

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FOMC öncesinde küresel piyasalarda temkinlilik devam ediyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Haftanın ilk işlem gününde makro veri gündeminde NAHB Konut Piyasası Endeksi ile New York FED Hizmetler Aktivitesi takip edildi. Konut Piyasası endeksi Eylül ayında, Ağustos ayındaki 50 seviyesinden 45 seviyesine geriledi. New York FED Hizmetler Aktivitesi ise Eylül ayı verisiyle birlikte negatif bölgeye geçti ve 0.6'dan -3.6'ya geriledi. Açıklanan makro verilere ek olarak ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in açıklamaları takip edildi. Yellen, ABD ekonomisi için negatif bir sinyalin olmadığını ifade ederken, işgücü piyasasının sağlıklı olduğunu, sanayi üretiminde artışın gözlemlendiğini ve enflasyondaki trendin aşağı yönlü olduğunu ifade etti. Ayrıca, otomotiv sektöründeki yaşanan grevlere ilişkin ise, daha yeni ortaya çıktığını ve ne kadar uzun süreceği ve kimlerin etkileneceğinin önemli olduğunu ifade etti.

Almanya Merkez Bankası aylık raporunda, sanayinin durgunluk içinde olmasının ve özel tüketimin büyümeye az katkıda bulunmasını işaret ederek, Euro Bölgesi'nin lokomotifini olan Alman ekonomisinin üçüncü çeyrekte küçülmesinin muhtemel olduğunu bildirdi. Fiyat artışlarında azalış görülmesine rağmen, ücret artışlarındaki yukarı yönlü trendin devam etmesi ve güçlü iş gücü piyasasının hanehalkı harcamalarına yansıtmadığı ifade edildi. Buna ek olarak, ünlü ekonomist Nouriel Roubini, AMB ve BOE'nin FED'den daha büyük bir ikileme karşı karşıya kaldığını ifade ederken, enflasyonu kontrol altına alabilmek için faizlerin yüksek tutulmaya devam edilmesi gerektiğini ifade etti. Ayrıca, son zamanlarda petrol fiyatlarındaki son artışın enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturacağını ifade eden Roubini, gevşek para politikasından bahsedilmesinin erken olduğunu belirtti.

Haftanın ilk işlem gününde ABD hisse senedi endeksleri S&P 500 endeksi %0,07 artışla 4.453,53 seviyesinden, Nasdaq %0,01 artışla 13.710,24 ve Dow Jones endeksi %0,02 artışla 34.624,30 seviyesinde kapanış gösterdi. Haftanın ilk işlem gününde Avrupada piyasalar satıcı bir seyir izledi. Almanya'da Dax endeksi %1,05 azalışla 15.727,12 puana, Fransa'da CAC40 endeksi %1,39 azalışla 7.276,14 seviyesinden ve İngiltere'de FTSE100 endeksi %0,76 azalışla 7.652,94 seviyesine yükseldi.

ABD tahvil faizlerinde aşağı yönlü hareketler izlendi. ABD 2 yıllık tahvil faizleri %5,05 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizleri %4,30 seviyesine çıktı. VIX endeksi ise 0,21 puan artışla 14.0 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ağırlıklı negatif görünüm izliyoruz. KOSPI endeksi %0,62, Nifty 50 endeksi %0,29, Hang Seng %0,21 ve Shanghai endeksi %0,21 azalış negatif bir seyir izliyor. Haftanın ilk işlem gününde Japonya'nın ana endeksi Nikkei Yaşlılara Saygı Günü nedeniyle işleme kapalıydı. Bugün tekrardan işlem görmeye başlayan Nikkei endeksinde %1,00 azalışla negatif seyir izliyor.

ABD vadeli cephesinde ise yatay negatif bir görünüm hakim.

