

01 Eylül 2022 Perşembe

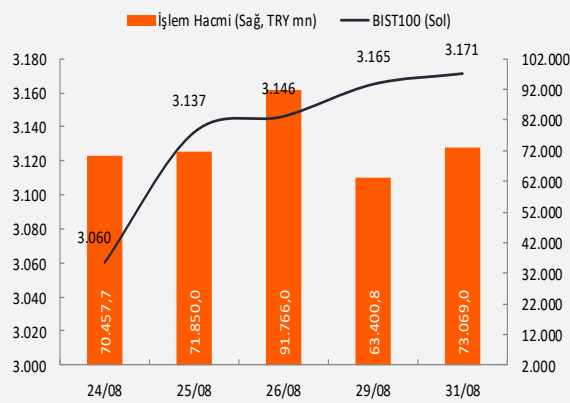
Piyasa Verileri

Endeksler		31 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	3.171,2	0,2%	70,7%
BIST030	▼	3.454,4	-0,2%	70,6%
VIOP030 Endeks	▲	3.609,0	4,2%	78,5%
FTSE	▼	7.284,2	-1,1%	-1,4%
DJI	▼	31.510,4	-0,9%	-13,3%
DAX	▼	12.835,0	-1,0%	-19,2%
Parite		31 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	18,2098	0,1%	35,4%
EUR/TRY	▼	18,2348	-0,3%	20,7%
(\$+€)/TRY	▼	18,2038	-0,2%	27,4%
EUR/USD	▼	1,0011	-0,4%	-12,0%
Emtia		31 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	94,95	0,2%	22,1%
Bakır (\$/ton)	▼	3,55	-1,2%	-19,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.704	-0,4%	-6,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	17,75	-1,4%	-23,8%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
EGGUB 10%	ESCAR -10%	THYAO 7657
HEDEF 10%	MTRKS -10%	PETKM 7180
SMRTG 10%	PAMEL -9%	GARAN 4896
TMSN 10%	FLAP -8%	AKBNK 3627
ALKA 10%	FENER -6%	HALKB 3325

BIST100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Ağustos ayının son işlem gününe pozitif başlangıç yapan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı bir seyir izledi ve günü %0.2 artışla 3,171 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 73 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 50 hisse değer kazandı, 50 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.21 seviyesinden işlem görürken, yurt dışı vadeli endekslerde negatif bir seyir izleniyor.

Jackson Hole sempozyumu sonrası merkez bankalarından gelen şahin tonda açıklamalar küresel piyasalardaki negatif havanın sürmesine neden oluyor. ABD endekslerinde dünkü açılış hafif pozitif olsa da, endeksler günü negatif tarafta tamamladı. ABD endeksleri Ağustos ayını %4 civarında kayıplarla tamamlarken, Haziran ortasından bu yana gerçekleşen yükselişin yaklaşık yarısı silindi. FED'den gelen şahin sinyallerin yanı sıra Avro Bölgesi'nde açıklanan enflasyon verisi de piyasalardaki negatif havayı destekledi. Avro Bölgesi'nde Ağustos ayı enflasyonu yıllık %9.1 olarak rekor tazelerken, bu durum ECB'den beklenen yüksek montanlı faiz artış beklentisini daha da güçlendirdi. Enflasyon verisinin ardından, ECB'nin gelecek hafta gerçekleştireceği toplantıda FED'i takip ederek 75 baz puan faiz artışı yapabileceği konusu gündeme geldi. Veriyle birlikte Avrupa endekslerinde de satıcı seyrer görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.19 seviyesinde işlem görürken, dolar endeksi 109 seviyesinde güçlü seyrerini koruyor. Bu aşamada Avrupa ekonomisine ilişkin endişeler ve FED'in daha agresif para politikası Euro/Dolar paritesi üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir, paritede 0.96-1.03 bandını takip ediyoruz. Ons altın ve gümüş tarafında ise yükselen reel getirilerin baskı yaratmaya devam ettiğini görüyoruz. ABD'de Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi öncesi dün ADP istihdam raporu takip edildi. 288 bin artış beklentisine karşılık veri 132 bin artış olarak açıklandı. Bugün küresel PMI verileri ve ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Cuma günü ise ABD tarım dışı istihdam verisi kritik olacak. İçeride ise dün açıklanan 2.çeyrek büyüme verisi takip edildi. Türkiye ekonomisi 2.çeyrekte beklentilerin üstünde yıllık %7.6 büyüme kaydetti. Dün ayrıca, 1 Eylül tarihinden itibaren geçerli olmak üzere hem doğal gaz hem de elektrik fiyatlarında konut aboneleri için %20 seviyesinde artış gerçekleşti.

