

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Fed'in faiz artırımlarını yavaşlatacağına dair beklentilerle ABD tahvil faizleri düşüş gösterirken ABD piyasaları haftayı güçlü alımlarla tamamladı

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü küresel piyasalarda karışık kapanışlar görüldü. Avrupa borsaları, haftanın son işlem gününde İngiltere borsası hariç düşüşle kapandı. Gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,62 değer kaybederek 396,29 puana geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,37 artarak 6.969,73 puana yükseldi.

ABD piyasaları ise, Fed'in faiz artırımlarını yavaşlatacağına dair umutlarla haftanın son işlem gününün kapanışında pozitif bir seyir izledi. The Wall Street Journal gazetesinde yer alan bir haberde, bazı Fed yetkililerinin hem faiz artışlarının hızını yakında yavaşlatma hem de faiz artışlarını gelecek yılın başlarında durdurma niyetlerinin sinyallerini vermeye başladığı belirtildi. Bankanın Kasım ayı toplantısında da 75 baz puanlık bir faiz artışı yolunda olduğu aktarılan haberde, yetkililerin gelecek faiz artışlarının büyüklüğünü görecekleri kaydedildi.

ABD kapanışında, Dow Jones endeksi 700 puanın üzerinde değer kazandı ve %2,47 artışla 31.082,56 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %2,37 kazançla 3.752,75 puana ve Nasdaq endeksi %2,31 artarak 10.859,72 puana çıktı.

Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edilmeye devam edilirken, San Francisco Fed Başkanı Mary Daly Fed'in faiz oranlarını çok keskin bir şekilde artırarak ekonomiyi "zorunlu olmayan bir gerilemeye" sokmaktan kaçınması gerektiğini ve faiz artışlarının hızını yavaşlatmaktan bahsetmeye başlamanın zamanının geldiğini belirtti. Chicago Fed Başkanı Charles Evans ise Fed'in gelecek yılın başlarında politika faizini %4,5'in biraz üzerine çıkarması ve ardından yüksek enflasyonu düşürmek için orada bir süre tutması görüşünü yineledi.

Fed üyelerinin gelecek toplantıda faiz oranlarını üst üste dördüncü kez 75 baz puan artıracıklarına kesin gözüyle bakılırken, 1-2 Kasım'daki toplantı öncesinde üyeler bu hafta geleneksel sessizlik dönemine girecek.

Cuma günü tahvil faizleri yükselişine devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,33'e kadar yükselmesinin ardından %4,2 seviyesinde dengelendi. DXY bu sabah 112,2 ve EUR/USD paritesi 0,9840 seviyesinde. Rus petrollerine fiyat sınırlamasını 60 USD'ye çekmeyi düşünen ABD'li yetkililerin bu açıklaması sonrası petrol fiyatları geriledi. Bu sabah Brent petrol 90,8 USD seviyesinde bulunuyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Çin Komünist Partisi'nin hafta sonu Başkan Şi Cinping'e sadık yandaşlarının çekirdek bir liderlik grubu oluşturmak üzere görevlendirilmesiyle kapanan 20. Ulusal Kongresi'nin ardından bu sabah Hong Kong borsasında %5'e yakın kayıplar dikkat çekiyor. ABD vadelielerinde ise bu sabah yatay bir görünüm var. VIX endeksi 29,7 seviyesinde.

Bugün yurt dışında Yeni Zelanda, Tayland, Singapur ve Hindistan piyasaları resmi tatil nedeniyle kapalı. Bugün küresel piyasalarda bir çok ülkede Ekim ayı öncü PMI verileri takip edilecek.

