

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Dün ABD piyasaları artan fiyat baskıları nedeniyle tahvil faizlerindeki yükselişin teknoloji hisselerini baskılamasıyla ekside kapandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları artan fiyat baskıları nedeniyle tahvil faizlerindeki yükselişin teknoloji hisselerini baskılamasıyla ekside kapandı.

Makro veriler cephesinde dün ISM hizmet PMI verisi takibimizdeydi. Ağustos ayı verisi aylık bazda 1,8 puan artışla son dört ayın zirvesi olan 54,5 seviyesinde gerçekleşerek piyasa beklentisini aştı. Alt endeksler cephesinde, ödenen fiyatlar verisi aylık bazda 2,1 puan artışla 58,9 seviyesine yükselerek artış eğilimini ikinci aya taşıdı. İstihdam verisi 4 puan artışla 54,70 ile Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Yeni siparişler verisi de 2,5 puan artışla 57,5 ile Şubat 2023'ten bu yana zirve seviyeye yükseldi.

Verinin genel çerçevede olumlu görünüm sergilemesine karşın, ödenen fiyatlarda devam eden artış eğilimi tahvil faizlerinde de yukarı yönlü baskı yarattı. Ayrıca Fed'in fiyat baskılarıyla mücadele etmek için şahin tutumunu sürdüreceği yönündeki beklentiler de tahvil faizlerindeki görünümde etkili oldu. Bu nedenle ABD 2 yıllık tahvil faizleri %5,02'ye, 10 yıllık tahvil faizi de %4,28 seviyesine yükseldi.

Eylül ayı FOMC toplantısına yönelik beklentiler, Fed'in faiz artırımlarına şahin bir ara vereceği yönünde. Fed'in federal fonlama oranında değişikliğe gitmeyeceği öngörüsü piyasada %93 oranında fiyatlanıyor. Ancak Kasım ayı toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımını piyasalarda %43,5 ihtimalle olası görülüyor. Bu olasılık 1 ay önce %25,9 seviyesindeydi.

Tahvil faizlerinde devam eden yükseliş eğilimi nedeniyle teknoloji sektörü hisselerinde görülen baskılanma nedeniyle Nasdaq endeksi %1,1 düşüşle 13.872,47 seviyesine gerileyerek düşüşünü üçüncü günde de devam ettirdi. Dow Jones endeksi %0,57 düşüşle 34.443,19 seviyesinden kapanırken, S&P 500 endeksi %0,70 değer kaybıyla 4.465,48 seviyesinden tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da negatif eğilimin devam ettiğini gözlemliyoruz. Özellikle gayrimenkul sektörü hisselerinde yoğunlaşan realizasyonlarla Avustralya, Güney Kore ve Çin piyasalarının satışlara sahne olduğunu izliyoruz. Asya para birimleri cephesinde PBOC'nin kur sabitleme hamlesi 54. günde de devam ederken, yendeki değer kaybına yönelik Japonya'daki otoritelerden gelen uyarıların ardından yen stabil seyir

izliyor. Piyasa beklentisi USDJPY paritesi 150 seviyesine yaklaşmadıkça BoJ'un kura müdahale etmeyeceği yönünde

