

AJANDA

01 Pazartesi

- Almanya, Haziran perakende satışlar (TSİ:09:00)
- Almanya, Temmuz Markit imalat PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Temmuz Markit imalat PMI (TSİ:11:00)
- ABD, Temmuz Markit imalat PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Haziran inşaat harcamaları (TSİ:17:00)
- ABD, Temmuz ISM imalat PMI endeksi (TSİ:17:00)

02 Salı

-

03 Çarşamba

- TÜİK, Temmuz Enflasyonu
- Çin, Temmuz Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- Almanya, Temmuz Markit hizmet PMI (TSİ:10:55)
- Euro Bölgesi, Temmuz Markit hizmet PMI (TSİ:11:00)
- Euro Bölgesi, Haziran ÜFE (TSİ:12:00)
- Euro Bölgesi, Haziran perakende satışlar (TSİ:12:00)
- ABD, Temmuz Markit hizmet PMI (TSİ:16:45)
- ABD, Haziran Fabrika siparişleri (TSİ:17:00)
- ABD, Temmuz ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:17:00)

04 Perşembe

- TCMB, Temmuz enflasyon değeri
- Almanya, Haziran Fabrika siparişleri (TSİ:09:00)
- İngiltere, BoE faiz kararı (TSİ:14:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)

05 Cuma

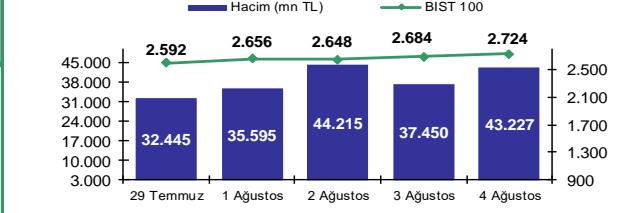
- ABD, Temmuz saatlik kazançlar (TSİ:15:30)
- ABD, Temmuz tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:15:30)

BİST:

Güne yükselişle başlangıç yapan BIST-100 Endeksi, Bankacılık Endeksi öncülüğünde yükselişini güçlendirerek 2.733,80 ile yeni tarihi zirve test ederken günü %1,46 yükselişle 2.723,67'den tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,82 yükselişle pozitif ayrışmasını devam ettirdi. Resesyon endişelerinin zayıflamasıyla risk alma iştahında toparlanma yaşanırken majör borsalar günü karışık bir görünümle tamamladı. VIX Endeksi 22 seviyesi altına gerilerken Endeks, 24 seviyesi altında kaldıkça ABD Borsaları'nda satış baskısı yaşansa da bunun sınırlı kalması ve tepki yükselişi eğiliminin devam etmesi beklenebilir. BIST, güçlü bilanço açıklamaları ve beklentileriyle pozitif ayrışmasını güçlendirerek devam ettiriyor. Yurtdışı borsalarda büyük bir bozulma yaşanmadıkça değerleme olarak hala alanı olan Endeks'in yeni zirve seviyelerini test ederek yükseliş trendini devam ettirmesi beklenmektedir. Ancak yurtdışı borsalarda satışlar yaşanması durumunda kısa vadede güçlü yükseliş gerçekleştiren Endeks'te de kısa süreli kar satışları yaşanabilir. BIST'te bilanço beklentileriyle hisse bazlı hareketlerin devam etmesi beklenmektedir. Endeks'te güçlü görünüm devam etse de kısa vadeli güçlü yükseliş sonrası sınırlı da olsa kar satış yaşanma riskinin yükseldiğini düşünüyoruz. Piyasaların gözü bugün ABD'de açıklanacak istihdam verilerinde olacak. İstihdam verisinin beklentilerden çok zayıf gelmesi durumunda resesyon endişelerinin tekrar güçlenmesi ve yurtdışı borsalarda satışların oluşması beklenir. ABD'nin iki çeyrek üst üste negatif büyüme gerçekleştirmesine rağmen Fed Başkanı Powell istihdamdaki güçlü seyre işaret ederek ABD ekonomisinin bir resesyona girmeye başladığına işaret etmişti. VIOP-30 Endeksi akşam seansını %0,18 yükselişle tamamladı. BIST kapanışına göre ABD ve Almanya vadeli hisse hafif pozitif seyrederken Asya Borsaları'nda yükseliş eğilimi hakim. Endeks'in güne pozitif eğilimle başlamasını ve yükseliş eğilimini devam ettirmesini beklerken Endeks'te sınırlı da olsa gün içinde kar satışları yaşanabileceğini düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 17,9395-17,9570 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,18 oranında değer kaybıyla 17,9400 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %0,20 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi dün önceki kapanışa göre 45 baz puan düşüşle günü %17,23 seviyesinden tamamladı.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	2.684	2.724	1,46%	46,62%
BIST 30	2.877	2.921	1,53%	44,27%
Mali	2.659	2.700	1,54%	53,91%
Sanayi	4.531	4.597	1,45%	35,03%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
DARDL	10,00	KZBGY	-9,99	THYAO	6.055.347.414
DAGHL	10,00	SRVGY	-9,96	SISE	2.775.911.565
KLMSN	9,99	SNGYO	-9,95	KARSN	1.755.546.789
TMSN	9,99	TURGG	-8,96	HEKTS	1.586.602.258
ORCAY	9,97	BRKO	-7,41	SASA	1.470.196.562