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. Salı günü Almanya'da IFO İş İklimi Endeksi, ABD'de konut fiyatları ve Richmond Fed endeksi izlenecek. 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 artırması bekleniyor. ECB kararının ardından her zaman olduğu gibi Başkan Christine Lagarde'ın 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 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 artırım politikasının resesyon ihtimaline ilişkin korkuların arttığı bu dönemde 4 büyük şirketin nasıl bir performans sergilediğini yakından izleyecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	31,082.6	▲ 2.47%	▲ 3.47%	▼ -3.33%	▼ -15.54%
Nasdaq	10,859.7	▲ 2.31%	▲ 1.98%	▼ -10.34%	▼ -30.49%
S&P 500 Vadeli*	3,768.3	▲ 0.11%	▲ 2.35%	▼ -7.35%	▼ -21.24%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12,730.9	▼ -0.29%	▲ 3.04%	▼ -2.73%	▼ -21.18%
FTSE 100	6,969.7	▲ 0.37%	▲ 1.74%	▼ -5.19%	▼ -7.13%
MSCI Europe	1,486.4	▼ -1.06%	▲ 2.66%	▼ -7.85%	▼ -29.57%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,995.6	▲ 0.13%	▲ 0.72%	▼ -8.17%	▼ -17.53%
Kospi	2,232.0	▲ 0.85%	▲ 3.20%	▼ -6.39%	▼ -25.33%
Hong Kong*	15,351.4	▼ -5.30%	▼ -6.33%	▼ -20.71%	▼ -34.09%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,307.2	▲ 0.18%	▲ 3.62%	▼ -0.81%	▼ -0.92%
IDX Composite - Endonezya	7,077.5	▲ 0.85%	▲ 2.86%	▼ -2.28%	▲ 5.71%
TAIEX - Tayvan	12,883.1	▼ -0.98%	▲ 0.57%	▼ -11.66%	▼ -30.46%
MSCI GOU Asya	448.6	▼ -0.23%	▲ 0.10%	▼ -13.73%	▼ -32.78%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,934.6	▲ 0.87%	▲ 10.73%	▲ 11.74%	▲ 100.38%
MOEX - Rusya	2,043.7	▲ 0.90%	▲ 4.53%	▼ -15.76%	▼ -47.24%
WIG - Polonya	46,768.2	▼ -1.09%	▲ 2.51%	▼ -7.77%	▼ -33.63%
Prag SE - Prag	1,164.3	▼ 0.00%	▲ 2.71%	▼ -2.91%	▼ -18.98%
S&P/BMV IPC - Meksika	47,120.1	▲ 1.74%	▲ 2.96%	▲ 0.16%	▼ -11.12%
Merval - Arjantin	138,944.8	▲ 2.06%	▼ -1.29%	▼ -3.94%	▲ 62.92%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,963.7	▲ 1.43%	▲ 4.74%	▲ 1.09%	▲ 5.34%
FTSE/JSE All - Endonezya	65,539.2	▼ -0.39%	▲ 1.78%	▼ -4.61%	▼ -12.67%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,398.7	▲ 0.00%	▲ 1.47%	▲ 1.13%	▲ 5.67%

*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

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü BIST 100 endeksi güne %0,26 yükselişle 3.911,13 puandan başlangıç yaptı. Küresel piyasalardaki seyrin aksine hafta boyunca pozitif bir görünüm sergileyen BİST 100 endeksi haftayı rekor seviyeden tamamladı. Endeks haftalık bazda ise %8,48 değer kazanırken Cuma günü ise endeks %0,87 artarak 3.934,63 puan ile tüm zamanların en yüksek kapanışını gerçekleştirirken, gördüğü en yüksek seviye rekorunu da 3952,22 puana taşıdı. Cuma günü bankacılık endeksi %0,95 ve ulaştırma endeksi %0,91 değer kaybetti. Sınai endeks ise %1,77 yükseldi. Endekste toplam işlem hacmi 71,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Borsa İstanbul'da bilanço sezonu devam ederken bu hafta AKBNK, GARAN, EREGL ve TOASO gibi büyük ölçekli şirketler öncülüğünde yoğunluğu artacak olan üçüncü çeyrek sonuçları hareketliliği bir miktar artırabilir.

Bugün ne bekliyoruz?

Hafta boyunca küresel piyasalardan pozitif ayrılarak Cuma günü de tarihi zirvesini yineleyen endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

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	3,934.6	3,912.3	6,209.5
Günlük Değ.	▲ 0.87%	▼ -0.95%	▲ 1.77%
Haftalık Değ.	▲ 10.73%	▲ 18.17%	▲ 8.27%
Yıllık Değ.	▲ 111.81%	▲ 145.17%	▲ 82.41%
Hacim (milyar TL)	71.4	14.2	33.0
Günlük Değ.	▼ -25.57%	▼ -51.47%	▼ -4.88%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	66.9	17.6	26.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 6.67%	▼ -19.11%	▲ 24.57%