ABD vadelliler cephesinde de hafif satıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi izlenecek. 2 Eylül haftasına ilişkin verinin 234k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. 26 Ağustos haftasına ilişkin devam eden başvurular verisinin de 1,71 mn seviyesine ılımlı gerilemesi öngörülüyor. Euro Bölgesi cephesinde de 2Ç23 büyüme verisinin revizyonu takip edilecek. Öncü olarak çeyreksel ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %0,6 artışlar kaydeden verinin aynı seviyelerde teyit edilmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de ve Euro Bölgesinde veri akışı sakin seyredecek. Asya cephesinde ise Japonya'da 2Ç23 büyüme verisinin revizyonu gündemimizde olacak. Öncü olarak %6 seviyesinde gerçekleşen yıllıklandırılmış çeyreksel verinin %5,6 seviyesine revize edilmesi bekleniyor. Pazartesi günü ise ABD'de 1 yıllık TÜFE beklentisi açıklanacak. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayında TÜFE beklentisi %3,55 seviyesinde oluşmuştu. Euro Bölgesi cephesinde ise makro veri gündemi sakin seyredecek. Ancak AB Komisyonu tarafından açıklanacak olan 2023 yılı Ara Dönem Makro Tahminler raporu ve OECD tarafından yayımlanacak olan Ekonomik Görünüm raporu takibimizde olacak. Japonya'da ise makine araçları siparişleri verisi açıklanacak. Ağustos ayı öncü verisine ilişkin piyasa beklentisi bulunmazken, Temmuz ayı verisinin yıllık bazda %19,7 düşüş kaydettiğini hatırlatmak isteriz. Salı günü ise ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimserliği verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayı verisi aylık bazda 0,9 puan artışla 91,9 seviyesine yükselmişti. Euro Bölgesi'nde de ZEW Beklenti Anketi takibimizde olacak. Eylül ayı verisine ilişkin olarak piyasa beklentisi bulunmuyor. Ancak hatırlanacağı üzere Ağustos ayı verisi aylık bazda 6,7 puan artışla -5,5 seviyesine yükselmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,443.2	▼ -0.57%	▼ -1.13%	▼ -2.08%	▲ 3.68%
Nasdaq	13,872.5	▼ -1.06%	▼ -1.14%	▲ 1.10%	▲ 32.40%
S&P 500 Vadeli*	4,462.0	▼ -0.21%	▼ -1.32%	▼ -0.53%	▲ 15.25%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,741.4	▼ -0.19%	▼ -0.62%	▼ -1.60%	▲ 11.87%
FTSE 100	7,426.1	▼ -0.16%	▼ -0.51%	▼ -2.53%	▼ -1.15%
MSCI Europe	1,861.3	▼ -0.56%	▼ -1.71%	▼ -4.80%	▲ 6.18%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,134.2	▼ -0.76%	▲ 0.03%	▼ -3.70%	▲ 1.97%
Kospi	2,540.5	▼ -0.89%	▼ -0.62%	▼ -2.35%	▲ 13.60%
Hong Kong*	18,245.2	▼ -1.11%	▼ -0.74%	▼ -5.21%	▼ -7.58%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,867.6	▼ -0.02%	▲ 0.73%	▲ 0.27%	▲ 7.74%
IDX Composite - Endonezya	6,968.5	▼ -0.39%	▼ -0.13%	▲ 1.09%	▲ 1.58%
TAIEX - Tayvan	16,615.6	▼ -0.73%	▼ -0.18%	▼ -0.12%	▲ 17.97%
MSCI GOU Asya	527.7	▼ -0.34%	▲ 0.10%	▼ -2.08%	▲ 2.75%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,181.7	▼ -0.66%	▲ 1.56%	▲ 9.95%	▲ 49.38%
MOEX - Rusya	3,245.5	▼ -0.58%	▲ 0.44%	▲ 2.85%	▲ 51.16%
WIG - Polonya	66,747.1	▼ -1.59%	▼ -3.29%	▼ -5.33%	▲ 15.80%
Prag SE - Prag	1,339.3	▲ 0.17%	▼ -0.11%	▼ -1.96%	▲ 11.05%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,971.2	▲ 0.07%	▼ -0.33%	▼ -0.51%	▲ 6.97%
Merval - Arjantin	583,982.6	▼ -2.37%	▼ -10.65%	▲ 21.60%	▲ 192.93%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,839.8	▲ 0.77%	▼ -0.37%	▼ -2.57%	▲ 2.39%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,298.2	▼ -0.17%	▼ -1.68%	▼ -1.10%	▲ 7.82%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,411.0	▼ -0.81%	▼ -0.50%	▼ -4.29%	▲ 1.11%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,037.9	▼ -0.38%	▼ -1.10%	▼ -0.27%	▲ 21.30%

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

Küresel piyasalarda öne çıkan negatif eğilim ışığında endeksin satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST-100 endeksi güne %0,67 artışla 8.291,55 puandan başlangıç yaptı. Gün içinde genel olarak dalgalı seyir izleyen endeks ilerleyen saatlerde 8.128 seviyesine kadar geriledi. Kapanışa doğru gelen tepki alımlarıyla 8.295 seviyesine kadar yükselen endeks bu seviyede kalıcılık sağlayamadı ve yeniden öne çıkan realizasyonlarla %0,66 düşüşle 8.181,67 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %0,84 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %0,18 düşüş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 168,62 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda öne çıkan negatif eğilim ışığında endeksin satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Hazine nakit dengesi verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayı verisi 19,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde TSİ 23.30'dan sonra Fitch, Türkiye'ye ilişkin değerlendirmesini açıklayacak. Fitch, en son 8 Temmuz 2022 tarihli değerlendirmesinde Türkiye'nin 'B+' kredi notunu 'B'ye indirirken, görünümünü 'Negatif' olarak korumuştur.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,181.7	8,107.4	13,196.8
Günlük Değ.	▼ -0.66%	▲ 0.84%	▼ -0.18%
Haftalık Değ.	▲ 3.02%	▲ 7.74%	▲ 5.14%
Yıllık Değ.	▲ 48.51%	▲ 61.25%	▲ 48.21%
Hacim (milyar TL)	168.6	30.9	94.5
Günlük Değ.	▲ 7.60%	▼ -4.95%	▲ 3.14%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	126.1	21.1	66.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 33.67%	▲ 46.01%	▲ 41.59%

