

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerindeki geri çekilmeye ilave olarak IMF ve BM'nin faiz artışlarıyla ilgili açıklamalarıyla küresel piyasalar pozitif kapanışlar gerçekleştirdi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda pozitif bir seyir görüldü. Avrupa tarafında Londra FTSE 100 endeksi %0,22 yükseliş ile günü tamamlarken Alman DAX endeksi %0,79 değer kazancıyla kapandı.

ABD piyasalarında, Avrupa piyasalarından daha güçlü alımlar gerçekleşti. Makro veriler tarafında PMI verileri piyasalar tarafından takip edildi. ABD'de ISM imalat endeksi son aylarda görülen aşağı yönlü trendini sürdürerek Eylül'de 52,8'den 50,9'a geriledi. Bu, Mayıs 2020'den beri görülen en düşük seviye oldu. Beklenti verinin 52,0 seviyesinde gelmesi yönündeydi. Yeni siparişler endeksi 51,3'ten 47,1'ye geriledi ve pandeminin ilk aylarından beri görülen en düşük seviyeye indi. Bu düşüş, talebin azaldığına işaret etti. Alt endekslerden fiyat endeksi düşüşünün 6. aya taşıdı ve 51,7 ile Haziran 2020'den beri en düşük seviyeye indi. İstihdam endeksi de 54,2'den 48,7'ye geriledi.

Negatif makro verilere rağmen piyasalardaki yukarı yönlü harekette dolar endeksi ve tahvil faizlerindeki düşüş etkili oldu. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta %4'ü görmesinin ardından dün %3,64 seviyesine kadar geriledi. IMF Başkanı Georgieva ile Birleşmiş Milletler'in, küresel resesyona endişeleri nedeniyle merkez bankalarına yaptığı faiz artışlarının durdurulması çağırısı da piyasalarda etkili oldu.

Fed yetkililerinden gelen açıklamalar da takip edilmeye devam edilirken, Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, daha enflasyonist bir ortamın daha sıkı bir politikayı gerektirdiğini belirtti. Barkin, Fed'in küresel gelişmeleri incelemesi gerektiğini ancak odak noktasının ABD olduğunu vurguladı. New York Fed Başkanı John Williams da enflasyonu düşürmek için yapacak daha çok işi olduğunu belirtti. Williams, enflasyonun çok yüksek olduğunu ve sürekli yüksek enflasyonun ekonominin tam potansiyelinde performans gösterme kabiliyetine zarar verdiğini kaydetti.

ABD borsaları kapanışında Dow Jones endeksi 700 puanın üzerinde değer kazandı ve %2,66 artışla 29.490,89 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %2,59 artarak 3.678,43 puana ve Nasdaq endeksi %2,27 kazançla 10.815,43 puana çıktı. Sektörel olarak ise, Tesla tarafından gelen üretim yükselişine rağmen beklentilerin karşılanamaması sonucu gelen sert satışlar dolayısı ile yalnızca otomotiv sektörü günü değer kaybı ile noktalandı.

Haftanın ilk işlem gününde 10 yıllık tahvil getirisi yaklaşık 20 baz puanı geri çekilerek %3,65 seviyelerine gelirken 2

yıllık getiriler de yine benzer hareketle %4,10 seviyesine geldi.

ABD tarafında açıklanan ISM imalat verisinin yön verdiği işlem gününde dolar endeksi kayıplarına devam etti. EURUSD paritesi bu sabah 0,98 seviyesinin üzerinde. Dolar endeksindeki ve ABD tahvil getirilerindeki geri çekilmeye beraber ons altın yaklaşık primle 1.700 USD psikolojik sınırını geçti. Altının hareketine paralel olarak gümüş fiyatlarında da yukarı yönlü hareket tetiklendi. Gümüşte dün %8'i aşan bir artış görüldü.

