# Günlük Bülten 8 Ağustos 2022

## Piyasalarda Son Görünüm*

| USD/TL | EUR/TRY | EUR/USD | BIST-100 | Gram Altın | Gösterge Tahvil |
|---|---|---|---|---|---|
| 17,9403 | 18,2761 | 1,0182 | 2.750 | 1021,0 | 21,45 |

***Yurt dışında bu hafta enflasyon verileri takip edilecek***

- ABD'de tarım dışı istihdam beklentilerin üzerinde gerçekleşti
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi 92,8 milyar TL açık verdi
- Yurt içi piyasalarda $/TL bu sabah 17,94 seviyelerinde

***ABD borsaları, tarım dışı istihdam verisinin güçlü gelmesi sonrasında Fed'in şahin duruşunu sürdürebileceği beklentisiyle negatif fiyatlandı.*** *S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla -%0,2 ve -%0,5 düşüşle kapattı.* ***Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri*** *de ABD verisinden olumsuz etkilenerek günü %0,1 ila %1,1 kayıpla kapadılar.* ***Veri, ABD tahvil getirilerinde de yükselişlere yol açtı.*** *2 yıllık tahvil getirileri 20 Temmuz'dan beri ilk kez günü %3,23 (+19 bps günlük) seviyesinden kapatırken, 10 yıllık tahvil getirileri %2,83'e (+14 bps günlük) yükseldi. Cuma günkü artışa rağmen petrol fiyatlarında Nisan başından beri en yüksek haftalık düşüş görüldü ve* ***Brent petrol*** *haftayı 94$/bbl seviyesinden sonlandırdı. DXY ve tahvil getirilerinde ABD verisi sonrası görülen yükselişlerin etkisiyle* ***altının ons fiyatı*** *günü 1.776$/ons'tan sonlandırdı.*

- **ABD'de tarım dışı istihdam Temmuz ayında 528 bin ile 250 bin olan piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde gerçekleşti.** İşsizlik oranı ise %3,5 ile pandemi öncesi seviyesine geriledi. İşgücüne katılım oranı da %62,2'den %62,1%'e geriledi. Ortalama saatlik kazançlar ise yıllık bazda %5,2 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Fed, Haziran toplantısında açıkladığı projeksiyonlarda, işsizlik oranı beklentisini 2022 için %3,5'ten %3,7'ye revize etmişti.

- **Çin'de Temmuz ayında ihracat dolar bazında yıllık %18 ile beklentilerin üzerinde artış** gösterdi. İthalat ise %2,3 artış kaydetti. Böylece dış ticaret fazlası, 101,26 milyar dolara ulaştı. Yurt dışında bu hafta ABD, Çin ve Almanya'da enflasyon verileri takip edilecek.

- **BM Gıda ve Tarım Organizasyonu (FAO) tarafından açıklanan verilere göre,** gıda fiyatları endeksi Temmuz'da aylık %8,6 düşüşle 140,9'a geriledi; Ekim 2008'den bu yana en sert aylık düşüşü kaydetti. Bunda tahıl ve yağ fiyatlarındaki düşüş öne çıktı.

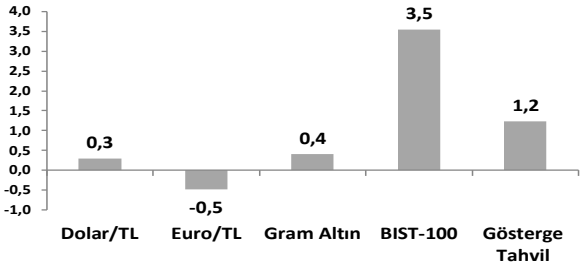
- **New York Fed'in yayımladığı Küresel Tedarik Zinciri Baskı Endeksi son 18 ayın en düşük seviyesine gerileyerek küresel tedarik zinciri üzerindeki baskının azaldığına işaret et**ti. Endeks ilk kez Ocak ayında yayımlanmaya başlandı. Küresel tedarik zincirindeki baskılar azalmasına rağmen, tarihsel olarak yüksek seviyelerde kalmaya devam etti.