BIST100 endeksinin güne hafif negatif seyrerle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli yükselen trend üzerinde gücünü koruyan endekste 3,100-3,080 ve 3,050 destek seviyeleri iken 3,200 direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Dolar bazında ise 175.0 seviyesini kritik direnç olarak izliyoruz. Yatırımcılara mevcut pozisyonları için 3,050 seviyesini zarar-kes seviyesi olarak izlemelerini öneriyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Türkiye ekonomisi 2Ç22'de %7,6 büyüdü

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Enerji Sektörü, AYGAZ, TUPRS, EKGYO
- Planlanan Sermaye Hareketleri:** KONTR, EGGUB
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

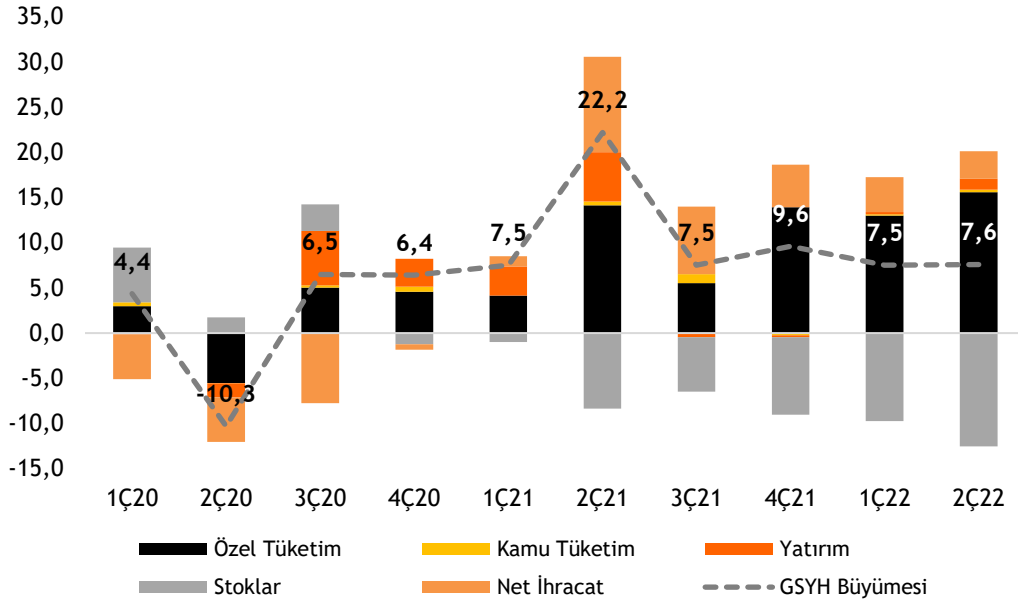
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ağu.	S&P Global/ISO PMI İmalat		46,9
Almanya	10:55	Ağu.	S&P Global/BME PMI İmalat	49,8	49,8
Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	S&P Global PMI İmalat	49,7	49,7
İngiltere	11:30	Ağu.	S&P Global/CIPS PMI İmalat	46,0	46,0
Avro Bölgesi	12:00	Tem.	İşsizlik Oranı	6,6%	6,6%
Türkiye	12:00	Ağu.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %		4,1%
ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		243 bin
ABD	16:45	Ağu.	S&P Global PMI İmalat		51,3
ABD	17:00	Tem.	İnşaat Harcamaları	-0,1%	-1,1%
ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI	52,1	52,8

Türkiye ekonomisi 2Ç22'de %7,6 büyüdü

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde piyasa beklentilerine (%7,5) paralel %7,6 büyüdü.
- GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde, 2022 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; finans ve sigorta faaliyetleri %26,6, hizmetler sektöründe %18,1, bilgi ve iletişim faaliyetleri %5,3, gayrimenkul faaliyetleri %4,1 artış gösterirken, inşaat sektörü ise %10,9 azalış gösterdi.
- 2Ç22'de mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, çeyreklik bazda %2,1 arttı.
- Yılın ikinci çeyreğinde üretim yöntemiyle hesaplanan Gayri Safi Yurt İçi Hasıla yıllık bazda %114,6 artarak 3,42 trl TL oldu.
- 2Ç22'de yerleşik hanehalkı tüketim harcamaları yıllık %22,5 artış gösterirken, kamu harcamaları ise %2,3 yükseldi.
- 2022 yılı Nisan-Haziran döneminde ihracat ve ithalat ise bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %16,4 ve %5,8 artış gösterdi.