Bugün ABD'de inşaat izinleri ve konut başlangıçları verisi takibimizde olacak. Ağustos ayı inşaat izinlerinde beklenti, verinin 1440K seviyesinde açıklanması yönünde bulunurken, bir önceki veri 1443K olarak açıklanmıştı. Konut başlangıçlarında ise beklenti 1439K seviyesi ile aylık bazda %0,9 azalışa işaret ederken, önceki veri 1452K ile %3,9 artış olarak açıklanmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın Eylül ayı FOMC politika faiz kararı ve ardından FED Başkanı Powell'in açıklamaları takibimizde olacak. FedWatch'a göre %99 ihtimal ile faizin sabit tutulması bekleniliyor. Ayrıca, Eylül ayı FOMC toplantısı sonrasında yeni projeksiyonlar paylaşılacak. Yatırımcılar noktasal grafiklerde yıl sonuna kadar 1 kez daha 25 baz puanlık artışın olup olmayacağı ve 2024 yılında faiz beklentilerindeki indirim sürecinin ne zaman başlayacağına dair soruların yanıtlarını arıyor olacak. Ekonomik göstergeler tarafında ise Haziran ayında yapmış olduğu değişikliklerle 2023 yılı için PCE Enflasyon beklentisini %3,3'ten %3,2'ye, İşsizlik oranı beklentisini %4,5'ten %4,1'e indirmişti. Büyüme beklentisi ise %0,4'ten %1,0'a yükseltmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,618.2	▼ -0.83%	▲ 0.12%	▼ -1.59%	▲ 4.21%
Nasdaq	13,708.3	▼ -1.56%	▼ -0.39%	▼ -0.09%	▲ 30.83%
S&P 500 Vadeli*	4,501.5	▲ 0.22%	▲ 0.89%	▲ 0.35%	▲ 16.27%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,893.5	▲ 0.56%	▲ 0.94%	▼ -0.64%	▲ 12.95%
FTSE 100	7,711.4	▲ 0.50%	▲ 3.12%	▲ 1.22%	▲ 2.64%
MSCI Europe	1,886.1	▲ 0.25%	▲ 1.15%	▼ -3.52%	▲ 7.60%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,125.9	▲ 0.26%	▲ 0.30%	▼ -3.95%	▲ 1.70%
Kospi	2,574.7	▼ -1.02%	▲ 1.04%	▼ -1.03%	▲ 15.13%
Hong Kong*	17,930.6	▼ -1.39%	▼ -1.49%	▼ -6.85%	▼ -9.17%
S&P BSE Sensex - Hindistan	67,596.8	▼ -0.29%	▲ 1.50%	▲ 2.91%	▲ 10.57%
IDX Composite - Endonezya	6,936.1	▼ -0.67%	▲ 0.16%	▲ 0.62%	▲ 1.11%
TAIEX - Tayvan	16,698.2	▼ -1.32%	▲ 0.74%	▲ 0.38%	▲ 18.55%
MSCI GOU Asya	528.6	▲ 0.44%	▲ 1.09%	▼ -1.91%	▲ 2.93%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,962.0	▼ -1.93%	▼ -4.36%	▲ 6.99%	▲ 45.37%
MOEX - Rusya	3,152.5	▲ 0.42%	▲ 0.31%	▼ -0.09%	▲ 46.83%
WIG - Polonya	67,368.1	▲ 0.25%	▲ 1.24%	▼ -4.45%	▲ 16.88%
Prag SE - Prag	1,354.0	▼ -0.17%	▲ 2.44%	▼ -0.89%	▲ 12.27%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,351.6	▼ -0.78%	▼ -2.20%	▼ -3.55%	▲ 3.70%
Merval - Arjantin	567,513.4	▼ -0.74%	▲ 3.56%	▲ 18.17%	▲ 184.67%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,843.0	▼ -0.09%	▲ 0.90%	▼ -2.40%	▲ 2.56%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,154.5	▼ -0.61%	▼ -0.54%	▼ -2.36%	▲ 6.45%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,589.8	▲ 0.32%	▲ 1.27%	▼ -4.06%	▲ 1.35%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,043.4	▲ 0.23%	▼ -0.38%	▼ -0.13%	▲ 21.47%

*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.



BIST 100 endeksinde kar satışlarının ağırlık kazandığı gözleniyor

Bugün piyasalarda neler oldu?

Haftanın ilk işlem gününe %0,12 azalışla 7.952,42 puandan başlangıç yapan endeks, açılışın ardından yatay bir seyir izlerken 7.800 seviyesinin üzerinde kalmakta zorlandı kapanışa doğru gelen sert satışlarla birlikte günü %3,54 azalışla 7.680,36 seviyesinden kapattı. Yoğun makro gündemin takip edileceği haftaya kar satışları endekste işlem hacminde de gerileme dikkat çekti. Toplam işlem 109,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sanayi endeksi %4,09 azalırken, bankacılık endeksi %0,38 değer kaybetti.

Bugün ne bekliyoruz?