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	14,00	14,00	15,00	7,69%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	22,01	21,93	23,93	-3,39%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	17,9339	17,9598	0,14%	35,31%
Euro	18,3700	18,3589	-0,06%	21,54%
Euro/Dolar	1,0243	1,0224	-0,19%	-10,13%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	92,8	94,0	1,26%	20,90%
Altın (Ons, \$)	1.791,2	1.789,1	-0,12%	-2,21%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	2,511285	2,512776	0,06%	10,55%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,029129	0,029144	0,05%	10,11%

Ar. Fonu
05/08/2022 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	32.813	32.727	-0,26%	-9,94%
Nasdaq (ABD)	12.668	12.721	0,41%	-18,69%
Dax (Almanya)	13.588	13.663	0,55%	-13,99%
Nikkei (Japonya)	27.742	27.932	0,69%	-2,99%
FTSE 100 (UK)	7.446	7.448	0,03%	0,86%
RTSI (Rusya)	1.132	1.145	1,09%	-28,26%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Ağustos 22)	2.956,5	2.996,5	1,35%	42,89%
DOLAR (Ağustos 22)	18,4415	18,4433	0,01%	27,17%
EURO (Ağustos 22)	18,7980	18,8878	0,48%	13,18%
ALTIN (Ağustos 22)	1.049,16	1.063,45	1,36%	23,30%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Coca-Cola İçecek	08/12/21	96,10	150,40	56,5%	15,2%
Şişecam	18/01/21	7,82	23,76	203,8%	70,1%
TAV Havalimanları	01/08/22	56,50	58,85	4,2%	-0,9%
Erdemir	18/01/21	15,19	27,84	83,3%	2,6%
Yapı Kredi Bankası	07/07/21	2,22	5,06	127,9%	27,6%
Akbank	20/01/22	7,84	9,11	16,2%	-14,1%
Bim	09/06/22	82,30	95,30	15,8%	9,3%
Ford Otosan	09/06/22	297,20	312,10	5,0%	-0,9%
Portföyün Getirisi (yıllık)				143,1%	28,3%
Portföyün Getirisi (aylık)				13,7%	-1,0%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 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.

Sektör Haberleri:

YP mevduatlarda son iki haftada 4 milyar dolar artış. 29 Temmuz 2022 tarihli haftalık BDDK verisine göre, YP mevduatlar (\$ bazında) haftalık 2,8 milyar dolar tutarında ve 1,2% oranında artarak 236,2 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Böylelikle son 2 haftadaki toplam artış 4 milyar dolar tutarında gerçekleşmiştir.

2021 yıl sonuna göre gerileme ise 23 milyar USD tutarında ve %8,9 oranındadır. YP mevduatların toplam mevduatlar içindeki payı haftalık 10 baz puan artarak %56,5 seviyesine yükselmiştir.

Ticari kuruluşlar YP mevduatlarında yüksek artış. Gerçek kişiler YP mevduatları (\$ bazında) haftalık bazda sınırlı 322 milyon dolar artarak 149,2 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Ticari kuruluşlar YP mevduatları (\$ bazında) da haftalık bazda yüksek 2,4 milyar dolar artarak 81,6 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Resmi kuruluşlarda ise 118 milyon dolar seviyesinde artış olmuştur.

