

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Fed'in faiz artırımlarının hız kesebileceğine yönelik beklentilerle küresel piyasalarda iyimserlik ön planda olmaya devam ediyor

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda genel olarak pozitif kapanışlar görüldü. Avrupa hisse senedi piyasaları haftaya kazançlı başladı. Euro Bölgesi üretim PMI 47,9 beklentiyle 46,6, hizmet PMI 48,2 beklentiye paralel 48,2, kompozit PMI 47,6 beklentiyle 47,1 olarak açıklandı. Euro Stoxx 50 endeksi %1,4 yükseldi. İngiltere'de yeni başbakan olarak Rishi Sunak'ın açıklanması sonrası FTSE 100 endeksi düşüşle açıldığı günde %0,6 yükselişle kapandı.

Fed'in şahin para politikalarının sonuna yaklaşıldığına ilişkin güçlenen beklentilerle geçen haftayı yükselişle tamamlayan endeksler, yeni haftanın ilk işlem gününde de pozitif bir seyir izledi. Faiz artırımlarının hız kesebileceğine yönelik beklentiler, olumsuz olarak değerlendirilebilecek makro verilerin yol açtığı resesyon endişelerini baskıladı. Bu noktada dün ABD ve Euro Bölgesi'nde açıklanan öncü PMI endekslerinin hem imalat hem de hizmet kalemlerinde büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında kalması dikkat çekse de, Fed beklentileri piyasaların risk iştahının bozulmasına izin vermedi.

New York borsası kapanışında, Dow Jones endeksi 400 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,34 artışla 31.499,62 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %1,20 kazançla 3.797,69 puana ve Nasdaq endeksi %0,86 artarak 10.952,61 puana çıktı. ABD'de işlem gören Çin hisseleri, Devlet Başkanı Xi Jinping'in haftasonu politik hamleleri sonrası büyük kayıplar yaşadı. Çin teknoloji şirketlerinin bulunduğu Nasdaq Golden Dragon Teknoloji Endeksi %15'e varan düşüşle günü tamamladı. Çin'de büyük bir pazarı olan Starbucks, ülkedeki politik endişelerden dolayı diğer Çin hisseleri ile beraber düşüşe katılarak günü %5,47 kayıpla 84,76 USD'den tamamladı.

Makroekonomik veriler tarafında ise, ABD'de imalat sanayi PMI Ekim'de aylık bazda 2,1 puan azalışla 49,9'a inerek 28 ayın en düşük seviyesine geriledi ve Haziran 2020'den bu yana sektörde ilk kez daralma olduğuna işaret etti. Ülkede hizmet sektörü PMI da Ekim'de geçen aya göre 2,7 puan azalarak 46,6'ya indi ve hizmet sektöründeki daralmanın sürdüğünü gösterdi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise Ekim'de aylık bazda 2,2 puan azalışla 47,3'e geriledi ve hizmet sektöründe olduğu gibi iki ayın en düşük seviyesine inerek ekonomik faaliyetteki daralmanın devam ettiğine işaret etti.

Ekonomistler Fed'den 2 Kasım'daki toplantısında 75 baz puan faiz artırımını bekliyor. Reuters'in bugün yaptığı ankete göre 90 ekonomistin 86'si Fed'in bu yıl dördüncü kez politika faizini 75 baz puan artıracığını öngördü. Dört ekonomist ise FOMC'den 50 baz puanlık bir faiz artırımını kararını çıkacağını tahmin etti. Anket ayrıca, bir yıllık bir süreç içinde ABD ekonomisinde resesyon yaşanması olasılığının %45'ten %65'e yükseldiğini de gösterdi. 2 yıllık süreçte resesyon beklentisi de %55'ten %70'e yükseldi.

Para politikasındaki yavaşlama sinyallerinin ardından 12 haftadır satış ağırlıklı bir seyir izleyen tahvil piyasalarında alımların etkisini artırdığı görülürken, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü 2007'den bu yana en yüksek seviyeyi test etmesinin ardından dün %4,24 seviyesinde dengelendi. DXY bu sabah 111,9 ve EUR/USD paritesi 0,9880 seviyesinde. Beklenti altında kalarak daralma bölgesinde açıklanan ABD ve Avrupa ülkeleri PMI verileri emtia piyasasını resesyon endişesiyle baskıladı. Hollanda doğalgaz kontratı olan TTF, dün gün içinde %10'un üzerinde değer kaybederek Haziran ayından bu yana ilk kez 100 Euro'nun altına indi. Petrol fiyatları bu sabah yatay.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında pozitif bir seyir görüyoruz. ABD vadelilerinde ise bu sabah hafif pozitif bir görünüm var. VIX endeksi 29,8 seviyesinde.