BIST 100 endeksinin kritik 8.000 seviyesinin üzerinde kalıcılık gösterememesinin ardından gelen kar satışlarının devam ettiğini gözlemliyoruz. Böylelikle, bugün BIST 100 endeksinin güne yatay negatif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz; gün içinde de endekste kar satışlarının devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak makro veri gündemi bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Hafta genelinde Perşembe günü TCMB faiz kararı takibimizde olacak. Foreks anketine göre TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) bu ayki toplantısına ilişkin medya beklenti, faizin 500 baz puan artırılacağı ve %25,00 seviyesinden %30,00 seviyesine yükseltileceği yönünde oluştu. Ankete katılan 24 ekonomistin tamamı faizin artırılacağını öngördü. En yüksek tahmin %31,00 olurken, en düşük tahmin %27,50 olarak gerçekleşti. 12 ay sonrasına ilişkin haftalık repo faizi sorusuna yanıt veren 8 ekonomistin medya tahmini %37,50 olurken, en yüksek tahminde bulunan ekonomist %50,00, en düşük tahminde bulunan ekonomist ise % 30,00 beklentisini paylaştı. TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nde de Eylül ayı TCMB PPK toplantısında politika faizinin %25,00 seviyesinden %30,00 seviyesine yükseltilmesi beklentisi bulunuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,680.4	7,531.7	12,421.5
Günlük Değ.	▼ -3.54%	▼ -0.38%	▼ -4.09%
Haftalık Değ.	▼ -5.72%	▼ -3.74%	▼ -5.63%
Yıllık Değ.	▲ 39.41%	▲ 49.80%	▲ 39.50%
Hacim (milyar TL)	109.8	18.8	59.8
Günlük Değ.	▼ -17.10%	▼ -20.21%	▼ -16.39%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	133.5	22.0	71.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -17.74%	▼ -14.84%	▼ -16.30%

*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	27.0216	26.9963	▼ -0.09%
€/€	1.0674	1.0676	▲ 0.02%
\$/¥	147.70	147.77	▲ 0.05%
Altın	1,925.5	1,931.2	▲ 0.30%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	18/09/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	253.9	● -1.73%	● 0.40%	● -15.3%	● -62.7%
Türkiye 5 Yıllık	386.2	● -0.42%	● 1.02%	● -7.1%	● -47.3%
Türkiye 10 Yıllık	456.6	● -0.41%	● 0.83%	● -3.2%	● -34.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %4,34, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %2,72'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 1 bp artışla 394 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 8 bp artışla %8,58 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, dolar majör birimlerinin karşı karışık seyir izlerken, Euro/Dolar paritesi 1,067 seviyesine yükseldi. Dolar Endeksi 105,27 seviyesinden fiyatlanırken, Dolar / TL kuru ise 27,02 seviyesinden işlem gördü.

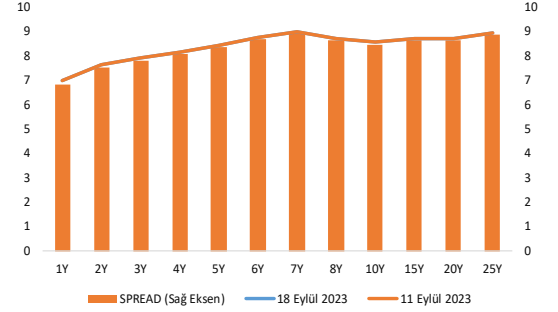
Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasasında kısa vadeli tahvillerde alıcılı seyir izlenirken orta ve uzun vadeli tahvillerde satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 28 bp azalışla %28,64'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 43 bp artışla %27,67 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,7 milyar TL'ye geriledi.

Hazine dün Haziran 2030 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracından %18,60 ortalama yıllık bileşik faizle 10 milyar 551 milyon TL ve Temmuz 2033 vadeli Sabit Kuponlu Tahvilin yeniden ihracından %28,12 ortalama yıllık bileşik faizle 25 milyar 927 milyon TL borçlandı. Bugün Eylül 2033 vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvilinin ilk ihracı ile Eylül 2033 vadeli Kira Sertifikası'nın doğrudan satışını gerçekleştirecek.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 8 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 2,5 milyon TL artarak 227,1 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,1 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 513 milyon TL ile bankalar oldu.

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.58	0.08	0.08	-0.34
ABD	4.34	0.01	0.01	0.45
İngiltere	4.39	0.03	0.03	0.73
Almanya	2.72	0.04	0.04	0.14
Fransa	3.26	0.04	0.04	0.16
İspanya	3.78	0.04	0.04	0.16
İtalya	4.52	0.07	0.07	-0.17

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



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.	25.87
TLREF	26.50
TCMB Toplantı Tarihi	21 Eylül 2023

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	08.09.2023	1.09.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	227,039	224,469	2,570	216,112
Yatırım Fonları	86,425	84,367	2,058	84,512
Bankalar	56,145	56,658	- 513	38,294
Emeklilik Fonları	26,016	25,892	124	26,954
Genel Yönetim	18,451	18,414	37	18,446
Hanehalkı	17,791	17,443	349	16,955
Sigorta Şirketleri	8,676	8,809	- 133	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	7,181	7,014	167	9,734
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	1,526	1,486	40	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,444	1,451	- 8	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	- 0	1,187
Diğer Finansal Araçlar	1,548	1,121	427	1,008
Finansal Yardımcılar	650	627	23	660