- **Hindistan Merkez Bankası (RBI),** yüksek seyreden enflasyonu düşürebilmek için **faiz oranını 50 baz puan ile piyasa beklentilerinin üzerinde artırarak %5,40'a çıkardı**. Böylece RBI, üçüncü kez faizleri artırmış oldu. Ülkede tüketici enflasyonu Haziran ayı itibarıyla %7,01 seviyesinde.

- **Yurt içinde Hazine nakit dengesi** Temmuz'da 92,8 milyar TL, faiz dışı denge 77,5 milyar TL açık verdi. Böylece yılın ilk yedi ayında nakit açığı toplam 37,1 milyar TL oldu. **Yurt içinde bu hafta Perşembe günü cari denge, Cuma sanayi üretimi ve piyasa katılımcıları anketi takip edilecek**.

- **Hazine bugün 5 yıl vadeli sabit kuponlu,** yarın 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 6 yıl vadeli değişken faizli **tahvil ihaleleri düzenleyecek. Yurt içi piyasalarda ise $/TL** bu sabah 17,94 seviyelerinde.

## Haftalık Getiriler (%)




| Veriler (Bugün) | Önceki | Beklenti |
|---|---|---|
| Japonya Cari denge (Haziran, milyar yen, m.a.) | 8,2 | - |

***Yatırımcı Takvimi*** için **tıklayın**

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%) | 05/08 | 04/08 | 2021 |
|---|---|---|---|
| TLREF | 14,31 | 13,09 | 14,22 |
| TR 2 yıllık | 21,45 | 22,0 | 22,74 |
| TR 10 yıllık | 17,04 | 17,23 | 24,32 |
| ABD 10 yıllık | 2,83 | 2,69 | 1,51 |
| Almanya 10 yıllık | 0,95 | 0,80 | -0,18 |

## Döviz Kurları

| | 05/08 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2021 sonu (%) |
|---|---|---|---|---|
| $/TL | 17,9199 | 0,0 | 0,0 | 34,7 |
| €/TL | 18,3106 | -0,4 | 0,0 | 21,4 |
| €/$ | 1,0183 | -0,6 | -0,4 | -10,4 |
| $/Yen | 135,01 | 1,6 | 1,3 | 17,3 |
| GBP/$ | 1,2073 | -0,7 | -0,8 | -10,8 |

## Hisse Senedi Endeksleri

| | 05/08 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2021 sonu (%) |
|---|---|---|---|---|
| BIST-100 | 2.750 | 1,0 | 6,1 | 48,1 |
| S&P 500 | 4.145 | -0,2 | 0,4 | -13,0 |
| FTSE-100 | 7.440 | -0,1 | 0,2 | 0,7 |
| DAX | 13.574 | -0,6 | 0,7 | -14,5 |
| SMI | 11.123 | -0,7 | -0,2 | -13,6 |
| Nikkei 225 | 28.176 | 0,9 | 1,3 | -2,1 |
| MSCI EM | 1.003 | 0,8 | 0,9 | -18,6 |
| Şangay | 3.227 | 1,2 | -0,8 | -11,3 |
| Bovespa | 106.472 | 0,5 | 3,2 | 1,6 |

## Emtia Fiyatları

| | 05/08 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2021 sonu (%) |
|---|---|---|---|---|
| Brent ($/varil) | 94,9 | 0,8 | -13,7 | 22,0 |
| Altın ($/ons) | 1.776 | -0,9 | 0,5 | -2,9 |
| Gram Altın (TL) | 1.020,5 | -0,6 | 0,7 | 30,8 |
| Bakır ($/libre) | 355,2 | 2,0 | -0,6 | -20,4 |

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

# Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

8 Ağustos 2022

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi geçtiğimiz haftayı özellikle son iki günde banka hisselerine gelen alımlarla %6 yukarıda tamamladı. Yılbaşına göre de %48 değer kazandı. Bu hafta özellikle sanayi şirketleri tarafında yoğun bir bilanço açıklama takvimi bulunuyor. Yurtdışı taraftaki temkinli iyimserliğin de korunuyor olması nedeniyle BIST'in yeni haftaya da alıcılı başlayacağını tahmin ediyoruz.