Bugün yurt dışında Almanya'da IFO İş İklimi Endeksi, ABD'de konut fiyatları ve Richmond Fed endeksi izlenecek. Bugün ayrıca ABD'de Microsoft ve Alphabet şirketlerinin bilançoları açıklanacak.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt dışında Avrupa Merkez Bankası (ECB), Japonya Merkez Bankası (BoJ), Kanada Merkez Bankası ve Brezilya Merkez Bankası'nın faiz kararları öne çıkıyor. Çarşamba günü ABD'de yeni konut satışları ile Kanada Merkez Bankası'nın faiz kararı, Perşembe günü ise ECB faiz kararı izlenecek. En son toplantısında 75 baz puan faiz artıran ECB'nin bu toplantıda da benzer bir oranda artışa gideceği tahmin ediliyor. ECB'nin 27 Ekim'de 75 ve Aralık ayında 50 baz puan faiz artırımını bekleniyor. ECB kararının ardından her zaman olduğu gibi Başkan Christine Lagarde'in basın toplantısı takip edilecek.

Yine Perşembe günü ABD'de 3. çeyrek GSYİH'ye ilişkin ilk veriler açıklanacak olup yılın ilk yarısında iki çeyrek üst üste yaşanan daralmanın ardından ekonominin yıllık bazda %2,1 oranında büyümesi bekleniyor. Aynı gün Brezilya Merkez Bankası da faiz kararını duyuracak. Brezilya MB, enflasyondaki düşüşe bağlı olarak son toplantısında faizi %13,75 seviyesinde tutmuştu. Cuma günü ise Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı ile Almanya'da TÜFE ve ABD'de PCE enflasyon verisi piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Japonya Merkez Bankası, 6 yıldır faizi -%0,10 seviyesinde tutuyor.

Bu hafta ayrıca, piyasa değerine göre ABD'nin en büyük dört şirketi raporlarını açıklayacak. Microsoft ve Alphabet Salı günü, Amazon ve Apple ise Perşembe günü bilanço sunacak. Yatırımcılar, yükselen enflasyon ve Fed'in agresif faiz artırımını politikasının resesyon ihtimaline ilişkin korkuların arttığı bu dönemde 4 büyük şirketin nasıl bir performans sergilediğini yakından izleyecek.

25.10.2022

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	31,499.6	▲ 1.34%	▲ 3.84%	▼ -2.03%	▼ -14.40%
Nasdaq	10,952.6	▲ 0.86%	▲ 3.18%	▼ -9.57%	▼ -29.89%
S&P 500 Vadeli*	3,807.5	▼ -0.05%	▲ 3.60%	▼ -6.39%	▼ -20.42%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12,931.5	▲ 1.58%	▲ 1.28%	▼ -1.20%	▼ -19.94%
FTSE 100	7,014.0	▲ 0.64%	▲ 1.01%	▼ -4.59%	▼ -6.54%
MSCI Europe	1,520.3	▲ 2.28%	▲ 1.20%	▼ -5.74%	▼ -27.96%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,981.4	▼ -2.02%	▼ -3.36%	▼ -8.60%	▼ -17.92%
Kospi	2,234.6	▼ -0.07%	▲ 0.74%	▼ -6.28%	▼ -25.25%
Hong Kong*	15,171.8	▼ -0.06%	▼ -6.81%	▼ -21.64%	▼ -34.86%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,831.7	▲ 0.88%	▲ 1.06%	▲ 0.06%	▼ -0.04%
IDX Composite - Endonezya	7,045.9	▼ -0.10%	▲ 0.93%	▼ -2.72%	▲ 5.24%
TAIEX - Tayvan	12,651.7	▲ 0.29%	▼ -2.27%	▼ -13.25%	▼ -31.71%
MSCI GOU Asya	435.9	▼ -2.85%	▼ -3.07%	▼ -16.19%	▼ -34.70%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,977.5	▲ 1.09%	▲ 1.97%	▲ 12.95%	▲ 102.56%
MOEX - Rusya	2,064.0	▲ 0.99%	▲ 1.90%	▼ -14.93%	▼ -46.72%
WIG - Polonya	47,370.7	▲ 1.29%	▲ 0.18%	▼ -6.58%	▼ -32.78%
Prag SE - Prag	1,171.4	▲ 0.61%	▲ 0.60%	▼ -2.32%	▼ -18.49%
S&P/BMV IPC - Meksika	47,765.2	▲ 1.37%	▲ 3.13%	▲ 1.54%	▼ -9.91%
Merval - Arjantin	139,733.4	▲ 0.57%	▲ 2.64%	▼ -3.39%	▲ 63.84%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,075.3	▲ 0.57%	▲ 0.93%	▲ 2.04%	▲ 6.33%
FTSE/JSE All - Endonezya	64,976.0	▼ -0.86%	▼ -1.24%	▼ -5.43%	▼ -13.43%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,377.1	▼ -0.64%	▼ -0.63%	▲ 0.48%	▲ 5.00%