Yurt İçi Haberler

Avrupa Birliği'nin (AB) üyesi ülkelerin temsilcilerinin oluşturduğu **AB Konseyi**, AB Komisyonu'nun Türkiye, İtalya ve Romanya'ya toplam 454,8 milyon euroluk afet yardımı yapmasının onaylanmasında uzlaştı. Yardımın 400 milyonu Şubat ayında meydana gelen Kahramanmaraş merkezli depremler nedeniyle Türkiye'ye gidecek. Yardımın, 33,9 milyon eurosu 2022'de kuraklığın vurduğu Romanya'ya, 20,9 milyon eurosu ise Eylül 2022'de sellerin tahribata yol açtığı İtalya'ya gönderilecek. Yardımlar AB bütçesinin dayanışma ve acil yardım için ayrılan bölümünden karşılanacak. Mali yardım, Avrupa Parlamentosu ve AB Konseyi'nin son onayından sonra ödenecek.

Birleşmiş Markalar Derneği (BMD) Başkanı Sinan Öncel, Ağustos ayının tahminlerinden daha iyi geçmesine karşın, önümüzdeki dönemde gıda dışı perakendede daralma beklendiğini dile getirdi. BMD'nin üyeleri arasında yaptığı Ağustos ayı anketinin sonuçları kamuoyu ile paylaşıldı. Anketi değerlendiren Sinan Öncel, Temmuz'daki daralmanın ardından Ağustos ayının tahminlerinden daha iyi geçtiğini bildirdi. Ankete katılan BMD üyelerinin yüzde 59'unun Temmuz'a göre adet satışlarını artırdığını belirtti.

Çinli e-ticaret devi **Alibaba**, Türkiye'ye önümüzdeki dönemde 2 milyar dolarlık yatırım yapmayı planlıyor. Alibaba'nın hissedarı olduğu Trendyol'dan yapılan açıklamaya göre, Cuma günü İstanbul'da **Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan** ile görüşen Alibaba Grup Başkanı Michael Evans, Trendyol aracılığı ile Türkiye'ye 1,4 milyar dolarlık yatırım yaptıklarını ve Trendyol'un uluslararası büyüme stratejisini desteklediklerini söyledi. Alibaba Grup Başkanı Michael Evans Türkiye'de yapmayı planladıkları yatırımlara ilişkin Cumhurbaşkanı Erdoğan'a bilgi vererek, bu kapsamda, Ankara'daki veri merkezi ile lojistik merkezi ve İstanbul Havalimanı'nda hayata geçirdikleri ihracat operasyon merkezi gibi yeni yatırımlara ilişkin detayları paylaştı.

Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre yüzde 18,16 artarak 69,53 değerini aldı. Endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin hem mevcut durum algısında hem de geleceğe ilişkin beklentilerinde iyileşme izleniyor. Haziran ayından bu yana devam eden düşüşün ardından ilk yükseliş gerçekleşmiş durumda bulunuyor.

Yurt Dışı Haberler

ABD Hazine Bakanlığının verilerine göre, ülkenin borcu 33,04 trilyon dolara ulaştı. ABD Kongresinin, 2023 mali yılının sona ereceği eylül sonunda yeni bir geçici bütçeyi geçirerek hükümetin kapanmasını önlemeye çalıştığı bir dönemde, ülkenin borcu tarihi seviyelere yükseldi. Amerika'nın uzun vadeli mali zorluklarını ele almaya yönelik çalışmalar yürüten Peter G. Peterson Vakfı Üst Yöneticisi Michael Peterson, konuya ilişkin açıklamasında, kanun yapıcılar kısa vadeli bir mali krizden diğerine sürüklenirken, ABD'nin milli borcunun trilyonlarca dolar artmaya devam ettiğini belirtti. Ülkede haziranda yaşanan borç limiti görüşmelerinin ardından 32 trilyon dolarlık borç sınırının aşıldığını aktaran Peterson, politika yapıcıların, Amerikalıların gerçek mali problemlerine çözüm getirmeyen tartışmaların yerine temel sorun olan borcun kendisine odaklanmasını istediğini ifade etti.

Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, enflasyonun ülke ekonomisindeki ana sorunlardan birisi olduğunu belirterek, temel sorunlardan birinin enflasyon artışındaki hızlanma olduğunu, artıştaki en önemli etmenin de rublenin zayıflaması olduğunu ifade etti. Rusya Devlet Başkanı Putin, büyümeye ilişkin olarak ise büyümenin yıl sonunda yüzde 2,5 ve hatta yüzde 2,8'e ulaşabileceğini aktardı.