*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	26.8152	26.7976	▼ -0.07%
€/€	1.0707	1.0716	▲ 0.08%
\$/₺	147.62	147.63	▲ 0.01%
Altın	1,916.5	1,918.3	▲ 0.09%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	06/09/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	252.9	● 2.00%	● 3.92%	● -10.4%	● -64.6%
Türkiye 5 Yıllık	378.4	● 1.71%	● 3.08%	● -2.2%	● -49.2%
Türkiye 10 Yıllık	446.5	● 1.73%	● 3.55%	● 4.5%	● -36.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD ISM hizmet PMI verisi takibimizdeydi. Ağustos ayı verisi aylık bazda 1,8 puan artışla son dört ayın zirvesi olan 54,5 seviyesinde gerçekleşerek piyasa beklentisini aştı. Alt endeksler cephesinde, ödenen fiyatlar verisi aylık bazda 2,1 puan artışla 58,9 seviyesine yükselerek artış eğilimini ikinci aya taşıdı. İstihdam verisi 4 puan artışla 54,70 ile Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Yeni siparişler verisi de 2,5 puan artışla 57,5 ile Şubat 2023'ten bu yana zirve seviyeye yükseldi. Veri sonrası tahvil piyasalarında hafif satıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %4,29, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %2,64, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %4,51'den işlem gördü.

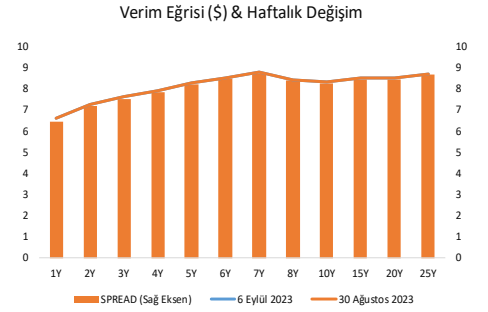
Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 6 bp artışla 382 bp'dan yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 8 bp artışla %8,36 seviyesine yükseldi.

Döviz tarafında, dolar majör para birimlerine karşı değer kayberken, Euro/Dolar paritesi 1,0738 seviyesine yükseldi. Dolar Endeksi 104,6 seviyesine gerilerken, Dolar / TL kuru ise 26,82 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta OVP takip edildi. OVP'de makro-finansal istikrar, enflasyonda tek hane hedefi, büyüme ve istihdamın devamına vurgu yapılırken, 2023 yılı yıl sonu enflasyon tahmini %65'e yükseldi. Açıklamalar sonrası TL tahvil piyasasında satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 16 bp artışla %22,93'e yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 47 bp artışla %23,13 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,8 milyar TL'ye yükseldi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 35 milyar TL olarak yenilenirken APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 34 milyar TL artarak 131 milyar TL'ye yükseldi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 24,6 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.36	0.08	0.14	-0.56
ABD	4.29	0.03	0.10	0.41
İngiltere	4.51	-0.01	0.08	0.85
Almanya	2.64	0.03	0.09	0.07
Fransa	3.17	0.04	0.10	0.07
İspanya	3.69	0.04	0.13	0.07
İtalya	4.39	0.05	0.16	-0.31



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	26.82	0.15	0.32	43.34
G. Afrika Randı	19.26	0.30	2.20	13.24
Rus Rublesi	98.40	1.50	2.07	33.88
Meksika Pesosu	17.52	0.60	2.52	-10.09
Kore Wonu	1,335	0.37	1.25	6.03
Hindistan Rupee	83.23	-0.01	0.61	0.64
Endonezya Rupia	15,328	0.06	0.47	-1.27
Macar Forinti	363.52	0.56	1.95	-2.56
Brezilya Reali	4.97	-0.05	0.41	-6.03