OPEC+ koalisyonunun petrol üretiminde büyük bir kesintiye hazırlandığı yönündeki haberlerle haftanın ilk işlem gününde ralli yapan petrol piyasasında yeni günde temkinli fiyatlamalar izleniyor. Petrol fiyatları yarınki OPEC+ toplantısı öncesinde dün %5'i aşan yükseliş kaydetmişti. Eğer delegelerin telaffuz ettiği 1 milyon kesinti rakamı gerçekleşirse bu pandemiden bu yana yapılan en büyük üretim kesintisi olacak.

Bugün ne bekliyoruz?

Çin, Hindistan ve Hong Kong piyasalarının kapalı olduğu bu sabah Asya piyasalarında pozitif bir seyir görüyoruz. ABD vadelielerinde de bu sabah pozitif bir görünüm var. VIX endeksi 30,1 seviyesinde.

Yurt dışında bugün Euro Bölgesi için üretici enflasyonu açıklanacak. Bölgede üretici fiyatları en son aylık %4,0, yıllık %37,9 artış göstermişti ABD'de fabrika siparişleri ile JOLTS Açık İş Sayısı verisinin Ağustos ayı sonuçları piyasalar tarafından takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

OPEC+ bu hafta, Mart 2020'den bu yana ilk yüz yüze toplantısını yapmayı planlıyor. 5 Ekim'de yapılacak toplantının amacı son dönemdeki fiyat düşüşü durdurmak için petrol üretimini kısmaya ağırlık verme kararı alınması.

Bu hafta Çin piyasaları milli tatil nedeniyle haftanın tamamında kapalı olacak. Yurtdışı piyasalarda Çarşamba günü ise bir çok ülkede Hizmet PMI, ABD'de ADP Tarımdışı İstihdam verisi ile Perşembe günü Almanya'da fabrika siparişleri verisi açıklanacak. Cuma günü haftanın da en önemli gelişmesi olan tarımdışı istihdam verisi açıklanacak. ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta beklentilerin hafif üzerinde 315 bin kişi artmış, işsizlik oranı %3,5'ten %3,7'ye yükselmişti. Bu ay için beklenti tarımdışı istihdamda 250 bin kişilik artış olması, işsizlik oranının ise %3,7'de sabit kalması yönünde oluşuyor.

4.10.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	29,490.9	▲ 2.66%	▲ 0.91%	▼ -8.28%	▼ -19.86%
Nasdaq	10,815.4	▲ 2.27%	▲ 0.73%	▼ -10.71%	▼ -30.77%
S&P 500 Vadeli*	3,726.0	▲ 0.97%	▲ 1.96%	▼ -8.39%	▼ -22.12%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12,209.5	▲ 0.79%	▲ 1.95%	▼ -6.71%	▼ -24.41%
FTSE 100	6,908.8	▲ 0.22%	▲ 0.39%	▼ -6.02%	▼ -7.95%
MSCI Europe	1,468.8	▲ 0.96%	▲ 2.48%	▼ -8.93%	▼ -30.40%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Hong Kong*	17,079.5	▼ -0.83%	▼ -0.50%	▼ -11.79%	▼ -26.67%
S&P BSE Sensex - Hindistan	58,002.2	▲ 2.14%	▲ 2.82%	▼ -3.00%	▼ -3.10%
IDX Composite - Endonezya	7,065.6	▲ 0.80%	▲ 0.42%	▼ -2.44%	▲ 5.53%
TAIEX - Tayvan	13,571.6	▲ 2.04%	▲ 0.28%	▼ -6.94%	▼ -26.74%
MSCI GOU Asya	460.5	▼ -0.99%	▼ -0.83%	▼ -11.44%	▼ -31.00%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,392.1	▲ 6.67%	▲ 7.79%	▼ -3.67%	▲ 72.75%
MOEX - Rusya	2,042.0	▲ 4.32%	▲ 4.51%	▼ -15.83%	▼ -47.28%
WIG - Polonya	46,312.5	▲ 0.74%	▲ 0.98%	▼ -8.67%	▼ -34.28%
Prag SE - Prag	1,120.6	▼ -0.25%	▲ 0.56%	▼ -6.56%	▼ -22.02%
S&P/BMV IPC - Meksika	45,429.8	▲ 1.80%	▲ 0.73%	▼ -3.43%	▼ -14.31%
Merval - Arjantin	145,063.0	▲ 4.28%	▲ 5.11%	▲ 0.29%	▲ 70.09%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,837.9	▼ -2.05%	▲ 0.04%	▼ -7.52%	▼ -8.22%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,608.0	▲ 0.72%	▲ 3.92%	▼ -1.91%	▲ 2.21%
FTSE/JSE All - Endonezya	64,227.2	▲ 0.79%	▲ 1.52%	▼ -6.52%	▼ -14.42%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,319.7	▼ -0.58%	▲ 0.09%	▼ -1.22%	▲ 3.22%