Google, tam verimlilik sağlayamadığı servislerini kapatıyor. Teknoloji devi, yaklaşık 10 yıldır devam eden yazılım servis uygulaması Domains üzerinden alan adı satışlarını durdurdu. Müşteri hesaplarını ve alan adlarını Squarespace'e satan Google, servisin kapatılması için adımlar atmaya başladı ve aniden alan adı satışlarını kapattı. Bu servis üzerinden alan adı satın almaya çalışan kullanıcılar, Squarespace'e yönlendiriliyor. Ancak kullanıcılar, servis kapanana kadar daha önce satın aldıkları servisleri kullanabilecek ve yönetebilecek. Servisin tamamen kapanması ile müşterilerin hesapları ve kontrol seçenekleri Squarespace'e geçecek. Yıllık ortalama 12 dolardan başlayan alan adları, Squarespace'te kullanıcılara sunuluyor.

Goldman Sachs stratejistleri yayımladıkları raporda, Kasım ayında, işgücü piyasasının yeniden dengelenmesinin, enflasyonla ilgili daha iyi haberlerin ve muhtemelen yaklaşan dördüncü çeyrek büyüme verisinin ardından FOMC katılımcılarını bu yıl son bir artıştan vazgeçebileceğini belirtti.

Şirket Haberleri

Emlak Konut (EKGYO, Nötr): Emlak Konut GYO, kurumsal yabancı bir yatırımcının doğrudan yaklaşımını takiben, çıkarılmış sermayesinin yaklaşık %4,92'sini temsil eden 187.000.000 lot mevcut geri alınan paylarının tahsis edildiğini duyurdu. İşlem, pay başına kapanış fiyatına yaklaşık %7,5 iskonto oranı uygulanarak 7,50 TL'den fiyatlandırılmış olup işlem sonucunda Şirket'in 1.402,5 milyon TL brüt hasılat elde etmesi beklenmektedir. Satış, Türkiye dışında yerleşik bir kurumsal yabancı yatırımcıya plasman yoluyla gerçekleştirilmiştir. İlgili işlemin 21 Eylül 2023 tarihinde borsa dışı bir işlemle sonuçlanması beklenmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	7,3
Cari Fiyat (TL)	8,11	FD/FAVÖK	6,6
52H En Yüksek (TL)	9,75	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	3,44	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	30.818,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.144,4	S1H	-4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-7,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-27,6%
Temettü Verimi	2,9%	S1Y	-35,5%
3A Hacim (mn TL)	3.347,9	YB	-43,4%

Mavi Giyim (MAVI, Nötr): Mavi Giyim bugün ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıklayacak. Mavi Giyim'in yılın ikinci çeyreğinde güçlü fiyatlandırma stratejisi ve ciro büyümesi sayesinde pazar payını artırmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Temmuz ayında yapılan maaş artışlarıyla birlikte harcanabilir gelir düzeyindeki artış, turizm ve yurt dışı operasyonların desteğinde güçlü ciro performansının devamını öngörüyoruz. Mavi Giyim'in ikinci çeyrekte yıllık bazda %92,5 artışla 4.307 mn TL ciro açıklamasını bekliyoruz. Maliyet cephesindeki zorluklara rağmen, talebin güçlü seyri ikinci çeyrekte, hem ciro artışı hem de daha az indirim yapılmasına yol açtığı için marjlar üzerindeki baskıyı kısmen hafifletmesini bekliyoruz. Mavi Giyim'in ikinci çeyrekte yıllık bazda %69 artışla 926 mn TL FAVÖK ve %21,5 FAVÖK marjı açıklamasını öngörüyoruz. Net kar tahminimiz ise 472 mn TL seviyesinde bulunuyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAVI	F/K	13,1
Cari Fiyat (TL)	109,50	FD/FAVÖK	7,2
52H En Yüksek (TL)	123,50	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	32,89	PD/DD	7,9
Piyasa Değeri (mn TL)	21.749,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	807,6	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	1,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	31,0%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	64,6%
3A Hacim (mn TL)	300,5	YB	33,1%

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

Şirket Haberleri

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Nötr): Şirket tarafından 18.09.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 11,50- 12,44 fiyat aralığından (ortalama 12,34) toplam 149.500 TL nominal değerli pay geri alındı. Son gerçekleştirilen işlemler sonucunda yürürlükte olan pay alım kararı ile geri alınan payların nominal tutarı 2.724.644 TL'ye ulaştı. Şirketin 23.08.2018 ve 17.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu şirket paylarının toplam nominal değeri 11.564.387 TL'ye, payların sermayeye oranı %3,30'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	14,2
Cari Fiyat (TL)	11,50	FD/FAVÖK	7,9
52H En Yüksek (TL)	14,16	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	2,98	PD/DD	6,3
Piyasa Değeri (mn TL)	4.025,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	149,5	S1H	-10,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	2,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	36,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	142,4%
3A Hacim (mn TL)	60,9	YB	-3,5%