- **Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde güçlü yukarı hareketini sürdürdü. Kapanış gün sonuna doğru artan alımlarla 2750 seviyesinde gerçekleşti. Endekste ilk aşama direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 2755 seviyesi civarında kapanış görüyoruz. Günlük ve haftalık periyotta ortalamalardaki yukarı eğilime bağlı olarak yükseliş hareketinin gücünü koruduğunu yineliyoruz. 2755 direnci sonrası endekste bir sonraki aşamanın 2785-2820 bandı olabileceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan endekste saatlik grafiklerde 2700-2650 seviyesini yakın destek olarak değerlendiriyoruz. 2600 altı ise kısa periyot için belirgin zayıflama bölgesi olarak düşünülebilir. Olası geri çekilmelerde bu bölge üzerindeki hareketin korunması iyimserliğin devamına yönelik olumlu sinyal olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 2755-2700-2680-2650/30 destek, 2785-2820-2900/50 direnç olarak belirtilebilir.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız**

## Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, İş Bankası, Logo, Mavi, Migros, TAV, THY, Tüpraş, Yapı Kredi ve Yataş. Detaylar için **tıklayınız**

| Endeks Değ (%) | Gün | Hafta | Ay | YBB |
|---|---|---|---|---|
| BIST-100 | 1.0 | 6.1 | 16.0 | 48.1 |
| BIST-30 | 1.2 | 7.1 | 15.1 | 46.0 |
| Banka Endeksi | 4.1 | 13.1 | 29.1 | 53.2 |
| Sınai Endeks | -0.2 | 4.2 | 13.5 | 34.8 |
| Hizmetler Endeksi | 1.6 | 6.3 | 18.3 | 62.2 |

## Piyasa Verileri

| | |
|---|---|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL) | 2,193,781 |
| Bankalar Piy. Değ. | 303,613 |
| Holdingler Piy. Değ. | 397,502 |
| Sanayi Piy. Değ. | 1,220,816 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL) | 62,132 |
| BIST Ort. Halka Açıklık | 31% |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|---|---|---|
| Kontrolmatik Teknol | 10.00 | 572.8 |
| Şekerbank | 9.95 | 654.6 |
| Emlak G.M.Y.O. | 8.36 | 1953.2 |
| Albaraka Türk Katılır | 6.71 | 292.1 |
| Net Holding | 6.31 | 59.5 |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|---|---|---|
| Sinpaş G.M.Y.O. | -9.84 | 17.5 |
| Çemtas | -4.53 | 224.9 |
| İş Finansal Kiralama | -4.28 | 351.1 |
| Torunlar G.M.Y.O. | -4.13 | 68.2 |
| Karsan Otomotiv | -3.10 | 522.9 |

| En Yüksek Hacim | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|---|---|---|
| Türk Hava Yolları | 5.24 | 5625.3 |
| Akbank | 2.85 | 2586.8 |
| Yapı Ve Kredi Banka | 3.56 | 2394.5 |
| Emlak G.M.Y.O. | 8.36 | 1953.2 |
| Şişe Cam | -1.52 | 1923.4 |

| VİOP Kontrat | Uzl. Fiy. | Değ. (%) | İşl. Ad. |
|---|---|---|---|
| F_XU0300822 | 3014.0 | 0.6 | 355,665 |
| F_XU0301022 | 3180.5 | 0.6 | 4,978 |
| F_USDTRY0822 | 18.35 | -0.5 | 68,253 |
| F_EURTRY0822 | 18.73 | -0.8 | 579 |

| Açık Pozisyon | Adet | Değ. |
|---|---|---|
| F_XU0300822 | 427,877 | 14,727 |
| F_USDTRY0822 | 1,368,487 | -27,112 |