*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.



Endeks yükseliş ivmesini sürdürerek alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,72 yükselişle 3.202,77 puandan başlangıç yaptı. Dün yurt dışı piyasalardan belirgin şekilde pozitif ayrılan BIST-100 endeksi günü %6,67 değer kazancıyla 3.392,13 puandan tamamladı. Özellikle Halkbank'ın ABD'deki davasında üst mahkemenin Halkbank'ın başvurusunu görüşmeyi kabul etmesi piyasalarda pozitif görünümü güçlendirdi ve bankacılık endeksinin %10'a yakın değer kazanmasını sağladı. Ulaştırma endeksi %9,04 ve sınai endeks günü %4,75 yükselişle kapattı. Endekste toplam işlem hacmi 62,3 milyar TL oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, endeksin dünkü yükseliş ivmesini bugün de sürdüreceğini ve güne alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TCMB, her enflasyon verilerinden sonra olduğu gibi yine "Aylık Fiyat Gelişmeleri" raporunu yayımlayacak. TCMB, reel efektif döviz kuru verilerini yayımlayacak. En son Türk Lirası reel döviz kuru endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %1,9 aşağı gelerek 52,84 puan olmuştu.

Gelecek gündemde neler var?

7 Ekim Cuma günü Eylül ayı Hazine Nakit Dengesi verisini yayımlanacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, önceki ay Hazine'nin faiz dışı nakit fazlası 47 milyar 886 milyon lira olurken, nakit fazlası da 28 milyar 727 milyon lira olarak gerçekleşti. 8 aylık nakit dengesi toplam 8,5 milyar lira olurken faiz dışı denge 144 milyar lira olarak izlendi.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,392.1	3,253.8	5,424.3
Günlük Değ.	▲ 6.67%	▲ 9.75%	▲ 4.75%
Haftalık Değ.	▲ 7.79%	▲ 10.21%	▲ 5.92%
Yıllık Değ.	▲ 82.60%	▲ 103.90%	▲ 59.34%
Hacim (milyar TL)	62.3	12.6	24.3
Günlük Değ.	▲ 32.79%	▲ 55.21%	▲ 26.95%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	56.0	14.9	22.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 11.25%	▼ -15.56%	▲ 10.65%

*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	18.5312	18.5012	▼ -0.16%
€/₺	0.9834	0.9830	▼ -0.04%
\$/₺	144.24	144.83	▲ 0.41%
Altın	1,691.2	1,697.9	▲ 0.40%
Nasdaq*	11,161.2	11,160.9	▼ 0.00%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	03/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	710.1	● -0.67%	● -1.08%	● -0.7%	● 90.7%
Türkiye 5 Yıllık	759.0	● -0.89%	● -0.93%	● 2.0%	● 77.1%
Türkiye 10 Yıllık	707.2	● -1.24%	● -1.16%	● 1.3%	● 51.9%