*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	18.5840	18.5774	▼ -0.04%
€/€	0.9804	0.9840	▲ 0.37%
\$/¥	148.36	148.88	▲ 0.35%
Altın	1,642.1	1,655.6	▲ 0.82%
Nasdaq*	11,046.8	11,036.4	▼ -0.09%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

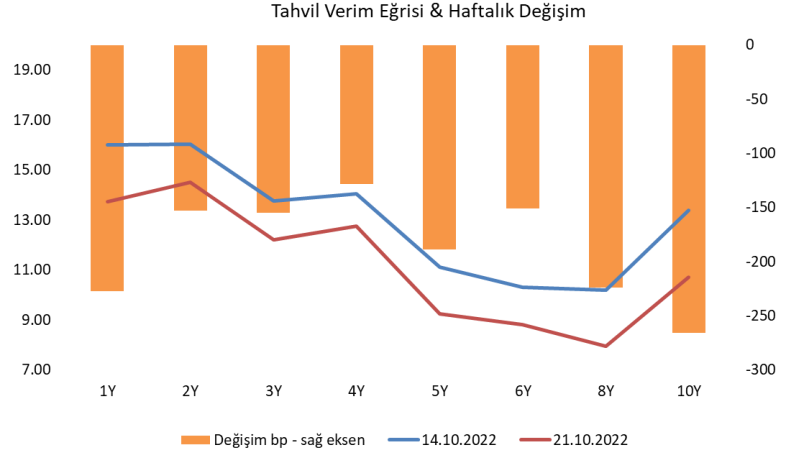
Değişimler	21/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	675.3	● 0.05%	● -4.73%	● -5.8%	● 66.3%
Türkiye 5 Yıllık	728.2	● -0.13%	● -4.24%	● -5.2%	● 60.1%
Türkiye 10 Yıllık	680.6	● -0.34%	● -4.46%	● -6.6%	● 40.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

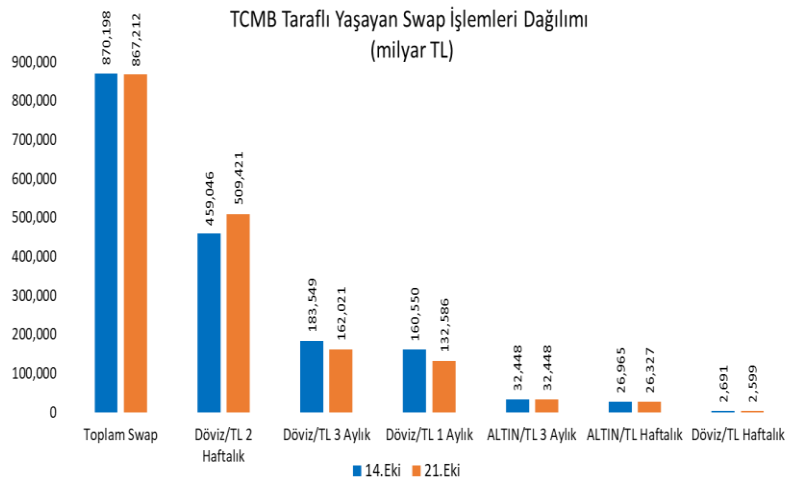
Haftanın son işlem gününde majör para birimleri ABD Doları karşısında, FED'in Kasım'da 75 bp artırıma gitmesinin ardından Aralık'ta faiz artırım miktarını düşürebileceği beklentileriyle, kazanımlarını artırdı ve Dolar Endeksi 112 seviyesine geriledi. Diğer yandan psikolojik 150 seviyesini aşarak 151,95 seviyesine kadar yükselen Dolar/Yen paritesinin 146,2 seviyesine kadar sert geri çekilmesinin ardından BoJ'un döviz piyasalarına müdahale etmiş olabileceği haberleri takip edildi. Küresel tahvillerde karışık sevir izlenirken ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %4,23 seviyesinde yatay kapanış gerçekleştirdi. Türkiye Hazine eurobondlarında benzer görünüm izlenirken, 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 6 bp artışla %10,88 seviyesine yükseldi. Yurt içi piyasalarda Hazine'nin TL verim eğrisinde kayda değer değişim izlenmezken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 12 bp azalışla %14,50, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi ise 3 bp artışla %10,72 seviyesinden günü tamamladı..BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 3,4 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 34 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 80 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 267,1 milyar TL'ye yükseldi. Aynı gün valörlü Dolar/TL ve Altın /TL kotasyon swap işlemlerinden 2,1 milyar TL ve yine aynı gün valörlü Döviz /TL swap ihalelerinden yaklaşık 86 milyar TL ilave fonlama gerçekleştirdi.

TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre yaklaşık 3 milyar TL azalarak 867 milyar TL seviyesine geriledi. Swap ve haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 29 milyar TL artarak 1,134 trilyon TL'ye yükseldi.



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	21.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571,43	1590,72	1609,14	1627,43	1638,75
Aylık Ortalama	14,34%	14,37%	13,56%	12,90%	12,05%
PPK Toplantı Tarihi	24.11.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		11,49%



Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati Twitter hesabından Hazine Faiz Destekli Kredi Paketi'nin yürürlüğe alındığını duyurdu. Bakan Nebati sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, esnaf ve sanatkarlarımızın finansman ihtiyacını karşılamak için 60 ay vade imkanı ve %7,5'lik faiz oranıyla Halkbank vasıtasıyla kullanılacak 100 milyar TL tutarındaki Hazine Faiz Destekli Kredi Paketi'nin yürürlüğe girdiğini, genç girişimciler için sıfır faizli kredi limitinin 100 bin TL'den 300 bin TL'ye, yaş sınırının da 30'dan 35'e çıkartıldığını belirtti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Cuma günü açıkladığı yeni makro ihtiyati önlemlerle, kredi kullanabilecek şirketler için daha önce 15 milyon TL olan yabancı para pozisyonu sınırı 10 milyon TL'ye indirildi. Daha önce "nakit pozisyonu aktif toplamı ya da 1 yıllık net satış hasılatından büyük olanı %10'unu geçen" şirketlere uygulanan kredi sınırlaması ise %5 olarak güncellendi. Böylelikle, kredi kullanabilecek işletmeler için kapsam daha da daraltılmış oldu.

Yurt Dışı Haberler

Japonya Başbakanı Fumio Kishida Cumartesi günü, yende döviz piyasasında aşırı hareketler konusunda yeni bir uyarıda bulunarak, ülkenin gerektiğinde "uygun görülen" önlemler almaktan çekinmeyeceğini söyledi. Yen, Cuma günü erken saatlerinde 32 yılın en düşük seviyesi olan 151,95'e gerilemiş sonrasında %3'e varan yükselişle 146,23 seviyesine ulaşmıştı.

Çin'de üçüncü çeyrek büyümesi beklentileri aştı. Bu sabah açıklanan verilere göre Çin ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde %3,4'lük beklentiye karşılık %3,9 büyüme performansı kaydetti. GSYH çeyreklik bazda ise 3. çeyrekte %3,9 artış gösterdi. Çin'de yeni konut fiyatları ise son 7 yılın en büyük düşüşünü yaşadı. Hükümetin gayrimenkul sektörünü desteklemek ve konut talebini teşvik etmek için attığı adımlara rağmen Eylül ayında yeni konutlarda ortalama fiyat geçen yılın aynı dönemine göre %2,30 düştü. Çin'de Eylül ayında sanayi üretimi yıllık bazda %4,5'lik beklentinin üzerinde %6,3 artış gösterdi. Perakende satışlar ise yıllık bazda bir önceki aydaki %5,4'lük artıştan %2,5'e geriledi ve artış beklentilerin altında kaldı. Ülkede işsizlik oranı ise %5,3'ten %5,5'e yükseldi.

Çin'in başkenti Pekin'de bir haftadır süren ÇKP kongresi dün sona erdi. Siyaset, ekonomi ve dış politika gibi en kritik konularda en önemli kararları alan Politbüro'da dikkat çekici değişiklikler göze çarptı. Reformcu ve liberal kanat karar organlarından tamamen tasfiye edilirken, yeni isimlerin istisnasız hepsi Şi'ye yakınlıklarıyla dikkat çekti. Öte yandan dünyanın ikinci büyük ekonomisine yön veren iki pozisyonda yapılan değişiklik piyasaları yakından ilgilendiriyor. Çin'de Başbakanlık ve icradan sorumlu yardımcılığına önümüzdeki aylarda getirilecek isimler belli oldu.

