

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
28 Ağustos	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Haziran	-	108.9
28 Ağustos	15:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkililerinden Nagel, De Cos, Holzmann'ın Konuşmaları			
28 Ağustos	17:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Ağustos	-	-20.0
29 Ağustos	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Temmuz	-	-5.16
29 Ağustos	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ağustos	-	99.3
29 Ağustos	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	-	0.7%
29 Ağustos	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ağustos	116.6	117.0
29 Ağustos	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları			
30 Ağustos			30 Ağustos Zafer Bayramı nedeniyle Yurt içinde piyasalar kapalı			
30 Ağustos	04:30	Japonya	BOJ Yetkilisi Tamura'nın Konuşması			
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Ağustos	-	-16.0
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güven Endeksi	Ağustos	93.6	94.5
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ağustos	-10.0	-9.4
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Ağustos	5.0	5.7
30 Ağustos	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları (Haftalık)	25 Ağustos	-	-4.2%
30 Ağustos	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	Ağustos	200K	324K
30 Ağustos	15:30	ABD	GSYİH (Çeyrek)	2.Çeyrek	2.4%	2.4%
30 Ağustos	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2.Çeyrek	2.2%	2.2%
30 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	2.Çeyrek	1.9%	1.6%
30 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyrek)	2.Çeyrek	-	3.8%
30 Ağustos	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	-0.5%	0.3%
30 Ağustos	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Temmuz	-	-14.8%
31 Ağustos	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Temmuz	-1.3%	2.4%
31 Ağustos	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Temmuz	-1.5%	0.0%
31 Ağustos	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	0.9%	-0.6%
31 Ağustos	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos	5.5%	5.9%
31 Ağustos	04:30	Çin	İmalat PMI	Ağustos	49.1	49.3
31 Ağustos	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Ağustos	51.3	51.5
31 Ağustos	04:30	Japonya	BOJ Yetkilisi Nakamura'nın Konuşması			
31 Ağustos	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	2.Çeyrek	-	4.0%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Ağustos	0.4%	-0.1%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ağustos	5.1%	5.3%
31 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ağustos	5.3%	5.5%
31 Ağustos	14:30	Euro Bölgesi	AMB Temmuz ayı Toplantı Tutanaqları			
31 Ağustos	14:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Scnhabel'in Konuşması			
31 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	26 Ağustos	-	230K
31 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	19 Ağustos	-	1702K
31 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Temmuz	0.3%	0.3%
31 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Temmuz	0.7%	0.5%
31 Ağustos	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Temmuz	0.2%	0.2%
31 Ağustos	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Temmuz	3.3%	3.0%
31 Ağustos	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Temmuz	0.2%	0.2%
31 Ağustos	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Temmuz	4.2%	4.1%
31 Ağustos	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ağustos	44.1	42.8
31 Ağustos	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
1 Eylül	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	2.Çeyrek	7.8%	11.0%
1 Eylül	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ağustos	-	49.7
1 Eylül	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ağustos	49.2	49.2
1 Eylül	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ağustos	-	49.9
1 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI (Final)	Ağustos	43.7	43.7
1 Eylül	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	168K	187K
1 Eylül	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ağustos	3.5%	3.5%
1 Eylül	15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı	Ağustos	-	62.6%
1 Eylül	15:30	ABD	Bordrodaki Değişimler	Ağustos	5K	-2K
1 Eylül	15:30	ABD	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ağustos	0.3%	0.4%
1 Eylül	15:30	ABD	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ağustos	4.3%	4.4%
1 Eylül	15:30	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Temmuz	0.5%	0.5%
1 Eylül	17:00	ABD	ISM İmalat	Ağustos	46.9	46.4
1 Eylül	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ağustos	-	42.6
1 Eylül	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ağustos	-	47.3
1 Eylül	17:00	ABD	ISM İstihdam	Ağustos	-	44.4

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

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.