\*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.



## Geçen hafta boyunca pozitif ayrılarak Cuma günü de tarihi zirvesini yineleyen endeks yeni haftaya da alıcılı başlangıç yapabilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,81 yükselişle 3.966,64 puandan başlangıç yaptı. BİST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününde 4.008,80 puan ile tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. Yükselişte sanayi hisselerinin katkısı öne çıktı. Endeks %1,09 artarak 3.977,51 puandan kapanış yaparken bankacılık endeksi %1,13 geriledi. Ulaştırma endeksi %1,31 ve sınai endeks %2,22 değer kazandı. Endekste toplam işlem hacmi 76,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, dün pozitif risk iştahıyla gün içinde 4.000 seviyesini geçen endeksin bugün küresel piyasaların da desteğiyle alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim, hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endeksi verileri takip edilecek. İmalat sanayinde faaliyet gösteren işyerlerinin kapasite kullanım oranı en son %77,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Reel kesim güven endeksi ise 99,9 puan seviyesinde açıklanmıştı.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde 27 Ekim Perşembe günü açıklanacak TCMB "Enflasyon Raporu" ve Para Politikası Kurulu (PPK) özeti öne çıkıyor. Salı günü Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Sektör Güven Endeksi verisi, Perşembe günü Ekonomik Güven Endeksi, 3. Çeyrek turizm geliri verisi ile Eylül ayı dış ticaret verisi de takip edilecek. Perşembe günü TCMB, yılın son "Enflasyon Raporu"nu açıklayacak. Bir önceki raporda 2022 yıl sonu enflasyon tahminini %60,4, gelecek yıl sonu için %19,2 olarak açıklayan TCMB'nin yeni tahminleri izlenecek. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu da raporla ilgili bir sunum yapacak. Cuma günü ise piyasalar 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle 12:30'da erken kapanış yapacak.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,977.5	3,868.3	6,347.6
Günlük Değ.	▲ 1.09%	▼ -1.13%	▲ 2.22%
Haftalık Değ.	▲ 1.97%	▼ -2.07%	▲ 4.04%
Yıllık Değ.	▲ 114.12%	▲ 142.41%	▲ 86.47%
Hacim (milyar TL)	76.8	11.7	39.7
Günlük Değ.	▲ 7.54%	▼ -17.48%	▲ 20.22%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	67.7	17.7	26.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 13.43%	▼ -33.64%	▲ 47.41%

\*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	18.5918	18.5991	▲ 0.04%
€/Ş	0.9882	0.9876	▼ -0.06%
\$/¥	148.82	148.92	▲ 0.07%
Altın	1,647.6	1,648.3	▲ 0.04%
Nasdaq*	11,311.7	11,291.5	▼ -0.18%