İngiltere'de eski Maliye Bakanı Rishi Sunak, 20 Ekim'de istifa eden Başbakan Liz Truss'ın yerini almak için parti içerisinde başlayan liderlik yarışına katılacağını resmen duyurdu. Liz Truss'ın istifasının ardından başlayan parti içerisindeki liderlik yarışına katılabilmek için bu kez adayların öncelikle en az 100 Muhafazakar Parti milletvekilinin desteğini alması gerekiyor. Rishi Sunak'ın adaylığını ilan etmeden önce en az 124 milletvekilinin desteğini aldığı, öte yandan, Sunak dışında resmen adaylığını açıklayan bir diğer isim Muhafazakar Partinin Meclis Grup Başkanı Penny Mordaunt'un ise 23 milletvekilinin desteğini aldığı biliniyor. Boris Johnson ise adaylık yarısından çekildiğini açıkladı.

Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Sınırlı Negatif): Arçelik yılın 3. çeyreğinde, piyasa ortalama beklentisi olan 406 milyon TL ve beklentimiz olan 393 milyon TL'nin altında yıllık bazda %48,5 düşüşle 336 milyon TL net kar açıkladı. Şirketin bu dönemde kaydettiği 677,3 mn TL'lik ertelenmiş vergi gelirinin desteğine rağmen, Arçelik'in net karı beklentilerin altında kaldı. 3Ç22'de net satış gelirleri, bizim beklentimiz olan 34,271 milyar TL'nin ve piyasa ortalama beklentisi olan 34,158 milyar TL ile uyumlu olarak yıllık bazda %88,8 çeyreklik ise %6,0 artarak 34,255 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Arçelik 3Ç22'de, piyasa ortalama beklentisi olan 2,907 milyar TL'ye paralel ve beklentimiz olan 2,972 milyar TL'nin %1,9 altında yıllık bazda %65,5 artışla 2,915 milyar TL FAVÖK açıkladı. Operasyonel karlılığın beklentimize paralel gelmesine karşın, net dönem karının ertelenmiş vergi gelirlerinin katkısına rağmen beklentilerin altında kalması nedeniyle 3. çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları "sınırlı negatif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	19,4
Cari Fiyat (TL)	73,25	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	84,40	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	31,73	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	49.497,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.665,6	S1H	-6,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-18,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-45,4%
Temettü Verimi	2,9%	S1Y	-43,4%
3A Hacim (mn TL)	346,5	YB	-54,4%

Emlak Konut GYO (EKGYO, Pozitif): Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Eyüpsultan Göktürk 1. Etap Konut İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'i'nin sözleşmesi, Yüklenici ÖZYAZICI İnş. Elk. Mak. Müş. ve Taah. San. ve Tic. A.Ş. ile 19.10.2022 tarihinde imzalandı. Sözleşme Bedeli: 1.550.025.000 TL + KDV'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	8,3
Cari Fiyat (TL)	4,64	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	5,51	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	1,85	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	17.632,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	949,6	S1H	1,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-2,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-3,0%
Temettü Verimi	2,2%	S1Y	-22,4%
3A Hacim (mn TL)	2.640,1	YB	12,9%

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

Kafein Yazılım (KFEIN, Nötr): Yönetim Kurulunun 21.10.2022 tarih ve 2022-23 sayılı kararı ile, 25.02.2022 tarihinde başlatılan pay geri alım programı şirket paylarında oluşan fiyat neticesinde geri alım programı sonlandırıldı. İlgili geri alım programı kapsamında tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere toplam 2.159.250 TL karşılığı 119.000 adet (sermaye oranı % 0,60) hisse alımı gerçekleştirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KFEIN	F/K	20,0
Cari Fiyat (TL)	25,78	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	27,76	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	15,96	PD/DD	2,9
Piyasa Değeri (mn TL)	509,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	27,4	S1H	2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	75%	S1A	3,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-56,8%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	-139,8%
3A Hacim (mn TL)	25,2	YB	-76,0%

Türk İlaç (TRILC, Nötr): Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü 4.Nolu Satınalma Dairesi Başkanlığı tarafından açılan Tıbbi Beşeri İlaç alım ihalesi TURKFLEKS markası ile 14.134.842 TL (KDV DAHİL) tutarla ortaklık uhdesinde kaldı.