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.	24.94
TLREF	26.42
TCMB Toplantı Tarihi	21 Eylül 2023

Yurt İçi Haberler

2024-2026 dönemine ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme gibi temel makro ekonomik hedeflerin yer aldığı **Orta Vadeli Program** kamuoyuna açıklandı. Buna göre 2023 büyüme beklentisi bir önceki programa göre yüzde 5'ten yüzde 4,4'e çekildi. 2024 büyüme hedefi ise yüzde 5,5'ten yüzde 4'e geriledi. Enflasyon hedeflerinde ise belirgin artış dikkat çekti. Buna göre önceki programda yüzde 24,9 olarak belirlenen 2023 enflasyon tahmini yüzde 65'e çıktı. 2024 enflasyon tahmini ise yüzde 33'e çıktı. OVP milli gelir tahminlerinden ortalama kur varsayımları, 2023 için 23,88 2024 için 36,78 2025 için 43,94 seviyelerinde bulunuyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'nca hazırlanan afetzedelere konut başlayanlara sağlanacak KDV istisnasına ilişkin yasal düzenleme Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, 6 Şubat'ta meydana gelen depremler sonrası afet bölgesi olarak kabul edilen yerlerde, Afet ve Acil Durum Yönetimi Başkanlığı ile imzalanan protokol kapsamında afetzedelere başlanacak konutların inşası dolayısıyla kamu kurumu niteliğindeki meslek kuruluşlarına yapılan teslim ve hizmetler, 31 Aralık 2024 tarihine kadar katma değer vergisinden müstesna olacak.

Yurt Dışı Haberler

Tesla'nın Çin'in Şanghay şehrindeki fabrikasının 2 milyon araç üretim eşiğini aştığı bildirildi. 2019'da hizmete giren fabrikada 1 milyon araç eşiği 30 ayda aşılırken 2 milyon eşiği 13 aydan kısa sürede aşıldı.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Temmuz'da Haziran ayına göre yüzde 0,2 azalırken, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1 geriledi. Gerçekleştirilen anketlere göre, aylık yüzde 0,2, yıllık ise 1,2 gerileme bekleniyordu.

AMB Yönetim Kurulu Üyesi Knot, Amsterdam'da verdiği mülakatta gelecek hafta bir faiz artış ihtimalinin piyasalarca hafife alındığını söyledi. Euro Bölgesi ekonomisinde yavaşlamanın talebi düşüreceğini ancak enflasyon projeksiyonlarının Haziran ayındaki tahminlerden farklı olmayacağını belirten Knot bu görünüm altında 10. faiz artışının kılıpayı bir karar olacağı mesajını verdi.

Almanya'da fabrika siparişleri, Avrupa'nın en büyük ekonomisindeki sıkıntının üçüncü çeyrekte de devam ettiğine işaret ederek Temmuz ayında geriledi. Talep Haziran ayına göre yüzde 11,7 azalırken bu rakam beklentiden çok daha sert bir düşüş olarak öne çıkıyor. Düşüş üç aylık yükselişin ardından gerçekleşti. Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin yol açtığı kış resesyonuna katlanan Almanya'nın üretimi ikinci çeyrekte artmayı başaramazken üçüncü çeyrekte de muhtemel bir durgunluk yaşaması bekleniyor.

Fed'in Nisan ayında zirveyi gören aktif portföy büyüklüğü 1 trilyon dolarlık gerileme kaydetti.

Çin hükümeti, yabancı teknolojiye bağımlılığı azaltma ve siber güvenliği artırma girişiminin son halkası olarak kamu çalışanlarına iPhone yasağı getirdi.

AB, piyasadaki güçlerini sınırlandıracağı ve katı kurallar uygulayacağı 6 büyük teknoloji şirketini belirledi. AB Komisyonu'nun açıklamasında Alphabet, Amazon, Apple, ByteDance, Meta ve Microsoft'un ilk defa geçit denetçisi olarak sınıflandırıldığı, listelenen şirketlerin sunduğu 22 temel hizmetin yeni yasa kapsamındaki ilave sorumluluklara uymak için 6 ay süreleri olduğu belirtildi.