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr): Şirket 18.09.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 125,30 TL – 134,40 TL (ağırlıklı ortalama 128,89 TL) fiyat aralığından toplam 39.000 TL nominal değerli MPARK payları geri aldı. Bu işlemlerle birlikte, 18.09.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 14.259.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,8541'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	13,3
Cari Fiyat (TL)	125,80	FD/FAVÖK	9,5
52H En Yüksek (TL)	149,50	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	45,92	PD/DD	11,3
Piyasa Değeri (mn TL)	26.171,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	971,8	S1H	-6,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	4,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	22,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	32,8%
3A Hacim (mn TL)	93,5	YB	0,1%

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

Şirket Haberleri

CVK Maden İşletmeleri (CVKMD, Pozitif): CVK Maden İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş. ve Bağlı Ortaklık Hayri Ögelman Madencilik A.Ş., yurt dışında yerleşik iki şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmış. Siparişlerin 2.342.000,00 USD'lık kısmı şirkete, 790.000,00 USD'lık kısmı Bağlı Ortaklık Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'ne ait olmak üzere toplam bedeli yaklaşık 84.272.000,00 Türk Lirası (3.132.000,00 USD)'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CVKMD	F/K	48,5
Cari Fiyat (TL)	430,80	FD/FAVÖK	41,8
52H En Yüksek (TL)	538,80	FD/Satışlar	19,6
52H En Düşük (TL)	115,50	PD/DD	10,9
Piyasa Değeri (mn TL)	18.093,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	672,5	S1H	-5,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	11,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	131,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	136,2%
3A Hacim (mn TL)	582,0	YB	228,5%

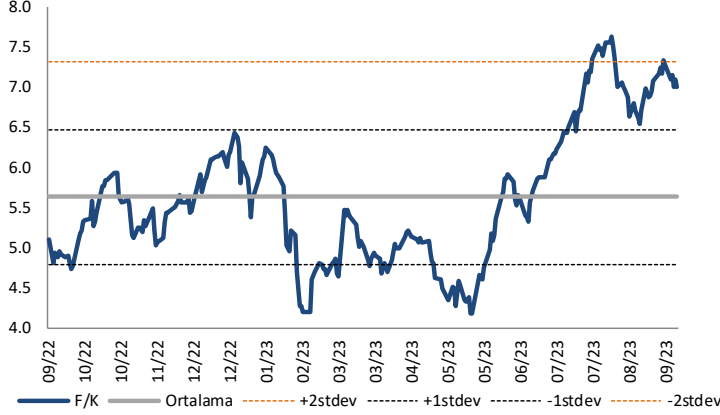
Orge Enerji (ORGE, Pozitif): Şirketin devam eden işleri arasında yer alan İstanbul Yeni Havalimanı - Halkalı Metro Projesi'nde, İşveren Cengiz-Kolin-Kalyon-Özgün Yapı İstanbul Yeni Havalimanı - Halkalı Metro Hattı Yapım Ortaklığı ile devam eden 2.128.149 EUR+KDV ve 18.749.849 TL+KDV tutarındaki sözleşme büyüklüğü, İşveren ile yapılan protokol çerçevesinde, yeni birim fiyatlarla 2.128.149 EUR+KDV ve 25.124.798 TL+KDV olarak revize edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ORGE	F/K	9,8
Cari Fiyat (TL)	51,95	FD/FAVÖK	10,3
52H En Yüksek (TL)	69,00	FD/Satışlar	4,4
52H En Düşük (TL)	12,90	PD/DD	4,6
Piyasa Değeri (mn TL)	4.156,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	154,5	S1H	-6,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	46%	S1A	8,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	55,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	166,3%
3A Hacim (mn TL)	181,1	YB	51,5%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

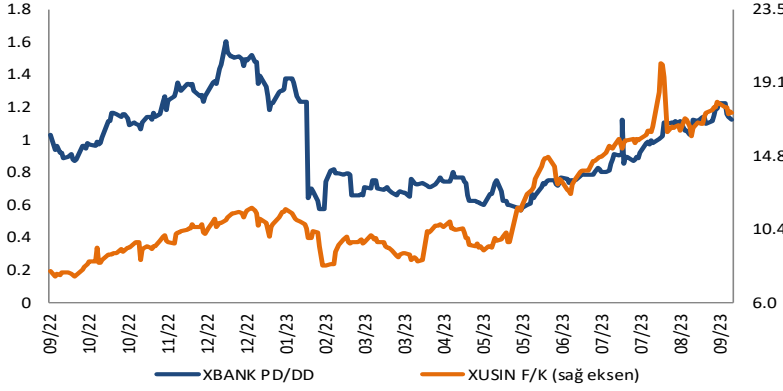


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.00x
Minimum	5.32x	4.17x
Maksimum	7.63x	7.63x
Ortalama	6.77x	5.63x
Minimuma Uzaklık	1.68x	2.83x
Maksimuma Uzaklık	-0.63x	-0.63x
Performans	21.3%	26.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.6 yakınız.