## Şirket Haberleri Devamı

- **Hektaş (HEKTS TI)** 2Ç22 Finansal Sonuçları: Hektaş 2Ç22'de yıllık bazda %665 büyüme ile 214 milyon TL net kar açıklarken, beklentilerin üzerinde operasyonel sonuçlara rağmen net kar beklentilere paralel geldi. Şirketin satışları yıllık bazda %215 büyüme ile 1,5 milyar TL'ye çıkarken, FAVÖK %411 artış ile 507 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlar ve FAVÖK sırasıyla beklentilerin %10 ve %17 üzerinde gerçekleşti. (Hafif Olumlu)

- Aile üyeleri 1.12mn **Anadolu Grubu Holding** (**AGHOL TI**) hissesi için MKK'ya başvurdu: Fatma Hatice Başkan ve İbrahim Yazıcı yaklaşık 1.12mn AGHOL hissesini satışa konu edilebilmesi için MKK'ya başvuru yaptığını açıkladı. Yaklaşık 90mn TL piyasa değerine sahip hisseler, ödenmiş sermayenin yaklaşık %0,5'ine, halka açıklık oranının %1,4'üne ve 1 aylık ortalama işlem hacminin 0,3 katına denk geliyor.

- **Tekfen Holding (TKFEN TI**), SaSa Polyester'in Adana Tesisleri'nde inşa edilecek yeni PSF ile MTR tesisleri yapım işlerini üstlenmek için 61 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladığını duyurdu. Projenin tahmini tamamlanma süresi 25 ay. Tekfen İnşaat, 1Ç22'yi toplam 1,4 milyar dolar bakiye sipariş ile tamamladı. Hafif olumlu.

- **Vestel Beyaz** 2Ç22'de beklentilerin üzerinde 693mn TL net kar (+34% YoY) açıkladı (AK tahmini: 501mn TL ve Piyasa: 564mn TL). 135mn TL'lik net vergi geliri net kar tarafında görülen sapmanın temel sebebi oldu. Operasyonel sonuçlar ise beklentilere büyük ölçüde paralel gerçekleşti. 2Ç22 satış gelirleri beklentilere paralel yıllık %73 artışla 7,55 milyar TL oldu (Ak Yatırım: 7,52mlyr TL; Piyasa: 7,40mlyr TL). Vestel Beyaz'ın Türkiye satış gelirleri (2Ç22 ciro payı: %31; 2Ç21 ciro payı: %25) yıllık %120 artış gösterdi. İç pazardaki %7'lik daralmaya karşın, şirketin satış hacmi yüksek tek haneli artış gösterdi. İhracat gelirleri ise Euro bazında yıllık bazda %6 geriledi. Şirketin sene başında devreye aldığı yeni ihracat modelinde daha yüksek fiyatlarda ürün sattığı düşünüldüğünde ihracat gelirlerindeki karşılaştırılabilir düşüşün yaklaşık %11-12 seviyesinde olduğunu tahmin ediyoruz. Toplam ihracattaki payı 2Ç21'deki %12'ye kıyasla %7'ye düşen İngiltere satışları özellikle negatif etkilenmiş görünüyor, 5 büyük AB piyasasında ise pazar ise %8 daraldı. Şirket, bazı ihracat gelirlerinin yeni ihracat modeli kapsamında 3. çeyreğe sarktığını not etmiş. Bununla birlikte, edilen ertelenmiş gelirler 34mn EUR seviyesinde yatay kalmış gözüküyor. 2Ç22 FAVÖK beklentilere paralel yıllık bazda %54'lük artışla 1059mn TL'ye yükseldi (Ak Yatırım: 1087mn TL; Piyasa: 1047mn TL). FAVÖK marjı artan maliyet baskıları neticesinde yılık bazda 1,7 puan gerileme ile %14,0 oldu. Artan hammadde fiyatları (özellikle plastik) ve maliyet enflasyonu marjlar üzerindeki baskının temel sebebi. İşletme sermayesinin satışlara oranı 1Ç22'deki %9,4'den 2Ç22'de %11,9'a yükseldi. Artan iç piyasa satışları ticari alacak vadelerini bir miktar yukarı çekmiş gözüküyor. Şirketin Vestel Elektronik'ten (VESTL TI) net alacakları ile düzeltilmiş net borcu 2460mn TL seviyesine yükseldi (1Q22 net borç: 555mn TL). Net borç tarafındaki artışın temel sebepleri artan işletme sermayesi ihtiyacı, devam eden yatırımlar ve çeyrek içerisinde yapılan temettü ödemesi. Şirketin Vestel'den ticari olmayan net alacakları ise 2186mn TL'den -TRY2,4mn TL'ye geriledi. **Yorum:** Sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz**.** Türkiye'deki olumlu görünüm nedeniyle net satışlar beklentilerimize paralel gerçekleşse de ihracat tarafının bir miktar zayıf kaldığını düşünüyoruz. Vestel Beyaz için 12 aylık hedef fiyatımızı yeni makro tahminlerimiz ve 2Q22 gerçekleşmeleriyle güncelledik. Şirket için hedef fiyatımızı 14,0 TL'den 12,6TL'ye revize ediyoruz ve tavsiyemizi Endeksin Üzerinde Getiri olarak koruyoruz.