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

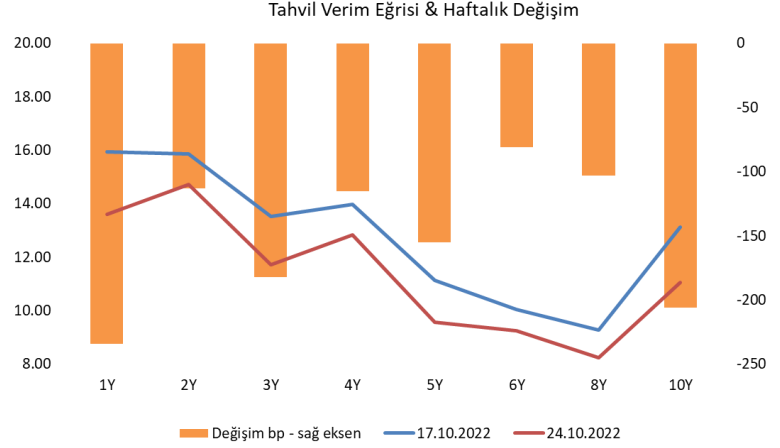
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	24/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	657.9	● -2.58%	● -2.58%	● -9.1%	● 62.4%
Türkiye 5 Yıllık	712.1	● -2.21%	● -2.19%	● -8.0%	● 56.9%
Türkiye 10 Yıllık	666.4	● -2.08%	● -2.30%	● -9.2%	● 37.7%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde ABD ve Avrupa imalat sektörü PMI verileri piyasa beklentilerinin altında kaldı. FED'in Aralık'ta faiz artırım miktarını daha düşük tutacağı beklentileriyle Dolar Endeksi 112 seviyesine geriledi. ABD tahvilleri hariç küresel tahvillerde genel olarak alıcılı seyir izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 6 bp artışla %4,28, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %2,37, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 12 bp azalışla %4,63, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 24 bp azalışla %3,81 seviyesinden işlem gördü. Hazine eurobondlarında benzer alıcılı görünüm hakim olurken, 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 13 bp azalışla %10,75'e geriledi. Yurt içi tahvil piyasalarında, Hazine ihalelerinin etkisiyle sabit kuponlu tahvillerde satış baskısı izlendiği günde, 2 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 30 bp artışla %14,82, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi ise 50 bp artışla %11,22 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 5,9 milyar TL'ye yükseldi. Hazine dün Ekim 2032 vadeli sabit kuponlu 10 yıllık tahvil ihracında %10,76 bileşik faizle yaklaşık 17,7 milyar TL borçlandı. Bugün ise Nisan 2024 vadeli sabit kuponlu 1 yıllık ve Ağustos 2032 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvillerin yeniden ihraç ihalelerini gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB 10 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 15 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 272,1 milyar TL'ye yükseldi. Aynı gün valörlü Altın /TL kotasyon swap işlemlerinden 8 milyar TL ilave fonlama gerçekleştirdi.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 14 Ekim ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,4 Milyar TL artarak 181,3 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 3,0 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 414 milyon TL ile bankalar oldu.



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	24.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571,43	1590,72	1609,14	1627,43	1639,24
Aylık Ortalama	14,34%	14,37%	13,56%	12,90%	12,00%
PPK Toplantı Tarihi	24.11.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		10,92%	

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	14.10.2022	07.10.2022	Fark	31.12.2021
<b>TOPLAM</b>	<b>181.330</b>	<b>177.966</b>	<b>3.363</b>	<b>151.074</b>
Yatırım Fonları	75.083	72.057	3.025	51.830
Emeklilik Fonları	23.531	23.045	486	21.856
Hanehalkı	14.016	14.313	- 296	18.350
Bankalar	20.320	20.734	- 414	16.492
Genel Yönetim	17.543	17.325	218	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	10.382	10.260	122	11.044
Sigorta Şirketleri	12.935	12.716	219	8.455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	2.874	2.889	- 15	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.886	1.875	11	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	695	698	- 3	1.131
Diğer Finansal Araçlar	910	900	10	1.109

## Yurt İçi Haberler

**BIST 100 endeksi** dün 4 bin puanı gördü. BIST 100 endeksi, gün içi işlemlerde 4 bin puanı aşarak rekor seviyeye yükseldi. Yükselişe özellikle sanayi şirketlerinin hisseleri katkı verdi. Bankalar yükselişe eşlik etmezken, sınai endeksi yüzde 2'yi aşan artış kaydetti. 315 hisse yükseldi, 129 hisse ise düştü.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın** 10 yıllık tahvil ihalesinde bileşik faiz yüzde 10,76 olarak kaydedildi. Tahvilin ilk ihracı öncesi piyasa yapımcılar ile kamuya toplam 12,5 milyar TL'lik satış yapıldı. İhale öncesi piyasa yapımcılardan gelen 17 milyar liralık teklife karşılık, Hazine 11 milyar lira sattı. Kamunun 1,5 milyar liralık tekliflerinin tamamı karşılandı.