GSYH Büyümesi ve Harcama Yönteminden Büyüme Katkıları (%)



Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

01 Eylül 2022 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Enerji Sektörü:** BOTAŞ'ın internet sitesinde eylül tarifesine ilişkin yer alan duyuruda, eylül itibarıyla doğalgazda konut tarifesinde ortalama %20,4, KOBİ'lerde %47,6, sanayi tarifesinde %50,8 ve elektrik üretim amaçlı tarifede %49,5 zam yapıldığı bildirildi. Ayrıca EPDK, eylül itibarıyla elektrik tarifesine konutlarda %20, kamu ve özel hizmetler sektörü ile diğer aboneler grubu için %30, sanayi abone grubu için %50 zam yapıldığını duyurdu.
- (=) **Aygaz (AYGAZ), Tüpraş (TUPRS):** Bugün (1 Eylül 2022) tarihinde Aygaz'ın bölünme işlemi nedeniyle azaltılmış sermayesi üzerinden yapılan hesaplama göre 1 adet Aygaz (AYGAZ) hissesi karşılığında ~%5,65 oranında -0,0565 adet Tüpraş payı (TUPRS) Aygaz ortaklarına payları oranında verileceği açıklandı.
- (=) **Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket'in "Allsancak" projesinde yüklenicisi ile yapılan sözleşmeye ek protokol ile 726,0 mn TL olan asgari şirket payı toplam gelirin, 996,7 mn TL'ye yükseldiği ve söz konusu asgari şirket payının toplam gelirin %20'sinin Emlak Konut'a ait olduğu açıklandı.

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			Sermaye Azaltım Oranı (%)
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	
1.09.2022	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	38.062.500	200.000.000	425,5			
5.09.2022	EGGUB	Ege Gübre	10.000.000	40.000.000	300,0			

Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
15.09.2022	CEOEM	Ceo Event Medya	12,87	0,50	0,45	3,9%			
15.09-30.09.2022	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımıcılık Ve Servis	9,49	0,10	0,09	1,0%			
28.09.2022	LKMNH	Lokman Hekim	17,90	0,19	0,17	1,1%			1/2
28.09.2022	ADEL	Adel Kalemcilik	34,28	0,64	0,57	1,9%			
30.09.2022	TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret	10,87	0,05	0,04	0,4%			2/2
17.10.2022	PKART	Plastik Akıllı Kart	22,20	0,72	0,64	3,2%			
26.10.2022	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	35,24	0,10	0,09	0,3%			3/3
31.10.2022	SELGD	Selçuk Gıda	5,16	0,01	0,01	0,2%			
16.11.2022	ASELS	Aselsan	26,06	0,20	0,18	0,8%	2,8%	-0,73	
28.11.2022	KRDMA	Kardemir (A)	9,15	0,44	0,39	4,8%			2/2
28.11.2022	KRDMB	Kardemir (B)	9,15	0,44	0,39	4,8%			2/2
28.11.2022	KRDMD	Kardemir (D)	11,82	0,44	0,39	3,7%	1,5%	-1,86	2/2
28.11.2022	VKFYO	Vakıf Menkul Kıymet Y.O.	5,85	0,01	0,01	0,2%			
6.12.2022	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	2,05	0,05	0,05	2,5%			
7.12.2022	ATLAS	Atlas Y.O.	1,41	0,04	0,04	2,8%			
14.12.2022	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	109,40	1,50	1,35	1,4%	7,2%	-3,34	2/2
28.12.2022	LKMNH	Lokman Hekim	17,90	0,19	0,17	1,1%			2/2
	GOLTS	Götaş Çimento	74,10	0,20	0,18	0,3%			
	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	14,67	0,04	0,04	0,3%			

01 Eylül 2022 Perşembe

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
1.09.2022	TMSN	Tümosan Motor Ve Traktör
5.09.2022	BASCM	Baştaş Başkent Çimento
5.09.2022	PETKM	Petkim
7.09.2022	PEGYO	Pera G.M.Y.O.
9.09.2022	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
12.09.2022	TUCLK	Tuççelik Alüminyum Metal
13.09.2022	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
14.09.2022	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret
15.09.2022	MMCAS	Mmc Sanayi Ve Ticari Yatırımlar
20.09.2022	UTPYA	Utopya Turizm
22.09.2022	MERKO	Merko Gıda
26.09.2022	PCILT	Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri
29.09.2022	FENER	Fenerbahçe
29.09.2022	BALAT	Balatacılar Balatacılık