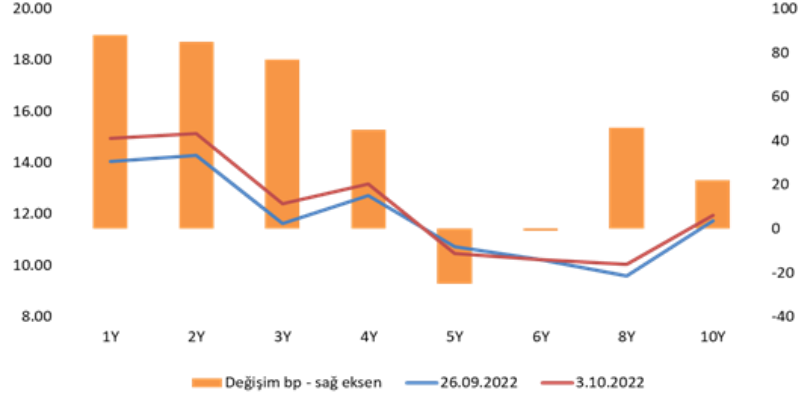
Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde Euro Bölgesi PMI verilerinde gerileme devam ederken, ABD’de ISM imalat endeksi beklentilerden kötü geldi. Majör para birimlerinin çoğu ABD Doları karşısında değer kazanırken, Dolar Endeksi 111,7 seviyesine geriledi. İngiltere’nin vergi indirim planında geri adım atması ve zayıf gelen ABD verisi sonrası küresel tahvillerde tüm vadelerde alıcılı seyir hakim oldu. Bu kapsamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 18 bp azalışla %3,64, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 19 bp azalışla %1,92, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 27 bp azalışla %4,25 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 13 bp azalışla %3,96 seviyesine geriledi. Hazine eurobondlarında sınırlı alıcılı seyir izlenirken, 2033 vadeli eurobond faizi 4 bp azalışla %10,79 seviyesine geriledi. Yurt içi TÜFE verisi Eylül ayında aylık %3,08 ile yıllık %83,45 olarak açıklanırken, TL tahvil verim eğrisinde yakın vadelerde artış eğilimi devam etti. TÜFE’ye endeksli tahvilde alıcılı seyirle işlemlerin yoğunlaştığı günde, BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 3,9 milyar TL’ye yükseldi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizinde 15 bp artışla %15,21 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 3 bp azalışla %11,96 seviyesinden günü tamamladı.

TCMB 68 milyar TL’lik haftalık repo dönüşünü 48 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 260 milyar TL’ye geriledi. BIST kotasyon repo kanalından gecelik vadede 1,4 milyar TL fonlama sağladı. Ayrıca kotasyon swap işlemlerinden 8,8 milyar TL ve Dolar/TL swap ihalesi ile 5,1 milyar TL aynı gün valörlü ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 23 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 364 milyon TL azalarak 174,917 milyar TL’ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 675 milyon TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 630 milyon TL ile emeklilik fonları oldu.

Tahvil Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	03.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571,43	1590,72	1609,14	1627,43	1627,98
Aylık Ortalama	14,34%	14,37%	13,56%	12,90%	12,38%
PPK Toplantı Tarihi	20.10.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		12,38%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)	23.09.2022			
	23.09.2022	16.09.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	174.917	175.281	- 364	151.074
Yatırım Fonları	70.708	70.229	479	51.830
Emeklilik Fonları	23.147	23.777	- 630	21.856
Hanehalkı	14.363	14.568	- 205	18.350
Bankalar	16.661	15.986	675	16.492
Genel Yönetim	17.406	17.376	30	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	12.686	13.201	- 515	11.044
Sigorta Şirketleri	12.578	12.754	- 176	8.455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	2.835	2.868	- 33	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.971	1.975	- 4	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	686	683	3	1.131
Diğer Finansal Araçlar	722	711	10	1.109

Yurt İçi Haberler

TÜİK dün enflasyon verilerini açıkladı. Verilere göre, Eylül ayında TÜFE aylık artışı %3,08 ile, %2,90 seviyesindeki tahminimizin ılımlı üzerinde ancak %3,75 medyan seviyesindeki piyasa tahminlerinin altında gerçekleşti. Yıllık enflasyondaki artış ise, Ağustos sonundaki %80,21'den Eylül sonunda %83,45'e çıkarak yükseliş trendini korudu. İşlenmemiş gıda ve petrol fiyatlarındaki ılımlı seyir fiyat baskılarını dizginlerken; kira, dayanıklı tüketim, yemek/ sağlık/ulaştırma hizmetleri aylık enflasyonda yukarı yönlü etkiye neden oldu.