## Yurt Dışı Haberler

**İngiltere'nin yeni başbakanı** Rishi Sunak oldu. İngiltere'de Penny Mordaunt, Rishi Sunak'a desteğini açıklayarak yarıştan çekildi. Böylelikle Rishi Sunak İngiltere'nin yeni başbakanı oldu. Ülkenin yeni başbakanı olan Sunak ilk konuşmasında, olağanüstü zor koşullar altında ülkeye yaptığı hizmetlerden ötürü Truss'a teşekkür etti. Muhafazakar Parti milletvekillerinin desteğini alarak, partinin yeni lideri seçilmekten büyük onur duyduğunu dile getiren Sunak, partisi ve ülkesine hizmet edecek olmanın hayatının en büyük ayrıcalığı olduğunu söyledi.

**ABD'de imalat PMI endeksi** 52'den 49,9'a geriledi. Bu, 2020 yılının ortalarından beri görülen en zayıf rakam olarak kayda geçti. Beklenti 51'di. Hizmet PMI endeksi 49,3'ten 46,6'ya inerek Mayıs 2020'den beri en kötü ikinci değeri aldı. Beklenti 49,5'ti. Bileşik PMI ise 49,5'ten 47,3'e geriledi.

**Almanya'da Ekim ayında imalat PMI** 45,7 ile Haziran 2020'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Ülkede imalat sektöründe böylelikle pandemi sürecinden bu yana en yüksek daralma sinyali kaydedildi. Piyasanın beklentisi Ekim'de Avrupa'nın en büyük ekonomisinde PMI'nın 47 olarak gerçekleşmesi yönündeydi.

**Fransa'da imalat PMI** Ekim'de, Eylül'deki 47,7 düzeyinden 47,4'e geriledi. Hizmet sektöründe zayıf da olsa büyüme sürüyor ancak hizmetler PMI 52,9'dan 51,3'e geriledi. Bileşik PMI 51,2'den Ekim'de daralma eşiği olan 50'ye geriledi.

**İngiltere'de hizmet sektörü** faaliyetlerinde Ocak 2021'den bu yana en sert daralma yaşanırken, imalat sektörü faaliyetleri da daralmaya devam etti. İmalat PMI Eylül'deki 48,4 düzeyinden ekimde öncü verilere göre 45,6 düzeyine geriledi. Hizmetler PMI 50,0 düzeyinden Ekim'de 21 ayın en düşük düzeyi olan 47,5'e geriledi. Bileşik PMI Eylül'de 49,1 oldu.

## Şirket Haberleri

**Migros (MGROS, Nötr):** Hatırlanacağı üzere Şirketin 04.10.2022 tarihli özel durum açıklamasında, Şirketin faaliyet gösterdiği lokasyonlarda elektrikli araçlara elektrik enerjisi temininin sağlandığı şarj ünitesi ve istasyonlarının kurulması, şarj ağı ve şarj istasyonlarının işletilmesi ve şarj hizmetinin sunulması amacıyla, yeni bir anonim şirket kurulmasına karar verildiği, söz konusu hizmetlerin verilebilmesi için alınması gereken yasal izinler için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu dahil gerekli başvurular yapılacağı ve Migros Ticaret A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olacak yeni şirketin nakden ödenecek olan kuruluş sermayesinin 4.500.000 TL olacağı duyurulmuştu. Söz konusu şirket, "Migen Enerji ve Elektrikli Araç Şarj Hizmetleri A.Ş." unvanı ile kurulmuş olup 21.10.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MGROS	F/K	31,5
Cari Fiyat (TL)	130,00	FD/FAVÖK	6,3
52H En Yüksek (TL)	131,60	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	33,82	PD/DD	19,8
Piyasa Değeri (mn TL)	23.537,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.267,2	S1H	7,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	5,4%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%	S3A	82,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	112,0%
3A Hacim (mn TL)	253,5	YB	128,5%

**Anadolu Isuzu (ASUZU, Pozitif):** Anadolu Isuzu geçen yılın üçüncü çeyreğinde açıkladığı 17,6 mn TL'nin oldukça üzerinde 281,2 mn TL net kar açıkladı. Güçlü operasyonel performansın yanı sıra, 105,6 mn TL seviyesinde kaydedilen ertelenmiş vergi geliri etkili oldu. 3Ç22'de net satış gelirleri, yıllık bazda %187 çeyreklik ise %33 artarak 1.754 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %367 artışla 299 mnTL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjında da yıllık bazda 6,6 puanlık iyileşme kaydedildi. Piyasa beklentisi olmasa da, yıllık bazda güçlü net kar büyümesi ve operasyonel marjlardaki güçlü görünüm ışığında sonuçların hisse performansına yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASUZU	F/K	26,3
Cari Fiyat (TL)	220,30	FD/FAVÖK	22,9
52H En Yüksek (TL)	380,50	FD/Satışlar	3,8
52H En Düşük (TL)	18,28	PD/DD	9,8
Piyasa Değeri (mn TL)	18.505,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	996,3	S1H	5,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	16%	S1A	-24,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-43,5%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	921,6%
3A Hacim (mn TL)	208,2	YB	426,2%