Küresel tahvil piyasaları Fed faiz kararı öncesi yoğun özel sektör ihraçlarına sahne oldu. Salı günü en az 40 şirket yüksek notlu tahvil piyasasından finansman sağlamak üzere ihraç süreçlerini başlattı. Bu ihraçların yaklaşık yarısı ABD'de gerçekleştirilirken ABD ihraçlarının büyüklüğü 36 milyar doları aştı. Euro Bölgesi'nde ihraç büyüklüğü ise 20,1 milyar doları buldu. İhraçlara danışmanlık yapan bankacılar arasında yapılan bir ankete göre bu ay ABD'de 120 milyar dolar büyüklüğünde tahvil ihraç edilmesi bekleniyor. Beklenti, kritik ABD enflasyon verisi ve Fed faiz kararı öncesi bu ihraçların önümüzdeki birkaç güne tamamlanması yönünde.

AMB yönetim kurulu üyesi Kazimir, enflasyonun yüzde 2'lik hedefe dönmesi için faizlerin bir kez daha artması gerektiğini belirtti.

Çin Gümrük İdaresi verilerine göre Ağustos ayında bir yıl öncesine göre yüzde 8,8 düştü. İthalat ise yüzde 7,3 daraldı. İhracatın yüzde 9,2-10 ve ithalatın yüzde 9,0-9,7'lik bir düşüş göstermesini bekleniyordu. Çin mallarına yönelik küresel talebin azalması nedeniyle ihracat, Nisan ayından bu yana her ay yıllık bazda düştü. Çin'in pandemiden kaynaklanan ekonomik toparlanması, emlak piyasasındaki çöküş ve cansız tüketici harcamalarının etkisiyle son birkaç ayda yavaşladı.



GIPTA®



Gipta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürünleri İmalat Sanayi A.Ş.'nin halka arzı **Halk Yatırım** liderliğinde **6-7-8 Eylül 2023** tarihlerinde, **20,90 TL** sabit fiyat ile talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Söz konusu süreçte **8.000.000 TL** nominal değerli payların ortak satışı ve **32.000.000 TL** nominal değerli payların sermaye artırımını yoluyla olmak üzere **40.000.000 TL** nominal değerli payların halka arz edilmesiyle halka açıklık oranı **%30,30** olacaktır.

Halka arz işlemlerinde kullanılacak olan pay kodu **GIPTA**'dır.

Şirket Haberleri

Migros (MGROS, Pozitif): Şirket Ağustos ayında, 31 adet Migros, 12 adet Migros Jet, 1 adet Macrocenter ve kozmetik mağazacılığı formatında 3 adet Mion olmak üzere toplam 47 yeni mağazayı hizmete açmıştır. Böylece, 31 Ağustos 2023 itibarıyla şirketin toplam mağaza sayısı 3.176'dır

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MGROS	F/K	16,2
Cari Fiyat (TL)	360,10	FD/FAVÖK	8,2
52H En Yüksek (TL)	378,60	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	85,30	PD/DD	11,2
Piyasa Değeri (mn TL)	65.197,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.436,3	S1H	3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	4,9%
Endeks Payı (BIST100)	1,5%	S3A	47,8%
Temettü Verimi	0,7%	S1Y	156,8%
3A Hacim (mn TL)	556,0	YB	101,0%

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Nötr): Şirket 06.09.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 11,79- 12,79 fiyat aralığından (ortalama 12,41) toplam 175.000 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Böylece, yürürlükte olan pay alım kararı ile geri alınan payların nominal tutarı 1.998.162 TL'ye ulaşmıştır. Şirketin 23.08.2018 ve 17.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu şirket paylarının toplam nominal değeri 10.837.905 TL'ye, payların sermayeye oranı %3,10'a ulaşmıştır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	15,8
Cari Fiyat (TL)	12,78	FD/FAVÖK	8,5
52H En Yüksek (TL)	12,80	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	2,92	PD/DD	7,0
Piyasa Değeri (mn TL)	4.473,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	167,1	S1H	10,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	14,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	27,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	108,9%
3A Hacim (mn TL)	53,1	YB	2,6%

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 06.09.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da 131,40 TL – 133,00 TL (ağırlıklı ortalama 132,34 TL) fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam nominal değeri 14.087.500 TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,7716'ya ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	14,0
Cari Fiyat (TL)	132,40	FD/FAVÖK	10,0
52H En Yüksek (TL)	134,10	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	42,04	PD/DD	11,9
Piyasa Değeri (mn TL)	27.544,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.029,3	S1H	4,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	14,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	37,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	67,5%
3A Hacim (mn TL)	82,2	YB	-1,7%