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

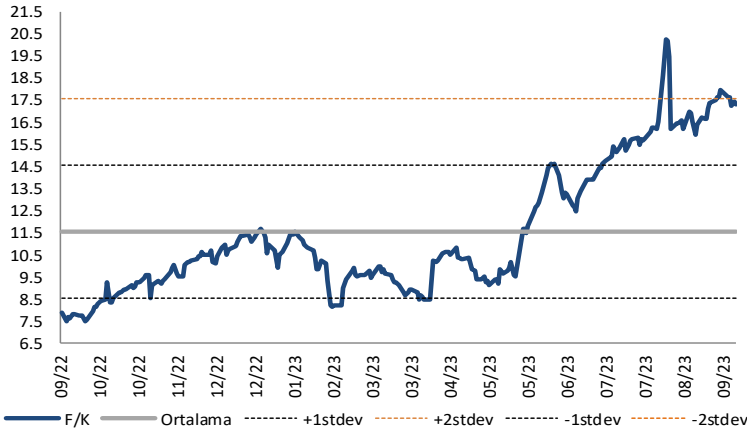


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.12x
Minimum	0.75x	0.57x
Maksimum	1.22x	1.61x
Ortalama	0.98x	0.96x
Minimuma Uzaklık	0.38x	0.56x
Maksimuma Uzaklık	-0.10x	-0.48x
Performans	53.4%	9.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



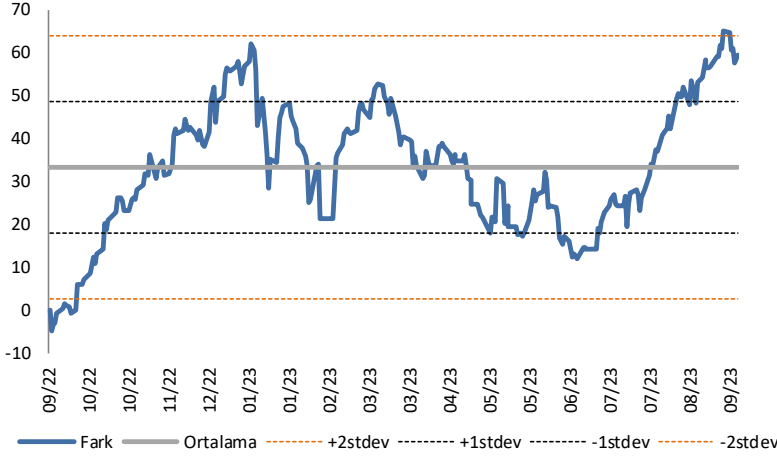
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	13.07x	7.53x
Maksimum	20.27x	20.27x
Ortalama	16.17x	11.57x
Minimuma Uzaklık	2.15x	7.69x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-5.05x
Performans	37.8%	122.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

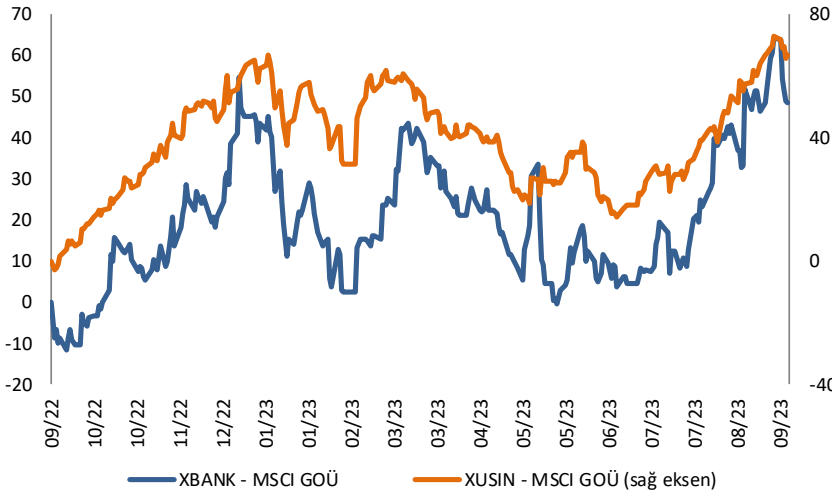
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		55.54
Minimum	11.8	-4.8
Maksimum	65.1	65.1
Ortalama	37.5	33.4
Minimuma Uzaklık	43.7	60.3
Maksimuma Uzaklık	-9.6	-9.6
Performans	-4.8%	3.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 18 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.1 puan yakınız.