ÜFE'deki aylık artış, son iki aylık gerilemeden sonra Eylül'de iki katına çıkarak %4,8'e ulaştı. Yıllık artış oranı da %143,75'ten %151,5'e yükseldi. Böylece, ÜFE-TÜFE farkı 68,1 ile yeni rekor seviyeye çıktı.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, Ağustos ayındaki 47,4 seviyesinden Eylül'de 46,9'a geriledi ve yavaşlamanın üçüncü çeyrek sonunda daha belirgin hale geldiğine işaret etti. Daralma 7. ayda da devam ederken kırılğan talep koşulları ve enflasyonist baskılar, Eylül ayında hem üretim hem de yeni siparişlerde yavaşlamaya yol açan temel faktörler oldu.

Goldman Sachs, Cumhurbaşkanımız Erdoğan'ın yıl sonunda faizini tek haneye inmesi çağrısı sonrasında TCMB'nin yıl sonuna kadar her ay faizi 100 baz puan indirmesini beklediklerini bildirdi. Goldman Sachs'ın beklentisi gerçekleştiği takdirde TCMB politika faizi yıl sonunda %9,0 seviyesine gerileyecek. Goldman Sachs raporunda ayrıca, şu ana kadar sınırlayıcı olmaya devam eden fonlama ve makroihtiyati politikaların seçimler yaklaştıkça ciddi şekilde gevşetilmesinin büyük olasılık olduğu da savunuldu.

Yurt Dışı Haberler

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, Suudi Arabistan ziyareti sırasında Reuters'a verdiği röportajda, doğru maliye politikalarıyla küresel durgunluğun önlenebileceğini belirtti. Georgieva, Fed'e politikalarında son derece ihtiyatlı ve dünyanın geri kalanı üzerindeki etkisine karşı dikkatli olma çağrısında bulunarak, Fed'in sorumluluğunun "çok yüksek" olduğunu ifade etti.

Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı (UNCTAD), ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) gibi gelişmiş ülkelerdeki merkez bankalarının faizleri artırmaya devam etmesinin küresel ekonomiyi resesyona ve ardından uzun süreli durgunluğa itme riski taşıdığını bildirdi.

İsrail üst üste 5. kez faiz artışına gitti. İsrail Merkez Bankası enflasyondaki yükseliş ve para birimindeki değer kaybı nedeniyle politika faizini beklentiler doğrultusunda 75 baz puan artırdı. Banka böylece sıkılaşma döngüsünü 5. ayda da sürdürdü. İsrail Merkez Bankası para biriminin 2 yıldan uzun sürenin en düşük seviyesine gerilemesi ve enflasyonun hedefin üzerinde seyretmesi nedeniyle politika faizini %2'den %2,75'e yükseltti.

Elektrikli otomobil üreticisi Tesla 2022 yılının 3. çeyreğinde dünya çapında 343 bin 830 araç teslimi yaparak rekor kırdı. Bloomberg'in anketine katılan analistlerin tahmini 358 bindi. Bir yıl önce aynı dönemde bu rakam 241 bin 300 olmuştu. Tesla, devam eden üretim ve tedarik zincirindeki sıkıntılara rağmen 2022'nin üçüncü çeyreğinde araç teslimatında rekor kırdı ancak rakam, lojistik sıkıntılarının teslimatlarda sıkıntıya neden olmasıyla tahminlerin altında kaldı.