SASA Polyester (SASA, Pozitif): Şirketin 16 Şubat 2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda detayları duyurulan, yatırım bedeli 11.350.000 USD olan, Adana merkez sahasındaki binalarının çatılarına anahtar teslim Çatı Öztüketim Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulması yatırımı 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar kapsamında teşvik belgesi almaya hak kazanmıştır. Teşviğe konu yatırım tutarı 336.065.800 TL olup yatırımın yararlanacağı teşvik unsurları ise: a) KDV İstisnası, b) Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı : %70, yatırıma katkı oranı: %30,) c) Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (6 yıl) olarak yer almaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SASA	F/K	67,1
Cari Fiyat (TL)	54,55	FD/FAVÖK	79,6
52H En Yüksek (TL)	82,22	FD/Satışlar	10,7
52H En Düşük (TL)	21,98	PD/DD	16,9
Piyasa Değeri (mn TL)	289.035,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.800,8	S1H	2,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-25,2%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	-69,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-19,2%
3A Hacim (mn TL)	3.330,9	YB	-34,5%

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.



tarkim

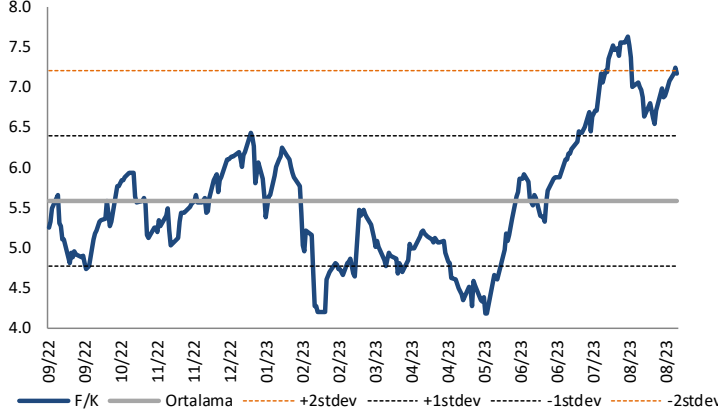
Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş. halka arzı **Halk Yatırım** aracılığıyla **5-6 Eylül 2023** tarihlerinde, **107,50 TL** Borsa'da Satış-Sabit Fiyat ile talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Söz konusu süreçte sermaye artırım yöntemiyle **5.000.000 TL** nominal değerli payın halka arz edilmesiyle halka açıklık oranı **%23,81** olacaktır.

Halka arz işlemlerinde kullanılacak olan pay kodu **TARKM.HE**'dir.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

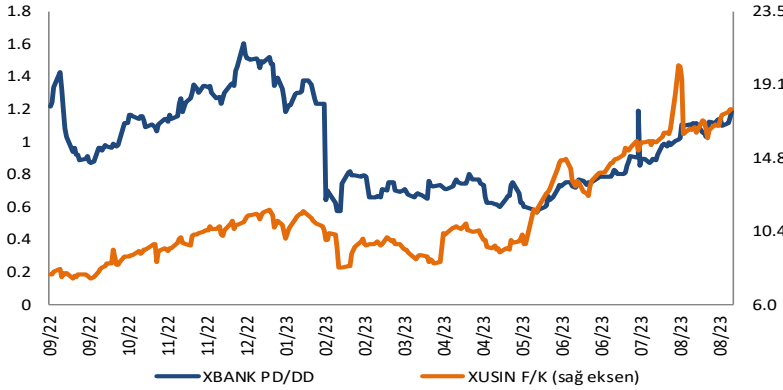


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.18x
Minimum	5.32x	4.17x
Maksimum	7.63x	7.63x
Ortalama	6.60x	5.58x
Minimuma Uzaklık	1.86x	3.00x
Maksimuma Uzaklık	-0.45x	-0.45x
Performans	10.9%	23.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.3 yakınız.