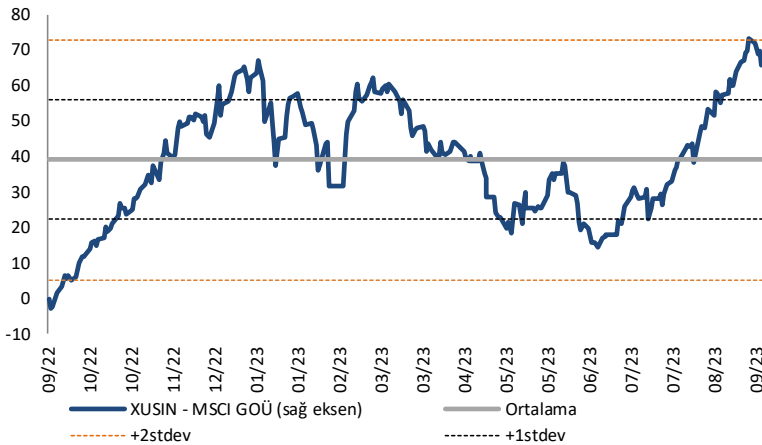
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		47.8
Minimum	3.5	-11.6
Maksimum	64.2	64.2
Ortalama	27.5	20.1
Minimuma Uzaklık	44.3	59.4
Maksimuma Uzaklık	-16.4	-16.4
Performans	-3.5%	-1.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 20.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 27.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		65.4
Minimum	14.3	-2.9
Maksimum	73.2	73.2
Ortalama	41.1	39.2
Minimuma Uzaklık	51.1	68.2
Maksimuma Uzaklık	-7.8	-7.8
Performans	-6.1%	0.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 26.2 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
18 Eylül	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-	4.84%
18 Eylül	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	95.85%
18 Eylül	17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Eylül	50	50
19 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Ağustos	0.6%	0.6%
19 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Ağustos	5.3%	5.3%
19 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Ağustos	5.3%	5.3%
19 Eylül	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Ağustos	-0.8%	3.9%
19 Eylül	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Ağustos	1440K	1452K
19 Eylül	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Ağustos	0.3%	0.1%
19 Eylül	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Ağustos	1448K	1443K
19 Eylül	15:30	Çin	AMB Yetkilisi Elderson'ın Konuşması			
20 Eylül	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Ağustos	-675.0	-78.7
20 Eylül	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Ağustos	-2.3%	-0.3%
20 Eylül	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Ağustos	-19.5%	-13.5%
20 Eylül	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Haftalık	3.45%	3.45%
20 Eylül	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Haftalık	4.20%	4.20%
20 Eylül	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık	-	-0.8%
20 Eylül	15:30	Çin	AMB Yetkilisi Elderson'ın Konuşması			
20 Eylül	21:00	ABD	FOMC Politika Faiz Kararı	Eylül	5.50%	5.50%
20 Eylül	21:30	ABD	FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
21 Eylül	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Eylül	-	68.0
21 Eylül	14:00	Türkiye	TCMB PPK Politika Faiz Kararı	Eylül	30.0%	25.0%
21 Eylül	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	16 Eylül	-	220K
21 Eylül	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	9 Eylül	-	1688K
21 Eylül	15:30	ABD	Philadelphia FED İş Görünümü	Eylül	-0.4	12.0
21 Eylül	15:30	ABD	Ödemeler Dengesi (Milyar Yen)	2.Çeyrek	-\$219.8B	-\$219.3B
21 Eylül	17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	0.7%	-2.2%
21 Eylül	17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları (milyon adet)	Ağustos	4.10	4.07
21 Eylül	17:00	ABD	Öncü Endeks	Ağustos	-0.4%	-0.4%
21 Eylül	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Eylül	-15.0	-16.0
21 Eylül	17:40	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması			
22 Eylül	01:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
22 Eylül		Japonya	Boj Politika Faiz Kararı	Eylül	-	-0.10%
22 Eylül	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	3.0%	3.3%
22 Eylül	02:30	Japonya	Gıda Hariç Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	3.0%	3.1%
22 Eylül	02:30	Japonya	Çekirdek Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	4.3%	4.3%
22 Eylül	03:30	Japonya	JibunBank İmalat PMI	Eylül	-	49.6
22 Eylül	03:30	Japonya	JibunBank Hizmet PMI	Eylül	-	52.6
22 Eylül	11:00	Türkiye	Yabancı Turist İstatistikleri	Ağustos	-	7.3%
22 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Eylül	43.7	43.5
22 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	47.5	47.9
22 Eylül	14:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
22 Eylül	15:50	ABD	FED Yetkilisi Cook'un Konuşması			
22 Eylül	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Eylül	47.9	47.9
22 Eylül	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	-	50.5
22 Eylül	20:00	ABD	FED yetkilisi Daly'in Konuşması			

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.