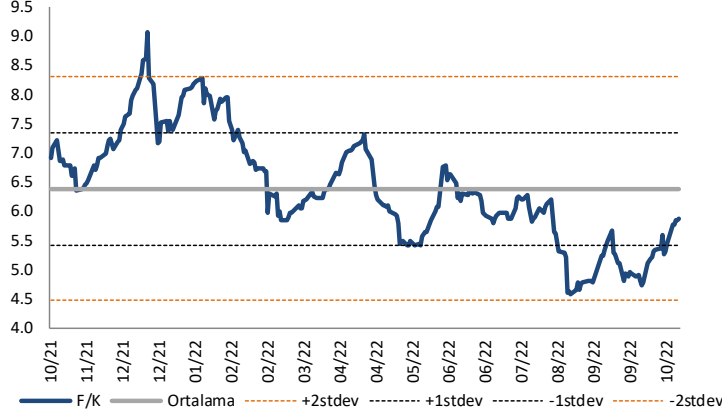
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRILC	F/K	149,0
Cari Fiyat (TL)	11,95	FD/FAVÖK	63,5
52H En Yüksek (TL)	15,58	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	8,12	PD/DD	5,6
Piyasa Değeri (mn TL)	1.933,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	104,1	S1H	0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	-13,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-41,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-152,7%
3A Hacim (mn TL)	114,3	YB	-109,7%

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)

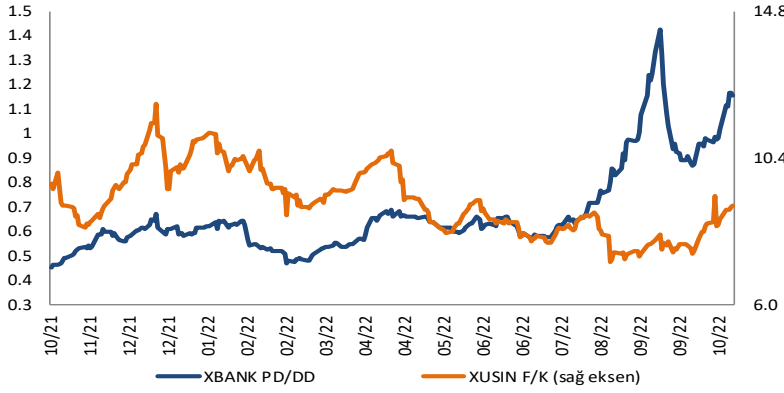


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.88x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.28x	9.06x
Ortalama	5.31x	6.38x
Minimuma Uzaklık	1.30x	1.30x
Maksimuma Uzaklık	-0.41x	-3.18x
Performans	-5.8%	-15.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.6 yakınız.

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

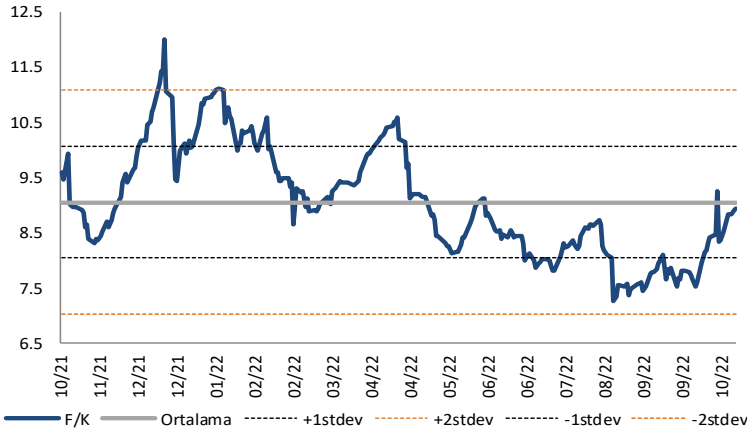


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.15x
Minimum	0.63x	0.45x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.93x	0.67x
Minimuma Uzaklık	0.52x	0.70x
Maksimuma Uzaklık	-0.27x	-0.27x
Performans	76.0%	124.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %41.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