**PAY GERİ ALIMLARI**

| Şirket | Kodu | Paylar | Fiyat bandı (TL) | Kendi paylar oranı |
|---|---|---|---|---|
| MLP Sağlık | MPARK | 26,000 | 40.54 | 0.96% |
| Sabancı Holding | SAHOL | 500,000 | 21.58 | 2.94% |
| Bogazici Beton | BOBET | 150,000 | 6.57 | 3.04% |

**BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI**

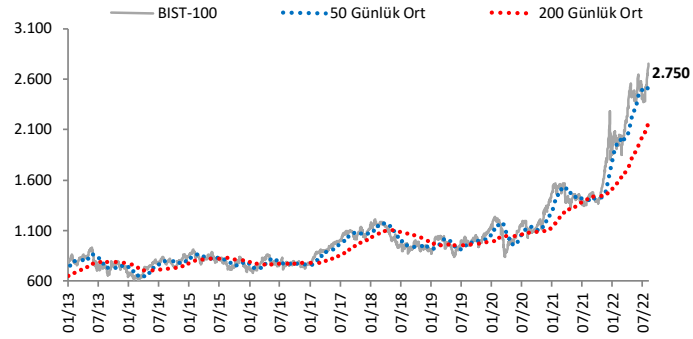
| Şirket | Kodu | Mevcut Sermaye (TL) | Bedelli Oranı | Bedelli Tutarı (TL) |
|---|---|---|---|---|
| Aksigorta | AKGRT | 612,000,000 | 163.40% | 1,000,000,000 |

**BUGÜN 2Ç22 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER**

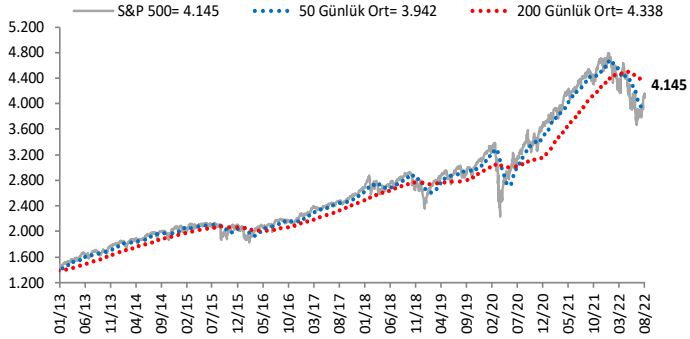
| | | Net kar beklentileri (milyon TL) | |
|---|---|---|---|
| Şirket | Kodu | RT Konsensüs | Ak Yatırım |
| Turk Telekom | TTKOM | 713 | n.a. |
| İş Bankası | ISCTR | 14.222 | 14.000 |

# Göstergeler

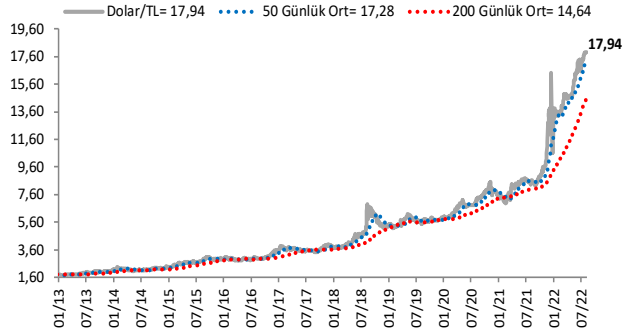
## BIST-100 (bin)