Avustralya Merkez Bankası (RBA), faiz oranında piyasa beklentilerinin altında, 25 baz puan artışa gitti ve faizi %2,60'a yükseltti. Piyasalarda beklenti faizde 50 baz puan artış olacağı yönündeydi. Böylelikle ülkede politika faizi 2013 yılından bu yana en yüksek seviyeye yükseldi.

ABD'de ISM imalat endeksi son aylarda görülen aşağı yönlü trendini sürdürdü. ISM endeksi faiz oranlarındaki artışın talebi düşürmesiyle Eylül'de 52,8'den 52,0 olan tahminin altında, 50,9'a geriledi. Bu, Mayıs 2020'den beri görülen en düşük seviye oldu. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor. Yeni siparişler endeksi 51,3'ten 47,1'ye geriledi ve pandeminin ilk aylarından beri görülen en düşük seviyeye indi. Bu düşüş, talebin azaldığına işaret etti. Ödenen fiyat endeksi düşüşünü 6. aya taşıdı ve 51,7 ile Haziran 2020'den beri en düşük seviyeye indi.

Şirket Haberleri

Türkiye Halk Bankası (HALKB): Bankanın ABD'de devam eden ceza davasıyla ilgili olarak Yabancı Devlet Yargı Bağımsızlığı Yasası uyarınca ABD Yargıtay Mahkemesi nezdinde gerçekleştirmiş olduğu temyiz başvurusu, anılan Yüksek Mahkeme tarafından 3 Ekim 2022 tarihinde kabul edildi. Bundan sonraki süreçte Yüksek Mahkeme, FSIA (Yabancı Devlet Yargı Bağımsızlığı Yasası) temyizini esastan görüşmeye başlayacaktır. Yargıtay Mahkemesi süreci bitinceye kadar Bölge Mahkemesi'ndeki yasal sürece dair verilen durdurma kararı devam edecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HALKB	F/K	6,4
Cari Fiyat (TL)	7,67	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	16,64	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	4,20	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	38.113,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.058,1	S1H	-5,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	11%	S1A	-19,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	17,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-62,4%
3A Hacim (mn TL)	1.325,5	YB	-12,5%

Vakıflar Bankası (VAKBN, Nötr): Banka yönetim kurulunun kararı ile İFM Projesi alanında bulunan, mülkiyeti Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'na ait 3328 ada 12 parselde kayıtlı B Blok'taki, zemin kat ve 1.normal katta yer alan ve shop mix alanı olarak ayrılmış olan dükkânlar haricindeki alanların tamamının, aylık 13.650.000 TL + KDV bedel üzerinden 5 + 5 yıl süre ile kiralanması ve işbu kiralamaya ilişkin olarak her türlü sözleşmenin imzalanabilmesi konusunda Genel Müdürlük Makamı yetkili kılındı. Bu kapsamda Banka ve Vakıf GYO arasında kiralama sözleşmesi imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VAKBN	F/K	4,2
Cari Fiyat (TL)	7,62	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	15,66	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,20	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	54.188,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.926,2	S1H	-8,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	9%	S1A	-13,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	72,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-7,6%
3A Hacim (mn TL)	1.000,9	YB	24,5%

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

Biotrend Enerji (BIOEN, Pozitif): Şirketin bağlı ortaklığı İzmir Doğu Star Elektrik Üretim A.Ş'nin işletmecisi olduğu Bergama Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisinin 7,070 MWe olan kurulu gücünün 8,484 MWe ye çıkarılması için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 30.09.2022 tarihinde kısmi kabul işlemi gerçekleştirildi. Bu kapasite artışı ile birlikte, şirketin toplam kurulu gücü 97,8 MWe'ye ulaştı. Söz konusu gelişmeyi hisse performansı açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIOEN	F/K	917,9
Cari Fiyat (TL)	13,00	FD/FAVÖK	32,4
52H En Yüksek (TL)	13,53	FD/Satışlar	9,7
52H En Düşük (TL)	4,68	PD/DD	12,8
Piyasa Değeri (mn TL)	6.500,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	351,0	S1H	1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	17,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	25,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-97,6%
3A Hacim (mn TL)	56,0	YB	53,8%