01 Eylül 2022 Perşembe





































	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	60.944	11,72	1.827	AL	EÜG	13,80	18%
GARAN	96.600	23,00	1.433	AL	EÜG	22,50	-2%
HALKB	42.834	8,62	548	TUT	EPG	6,58	-24%
ISCTR	79.200	7,92	1.241	AL	EÜG	8,40	6%
YKBNK	59.467	7,04	1.773	AL	EÜG	7,00	-1%
TSKB	13.776	4,92	477	TUT	EPG	3,12	-37%
Çimento							
CIMSA	7.166	53,05	112	AL	EÜG	58,70	11%
AKCNS	5.652	29,52	11	TUT	EPG	30,50	3%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	47.470	70,25	338	TUT	EPG	74,25	6%
VESTL	9.956	29,68	268	AL	EÜG	41,75	41%
Demir-Çelik							
EREGL	100.730	28,78	1.838	TUT	EPG	35,60	24%
KRDMD	9.222	11,82	1.116	AL	EÜG	17,00	44%
Gayrimenkul							
TRGYO	8.550	8,55	47	TUT	EPG	11,20	31%
EKGYO	15.238	4,01	1.299	AL	EÜG	5,00	25%
ISGYO	17.334	18,08	137	SAT	EPG	5,30	-71%
Havacılık							
TAVHL	22.651	62,35	425	AL	EÜG	72,50	16%
THYAO	100.878	73,10	5.548	AL	EPG	79,00	8%
PGSUS	21.350	208,70	471	TUT	EÜG	226,00	8%
Holding							
KCHOL	115.688	45,62	789	AL	EÜG	58,20	28%
SAHOL	51.949	25,46	1.136	AL	EÜG	31,90	25%
SISE	75.906	24,78	2.213	AL	EÜG	34,40	39%
Savunma							
AELS	59.417	26,06	1.151	AL	EPG	34,30	32%
OTKAR	11.465	477,70	113	TUT	EPG	423,00	-11%
Otomotiv							
FROTO	116.467	331,90	642	AL	EPG	407,60	23%
TOASO	44.175	88,35	610	AL	EÜG	118,00	34%
DOAS	21.978	99,90	89	TUT	EÜG	115,75	16%
Perakende							
BİZİM	1.427	23,78	34	AL	EÜG	33,53	41%
BİMAS	66.428	109,40	503	AL	EÜG	151,00	38%
MGROS	14.783	81,65	164	AL	EÜG	87,35	7%
Telekomünikasyon							
TCELL	47.520	21,60	576	AL	EPG	28,05	30%
Enerji							
AKSEN	34.926	28,48	254	TUT	EPG	27,70	-3%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

01 Eylül 2022 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
1 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat		50,1	50,4
1 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	S&P Global/ISO PMI İmalat			46,9
1 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	S&P Global/BME PMI İmalat		49,8	49,8
1 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	S&P Global PMI İmalat		49,7	49,7
1 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	S&P Global/CIPS PMI İmalat		46,0	46,0
1 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	İşsizlik Oranı		6,6%	6,6%
1 Eyl.	Türkiye	12:00	Ağu.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %			4,1%
1 Eyl.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			243 bin
1 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	S&P Global PMI İmalat			51,3
1 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	İnşaat Harcamaları		-0,1%	-1,1%
1 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat PMI		52,1	52,8
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Aylık %		2,5%	1,1%
2 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %		36,4%	35,8%
2 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	Tarım Dışı İstihdam		300 bin	528 bin
2 Eyl.	ABD	15:30	Ağu.	İşsizlik Oranı		3,5%	3,5%
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Fabrika Siparişleri		0,2%	2,0%
2 Eyl.	ABD	17:00	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri			0,0%
5 Eyl.	Çin	04:45	Ağu.	Caixin PMI İmalat Dışı		53,8	55,5
5 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Aylık %			2,4%
5 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	TÜFE- Yıllık %			79,6%
5 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			5,2%
5 Eyl.	Türkiye	10:00	Ağu.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			144,6%
5 Eyl.	Almanya	10:55	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			48,2
5 Eyl.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			50,2
5 Eyl.	İngiltere	11:30	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			52,5
5 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	Tem.	Perakende Satışlar- Aylık %			-1,2%
6 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-0,4%
6 Eyl.	Türkiye	14:30	Ağu.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			54,0
6 Eyl.	ABD	16:45	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			44,1
6 Eyl.	ABD	17:00	Ağu.	ISM İmalat Dışı PMI			56,7
7 Eyl.	Çin	05:00	Ağu.	Dış Ticaret Dengesi			101,3 mlr \$
7 Eyl.	Almanya	09:00	Tem.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,4%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç22	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)			0,6%
7 Eyl.	Avro Bölgesi	12:00	2Ç22	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)			3,9%
7 Eyl.	ABD	15:30	Tem.	Dış Ticaret Dengesi			-79,6 mlr \$
7 Eyl.	Türkiye	17:30	Ağu.	Hazine Nakit Dengesi			-92,8 mlr TL

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN	Direktör
Eren KURU	Analist
Umut Deniz PAK	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.