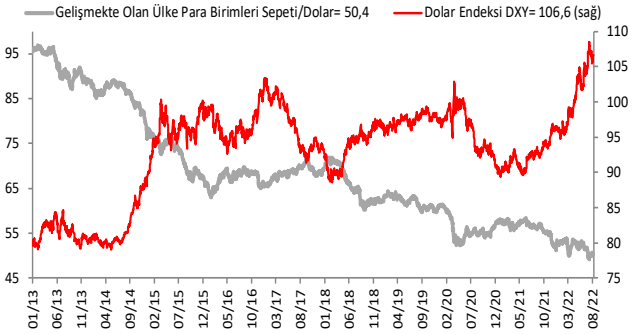

## S&P 500



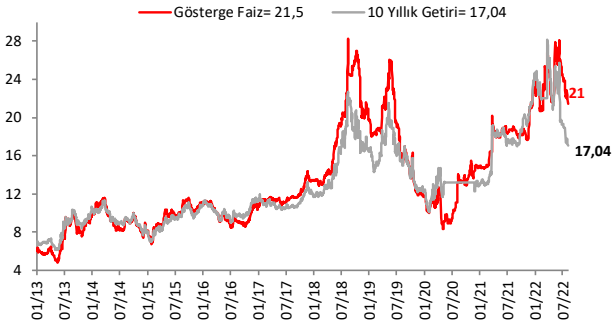

## $/TL



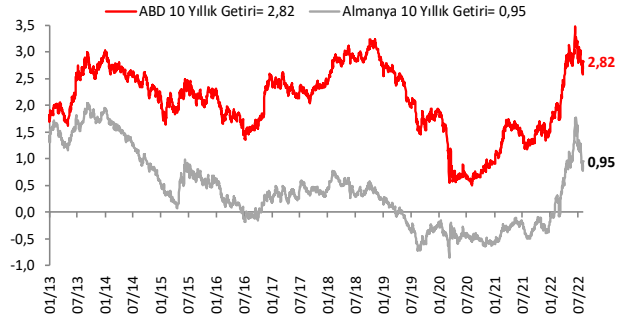

## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



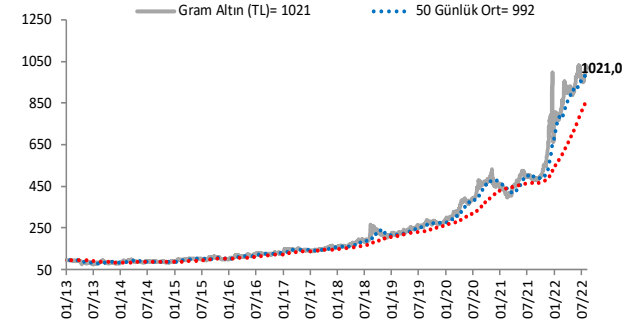

## Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



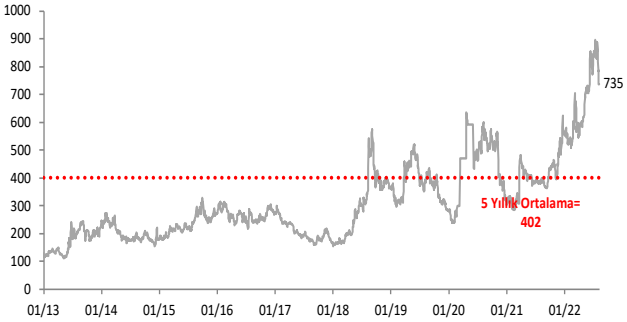

## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)




## Gram Altın (TL)




## 5 Yıllık CDS (baz puan)




**Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.**

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

M. Sibel Yapıcı
Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır
Alp. Nasir@akbank.com

**YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.**