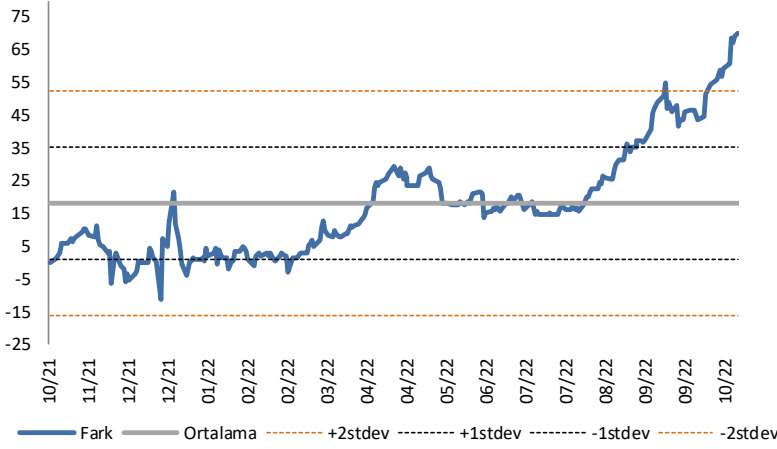
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.95x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.26x	12.01x
Ortalama	8.06x	9.06x
Minimuma Uzaklık	1.67x	1.67x
Maksimuma Uzaklık	-0.30x	-3.06x
Performans	-0.4%	-15.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

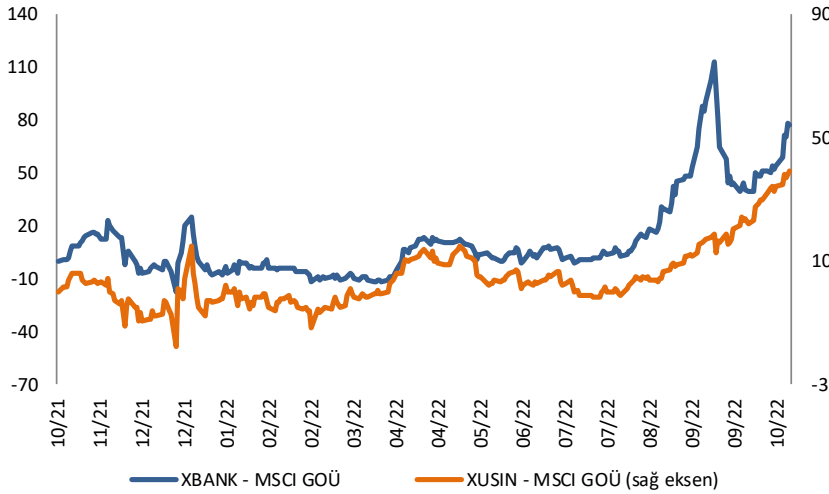
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		71.34
Minimum	15.6	-11.1
Maksimum	71.3	71.3
Ortalama	40.7	18.0
Minimuma Uzaklık	55.7	82.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-11.2%	-32.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 30.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 53.4 puan yakınız.

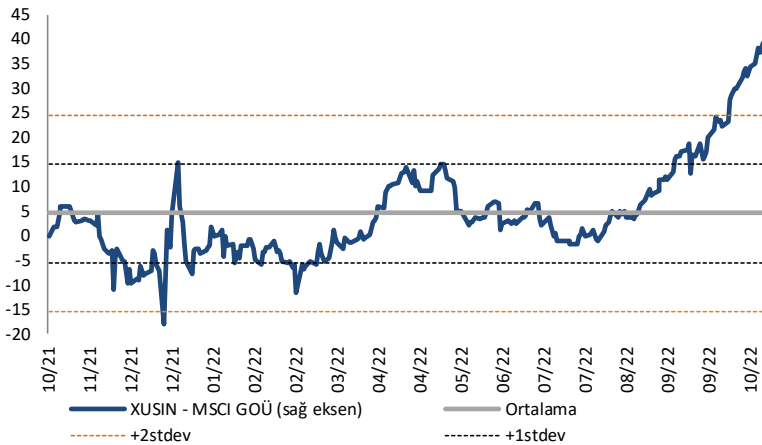
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		74.6
Minimum	2.7	-17.2
Maksimum	113.4	113.4
Ortalama	44.2	12.0
Minimuma Uzaklık	71.9	91.8
Maksimuma Uzaklık	-38.8	-38.8
Performans	-2.7%	-15.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 30.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 62.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		41.4
Minimum	-1.0	-18.0
Maksimum	41.4	41.4
Ortalama	16.0	4.7
Minimuma Uzaklık	42.4	59.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-7.7%	-20.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 36.7 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	Perekele 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.