Kamu mevduat bankalarında haftalık artış %2,7 seviyesinde olup daha belirgindir. Yabancı ve özel mevduat bankalarında %0,2 ve %0,5 artış gerçekleşmiştir.

Kur korumalı Türk lirası mevduat hesabı hacmi artış hızı haftalık bazda %3,0 seviyesinde sabittir. Toplam KKM 1.134 milyar TL (63,6 milyar dolar) seviyesine ulaşmıştır. Bu rakam toplam YP mevduatların %26,9'una işaret etmektedir.

Gerçek kişi TL mevduatlarında %2,5 oranında yüksek artış. Toplam TL mevduatlar haftalık bazda 62 milyar TL tutarında ve %1,9 oranında artmıştır. Gerçek kişilerde TL mevduatlarda haftalık %2,5 oranında ve 42 milyar TL tutarında artış vardır. Ticari kuruluşlarda ise sınırlı 184 milyon TL seviyesinde bir artış olmuştur. Resmi kuruluş TL mevduatlarında ise 20 milyar TL tutarında ve %4,5 oranında bir artış yaşanmıştır.

TL kredilerde kuvvetli artış. TL krediler önceki haftadaki %0,7 azalmanın ardından %1,6 artmıştır. YP krediler (\$ bazında) ise haftalık bazda %0,3 azalmıştır. 13 haftalık hareketli ortalama kredi büyümesi (kur etkisinden arındırılmış) 2Ç22'deki %96,7 seviyesinden %71,1 seviyesine gerilemiştir. Yıl sonuna göre TL kredilerde artış %40,1 seviyesindedir.

Tüketici kredileri büyümesinde hafif yavaşlama. Tüketici kredileri bir önceki haftadaki %0,8 artışın ardından %0,6 artmıştır. Konut ve taşıt kredileri %0,5 ve %2,8 artmış, ihtiyaç kredileri büyümesi bir önceki haftadaki %1,2 seviyesine göre yavaşlayarak %0,6 seviyesine gerimmiştir. Yıl sonuna göre toplam tüketici kredileri artışı ise %19,3 seviyesindedir.

Kredi kartlarında haftalık kuvvetli artış. Bireysel ve ticari kredi kartları haftalık bazda %3,0 ve %3,7 oranında artmıştır. Yıl sonuna göre artış ise %40,3 ve %53,1 seviyelerindedir.

Taksitli ticari kredilerde toparlanma. Toplam taksitli ticari krediler önceki haftadaki %0,8 artışın ardından %1,5 artmıştır. Yıl sonuna göre artış ise %22,4 seviyesindedir.

Aktif kalitesinde yıl sonuna göre 74 baz puan iyileşme. Sektörün TGA oranı 4 baz puan azalarak %2,42 seviyesine gerilemiştir (2Ç22: %2,47). Takipteki alacaklar özel karşılık oranı ise 7 baz puan artarak %81,0 seviyesine yükselmiştir. Yıl sonuna göre TGA oranında toplam 74 baz puan azalma gerçekleşmiştir.

Kamu mevduat bankalarında YP kısa genel pozisyonu 88 milyon dolar seviyesine gerilemiştir. 29 Temmuz 2022 tarihli haftalık BDDK verisine göre kamu mevduat bankaları 88 milyon dolar YP kısa genel pozisyonu açıkladılar. Bir önceki haftada kamu mevduat bankalarının 225 milyon dolar YP kısa net genel pozisyonu bulunmaktaydı.

Yabancı mevduat bankalarında YP uzun net genel pozisyonu bir önceki haftaya göre %6 azalarak 1,792 milyon dolar seviyesine gerilemiştir. Özel mevduat bankalarında ise %4 artarak 1,887 milyon dolar seviyesine yükselmiştir. Sektörün toplam YP uzun net genel pozisyonu haftalık bazda %4 artarak 3,753 milyon dolar seviyesine yükselmiştir.