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

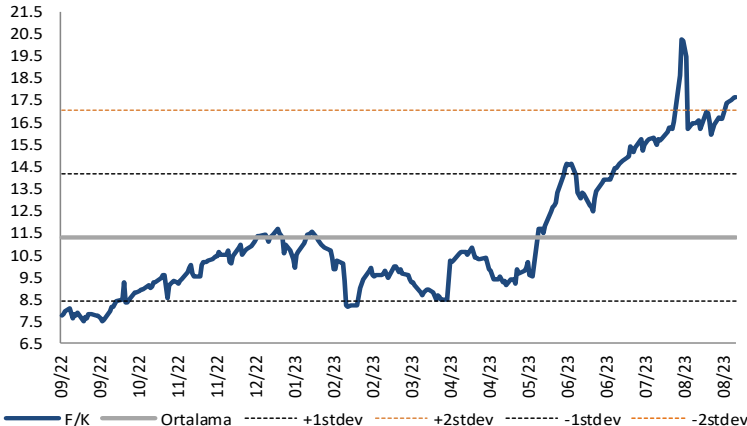


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.19x
Minimum	0.72x	0.57x
Maksimum	1.19x	1.61x
Ortalama	0.94x	0.97x
Minimuma Uzaklık	0.47x	0.62x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.41x
Performans	57.1%	-5.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	12.49x	7.53x
Maksimum	20.27x	20.27x
Ortalama	15.66x	11.31x
Minimuma Uzaklık	2.73x	7.69x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-5.05x
Performans	9.4%	105.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

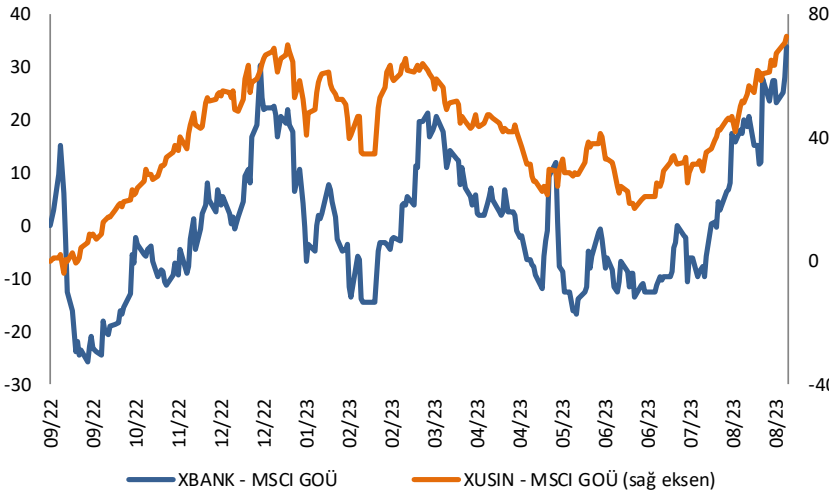


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		60.88
Minimum	12.1	-4.4
Maksimum	61.7	62.0
Ortalama	33.1	31.9
Minimuma Uzaklık	48.8	65.3
Maksimuma Uzaklık	-0.8	-1.1
Performans	0.1%	4.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 27.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 29 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