**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 (MPARK, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 24.10.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 59,60 TL – 62,50 TL (ağırlıklı ortalama 61,38 TL) fiyat aralığından toplam 181.188 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 24.10.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 5.353.222 TL olup, bu payların sermayeye oranı %2,5732'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	17,5
Cari Fiyat (TL)	60,70	FD/FAVÖK	7,8
52H En Yüksek (TL)	64,60	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	25,46	PD/DD	11,0
Piyasa Değeri (mn TL)	12.627,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	679,9	S1H	-9,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	6,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-4,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-30,5%
3A Hacim (mn TL)	42,2	YB	-10,8%

**Doğu Aras Enerji (ARASE, Sınırlı Pozitif):** Bağlı ortaklığı Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin yeni yatırım faaliyetleri sonucu oluşan, öncesinde kullanılmış ve ekonomik ömrünü doldurmuş hurda malzemelerden (Bakır, Demir, Alüminyum, Beton Direk v.s.) bir bölümünün satışı ile ilgili olarak 143.000.129,00.- TL (KDV Hariç) tutarlı dört yıllık sözleşme imzalandı. Satış tutarından elde edilen gelir yeni yatırımların finansmanında kullanılacaktır.

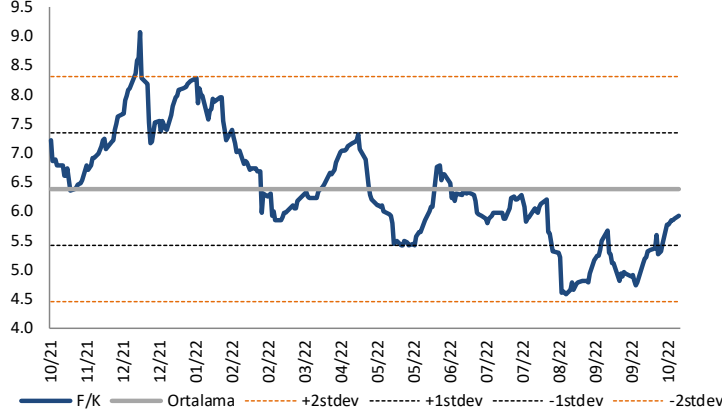
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARASE	F/K	10,9
Cari Fiyat (TL)	164,90	FD/FAVÖK	14,1
52H En Yüksek (TL)	174,00	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	75,36	PD/DD	5,4
Piyasa Değeri (mn TL)	11.048,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	594,8	S1H	-1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	24,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	33,6%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	-115,2%
3A Hacim (mn TL)	57,1	YB	-20,6%

**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.



## Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

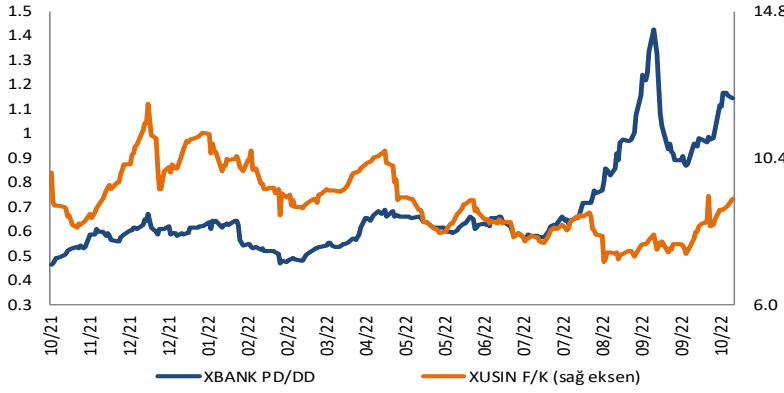


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.93x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.19x	9.06x
Ortalama	5.30x	6.38x
Minimuma Uzaklık	1.35x	1.35x
Maksimuma Uzaklık	-0.26x	-3.13x
Performans	-3.4%	-18.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.5 yakınız.*