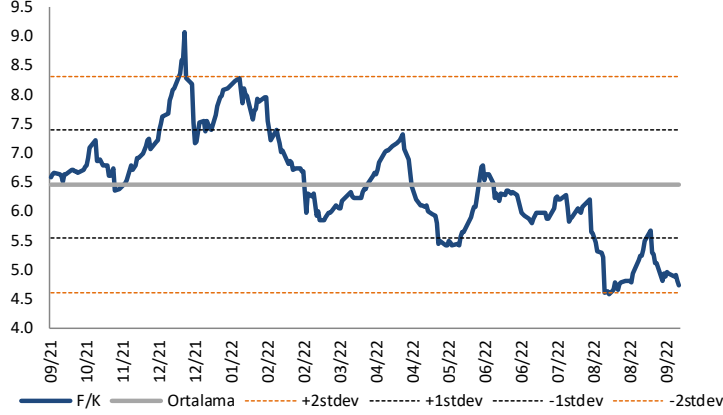
Alarko Holding (ALARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 03.10.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 58,75 TL - 58,15 TL (ağırlıklı ortalama 58,65 TL) fiyat aralığından toplam 62.000 TL nominal değerli ALARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 03.10.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 1.648.114 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,3789'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	6,0
Cari Fiyat (TL)	60,30	FD/FAVÖK	65,7
52H En Yüksek (TL)	69,55	FD/Satışlar	6,3
52H En Düşük (TL)	8,08	PD/DD	3,8
Piyasa Değeri (mn TL)	26.230,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.416,4	S1H	-13,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	8,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	45,3%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	470,1%
3A Hacim (mn TL)	383,6	YB	307,8%

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)

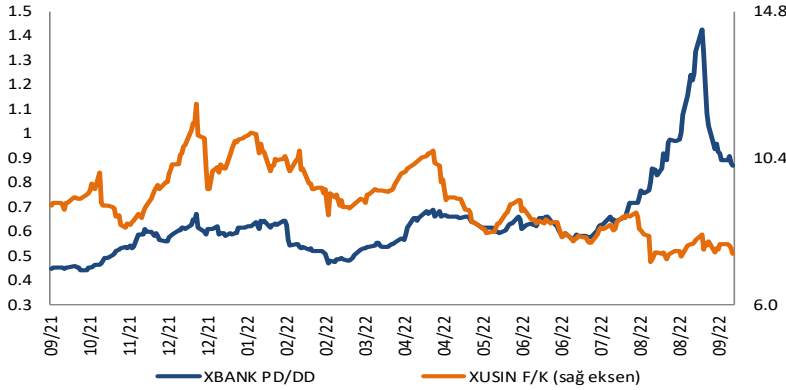


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.72x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.28x	9.06x
Ortalama	5.44x	6.46x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.15x
Maksimuma Uzaklık	-1.56x	-4.33x
Performans	-17.6%	-25.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %36.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.87x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.83x	0.64x
Minimuma Uzaklık	0.30x	0.43x
Maksimuma Uzaklık	-0.55x	-0.55x
Performans	43.6%	106.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