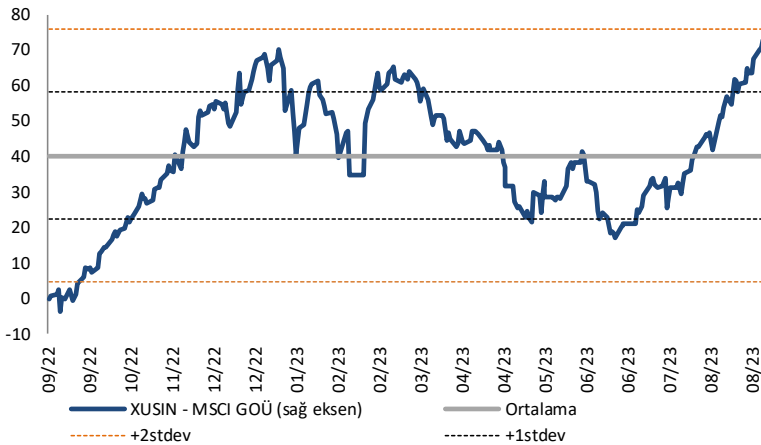


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		35.4
Minimum	-13.5	-25.6
Maksimum	35.4	35.4
Ortalama	2.7	0.2
Minimuma Uzaklık	48.9	61.1
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-2.3%	-0.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 32.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 35.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		73.1
Minimum	17.1	-3.8
Maksimum	73.1	73.1
Ortalama	39.4	40.3
Minimuma Uzaklık	55.9	76.8
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-2.0%	1.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 32.7 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
4 Eylül	02:50	Japonya	Para Tabanı (Yıllık)	Ağustos	-	-1.3%
4 Eylül	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ağustos	7.08%	9.49%
4 Eylül	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	56.02%	47.83%
4 Eylül	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	Ağustos	-	56.09%
4 Eylül	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Ağustos	-	8.23%
4 Eylül	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Ağustos	-	44.50%
4 Eylül	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Eylül	-	-18.9
5 Eylül		Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Visco'nun Konuşması			
5 Eylül	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Temmuz	-2.3%	-4.2%
5 Eylül	03:30	Japonya	Jibunbank Bileşik PMI	Ağustos	-	52.6
5 Eylül	03:30	Japonya	Jibunbank Hizmet PMI	Ağustos	-	54.3
5 Eylül	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Ağustos	53.5	54.1
5 Eylül	04:45	Çin	Caixin Bileşik PMI	Ağustos	-	51.9
5 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI	Ağustos	-	48.3
5 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Bileşik PMI	Ağustos	-	47.0
5 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Temmuz	-	0.4%
5 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	-	-3.4%
5 Eylül	14:30	Türkiye	Efektif Döviz Kuru	Ağustos	-	48.82
5 Eylül	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Temmuz	-	-5.2%
5 Eylül	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Temmuz	-	-
5 Eylül	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Temmuz	-2.5%	2.3%
5 Eylül	17:00	ABD	Sermaye Malı Siparişleri	Temmuz	-	0.1%
5 Eylül	17:00	ABD	Sermaye Malı Teslimatları	Temmuz	-	-0.2%
6 Eylül	04:30	Japonya	BoJ Yetkilisi Takata'nın Konuşması			
6 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	-	-0.3%
6 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	-	-1.4%
6 Eylül	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık	-	2.3%
6 Eylül	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi	Temmuz	-67.5B	-65.5B
6 Eylül	15:30	ABD	FED Yetkilisi Collins'in Konuşması			
6 Eylül	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Ağustos	-	51.0
6 Eylül	16:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI	Ağustos	-	50.4
6 Eylül	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Ağustos	52.4	52.7
6 Eylül	17:00	ABD	ISM Hizmetler Ödenen Fiyatlar	Ağustos	-	56.8
6 Eylül	17:00	ABD	ISM Hizmetler Yeni Siparişler	Ağustos	-	55.0
6 Eylül	17:00	ABD	ISM Hizmetler İstihdam	Ağustos	-	50.7
6 Eylül	21:00	ABD	FED Bej Kitabının Yayınlanması			
6 Eylül	22:00	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması			
7 Eylül		Çin	Dış Ticaret Dengesi	Ağustos	\$73.53B	\$80.60B
7 Eylül		Çin	İhracat (Yıllık)	Ağustos	-6.9%	-14.5%
7 Eylül		Çin	İthalat (Yıllık)	Ağustos	-8.4%	-12.4%
7 Eylül	04:30	Japonya	BoJ Yetkilisi Nakagawa'nın Konuşması			
7 Eylül	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Temmuz	107.8	108.9
7 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Wunsch ve Holzmann'ın Konuşması			
7 Eylül	10:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy ve Knot'un Konuşması			
7 Eylül	11:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Elderson'un Konuşması			
7 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyrek)	2.Çeyrek Final	-	0.3%
7 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	2.Çeyrek Final	-	0.6%
7 Eylül	12:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
7 Eylül	15:30	ABD	İşsizlik Hakkı Başvuruları	Haftalık	-	228K
7 Eylül	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	Haftalık	-	1725K
7 Eylül	15:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	2.Çeyrek	3.7%	3.7%
7 Eylül	17:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
7 Eylül	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Ağustos	-	19.3B
7 Eylül	22:30	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
8 Eylül	02:00	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
8 Eylül	02:05	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması			
8 Eylül	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyrek)	2.Çeyrek	1.4%	1.5%
8 Eylül	02:50	Japonya	GSYİH (Yıllıklandırılmış)	2.Çeyrek	5.7%	6.0%
8 Eylül	02:50	Japonya	GSYİH Deflator	2.Çeyrek	3.4%	3.4%
8 Eylül	02:50	Japonya	Ödemeler Dengesi	Temmuz	2263.2B	1508.8B
8 Eylül	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi	Temmuz	168.1B	328.7B
8 Eylül	17:00	ABD	Perakende Stoklar (aylık)	Temmuz	-	-0.1%
8 Eylül	22:00	ABD	Tüketici Kredileri	Temmuz	\$16.000B	\$17.847B
8 Eylül	23:30	Türkiye	Fitch, Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi			

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.