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.14x
Minimum	0.63x	0.46x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.95x	0.68x
Minimuma Uzaklık	0.51x	0.68x
Maksimuma Uzaklık	-0.28x	-0.28x
Performans	79.5%	140.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %40.6 yakınız.*

XUSIN F/K (Cari)



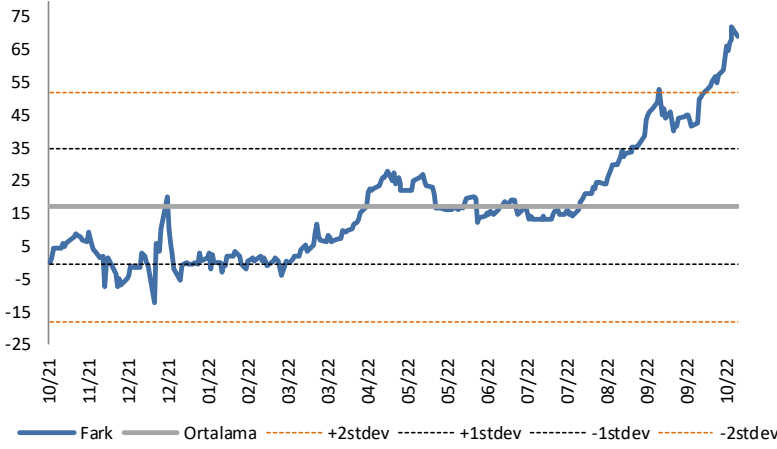
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.18x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.26x	12.01x
Ortalama	8.08x	9.06x
Minimuma Uzaklık	1.90x	1.90x
Maksimuma Uzaklık	-0.08x	-2.83x
Performans	0.9%	-16.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.3 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

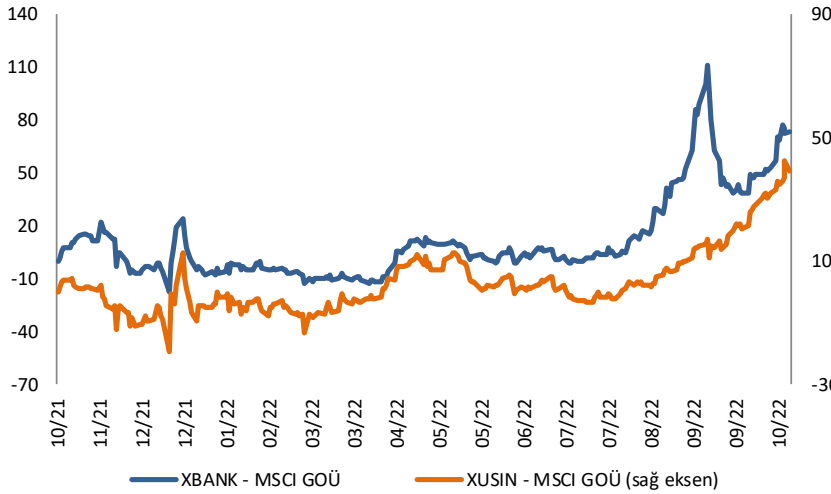
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		72.25
Minimum	14.3	-12.3
Maksimum	72.2	72.2
Ortalama	40.6	17.0
Minimuma Uzaklık	58.0	84.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-12.6%	-33.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 31.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 55.2 puan yakınınız.*

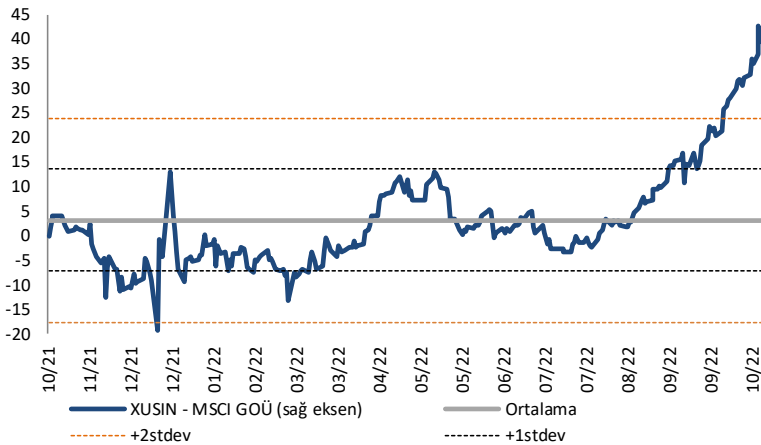
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		72.1
Minimum	2.3	-17.4
Maksimum	111.5	111.5
Ortalama	45.3	12.0
Minimuma Uzaklık	69.8	89.5
Maksimuma Uzaklık	-39.5	-39.5
Performans	-2.2%	-15.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 26.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 60.1 puan yakınınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		42.7
Minimum	-2.5	-19.4
Maksimum	42.7	42.7
Ortalama	15.4	3.3
Minimuma Uzaklık	45.2	62.2
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-8.4%	-21.0%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 39.4 puan uzağınız.*