Şirket Haberleri:

Amerika'nın Sesi (VOA) internet sitesinde yayınlanan habere göre ABD Anayasa Mahkemesi hakimleri, 28 Eylül'de **Halkbank'ın (HALKB)** temyiz talebiyle yaptığı başvuruyu ve başvuru sürecini iptazı değerlendirmek için bir toplantı yapacaktır. Anayasa Mahkemesi Katipliği, 28 Eylül'de Halkbank'ın temyiz başvurusuyla ilgili yapılacak konferans toplantı öncesinde, hakimlere tarafların şimdiki kadar mahkemeye sundukları dilekçe ve belgeleri ileteceklerdir. ABD Başsavcısı Elizabeth B. Prelogar'ın, temyiz talebinin reddedilmesi için 18 Temmuz'da Anayasa Mahkemesi'ne sunduğu 25 sayfalık dilekçede yer alan itirazlarına karşı, Halkbank önceki gün kendi hukuki argümanlarının yer aldığı 17 sayfalık bir itiraz dilekçesi sunmuştur. Halkbank, ABD Anayasa Mahkemesi'ne sunduğu 2 Ağustos tarihli itiraz dilekçesinde, Türkiye Cumhuriyeti'ne ait bir kamu kuruluşu olduklarını belirterek, ABD'de "Bağımsız Yabancı Devlet Dokunulmazlığı Yasası"na göre yargılanamayacaklarını savundu. Banka, hem New York Güney Bölgesi Federal Mahkemesi'nin hem de İkinci Bölge İstinaf Mahkemesi'nin kararlarının yanlış olduğunu öne sürdü. Halkbank, "Bağımsız Yabancı Devlet Dokunulmazlığı Yasası"na göre kendilerine ceza verilmesinin ABD'de son 200 yılda bir ilk olduğunu savundu. Halkbank'ın avukatları, ABD Başsavcılığı'nın temyiz başvurularıyla ilgili yaptığı itirazdaki hiçbir argümanın yasalara göre geçerliliğini olmadığını öne sürdü.

Kardemir (KRDM), ikinci çeyrekte yıllık bazda %21,7 oranında artışla (Çeyreklik Bazda: - %4,4) 1.119mn TL net kâr elde ettiğini duyurdu. 2Ç21'de ise şirket, 919,4mn TL net kâr açıklamıştı. Net kâr rakamı hem bizim beklentimiz olan 1.108mn TL'ye hem de ortalama piyasa beklentisi olan 1.117mn TL'ye paralel gerçekleşmiştir. Bu çeyreğe ilişkin net kâr rakamının da eklenmesiyle şirketin 1Y22'de kümüle net kâr rakamı 2.290mn TL seviyesine ulaşmış oldu (1Y21: 1.421 TL net kâr). Satış gelirleri ikinci çeyrekte, geçen yılın aynı çeyreğine göre %87,6 oranında artışla 6.828mn TL olarak gerçekleşti (2Ç21: 3.640mn TL). Bu çeyreğe ilişkin satış gelirleri rakamı bizim tahminimiz olan 6.189mn TL'nin ve ortalama piyasadaki beklentisi olan 6.457mn TL'nin hafif üzerinde gerçekleşmiş oldu. Şirketin ton başına elde ettiği FAVÖK 2Ç22'de yıllık bazda %12,7 oranında düşerek (Çeyreklik Bazda: %4,4 artış) 214 Dolar/ton seviyesine geriledi (2Ç21: 245 Dolar/ton). Böylelikle Kardemir'in TL cinsinden çeyreklik FAVÖK rakamı yıllık bazda %33,5 oranında artışla (Çeyreklik bazda: %10,5) 1.678mn TL seviyesine ulaşmış oldu (2Ç21: 1.257mn TL); 2Ç22'de FAVÖK marjı ise yıllık bazda 9,9 puan daralmayla %24,6 olarak gerçekleşti (2Ç21: %34,5). Bizim FAVÖK tahminimiz 1.513mn TL seviyesindeyken, piyasadaki ortalama FAVÖK beklentisi ise 1.565mn TL seviyesindeydi.

Vakıfbank (VAKBN) özel emir ile **Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ (VKFYO)** payları ile ilgili olarak 5,28 TL fiyattan 2.522.434 lot alış işlemi gerçekleştirmiştir. VakıfBank'ın Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı sermayesindeki paylarının oranı %1,01'e çıkmıştır.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 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.