# 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.



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
24 Ekim	-	Çin	GSYİH (Yıllık)	3.Çeyrek	3.3%	0.4%
24 Ekim	-	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	4.8%	4.2%
24 Ekim	-	Çin	Pereke Satışlar (yıllık)	Eylül	3.0%	5.4%
24 Ekim	-	Çin	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül	\$80.30B	\$79.39B
24 Ekim	-	Çin	İhracat (Yıllık)	Eylül	4.0%	7.1%
24 Ekim	-	Çin	İthalat (Yıllık)	Eylül	0.0%	0.3%
24 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Ekim	-	50.8
24 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Ekim	-	52.2
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI	Ekim	48.0	48.4
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI	Ekim	48.5	48.8
24 Ekim	15:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Eylül	-	0
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Ekim	51.5	52.0
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Ekim	-	49.4
25 Ekim	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	-	77.4%
25 Ekim	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Ekim	-	99.9
25 Ekim	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	-0.7%	-0.6%
25 Ekim	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ekim	105.0	108.0
25 Ekim	17:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Ekim	-	0
26 Ekim	02:50	Japonya	ÜFE Hizmet (Yıllık)	Eylül	-	1.9%
26 Ekim	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Ağustos	-	100.9
26 Ekim	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Eylül	580K	685K
26 Ekim	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-15.3%	28.8%
27 Ekim	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Eylül	-	-
27 Ekim	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül	-	-11,19
27 Ekim	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	94.3
27 Ekim	11:00	Türkiye	Yabancı Turist İstatistikleri (Yıllık)	Eylül	-	58.3%
27 Ekim	15:15	Euro Bölgesi	AMB Politika Faiz Kararı	Ekim	2.00%	1.25%
27 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	22 Ekim	-	214K
27 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Hakkı Başvuruları	15 Ekim	-	1385K
27 Ekim	15:30	ABD	GSYİH (Yıllık)	3.Çeyrek	2.3%	-0.6%
27 Ekim	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	3.Çeyrek	5.3%	9.0%
27 Ekim	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül	0.6%	-0.2%
27 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Mal Siparişleri	Eylül	0.00%	0.3%
27 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	3.Çeyrek	0.8%	2.0%
27 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyreklik)	3.Çeyrek	-	4.7%
27 Ekim	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
28 Ekim	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Eylül	2.5%	2.5%
28 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ekim	3.3%	2.8%
28 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	3.1%	2.8%
28 Ekim	-	Japonya	BOJ Politika Faiz Kararı	Ekim	-0.10%	-0.10%
28 Ekim	-	Japonya	BOJ 10 Yıllık Tahvil Faizi Hedefi	Ekim	0.00%	0.00%
28 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni Endeksi	Ekim	-	-
28 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güveni Endeksi	Ekim	-	93.7
28 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ekim	-	-0.4
28 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Hizmetler Güven Endeksi	Ekim	-	4.9
28 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Eylül	0.3%	0.3%
28 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Eylül	0.4%	0.4%
28 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE	Eylül	5.2%	4.9%
28 Ekim	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Eylül	0.3%	0.3%
28 Ekim	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Eylül	6.3%	6.2%
28 Ekim	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-5.3%	-2.0%
28 Ekim	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Eylül	-	-22.5%
28 Ekim	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni	Ekim	59.5	59.8
28 Ekim	17:00	ABD	Michigan 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Ekim	-	5.1%
28 Ekim	17:00	ABD	Michigan Beklentiler	Ekim	-	56.2
28 Ekim	17:00	ABD	Michigan Cari Beklentiler	Ekim	-	65.3

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji, Makroekonomi, Bankacılık	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Dayanıklı Tüketim, Bankacılık	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 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 Resmî 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.