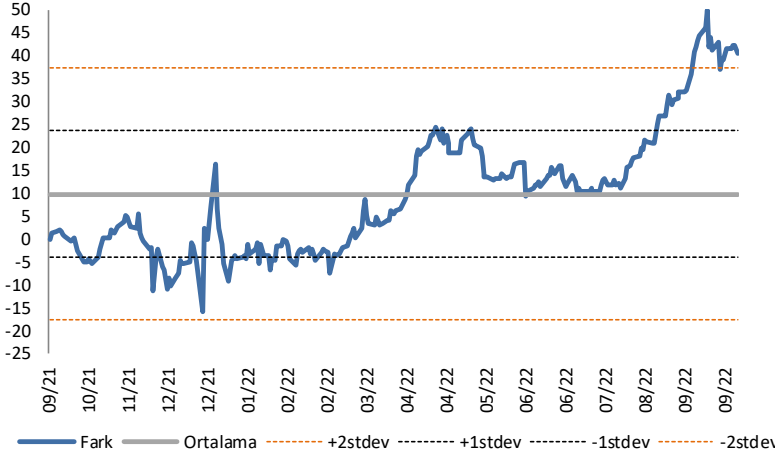
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.53x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	8.74x	12.01x
Ortalama	7.94x	9.10x
Minimuma Uzaklık	0.25x	0.25x
Maksimuma Uzaklık	-1.21x	-4.48x
Performans	-4.2%	-9.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

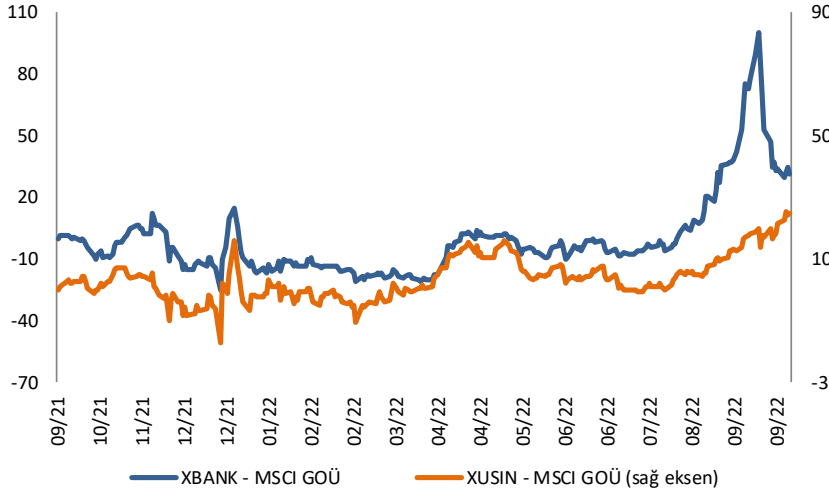
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		39.13
Minimum	10.3	-15.9
Maksimum	50.0	50.0
Ortalama	25.5	9.7
Minimuma Uzaklık	28.9	55.0
Maksimuma Uzaklık	-10.9	-10.9
Performans	-11.2%	-29.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 29.4 puan yakınız.

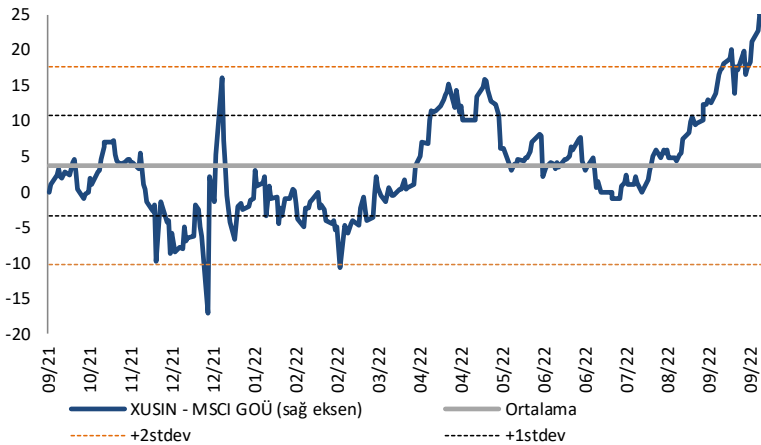
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		29.8
Minimum	-8.7	-25.3
Maksimum	99.9	99.9
Ortalama	21.1	-0.3
Minimuma Uzaklık	38.5	55.0
Maksimuma Uzaklık	-70.2	-70.2
Performans	-4.4%	-12.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 30.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		23.2
Minimum	-0.9	-17.0
Maksimum	25.2	25.2
Ortalama	8.9	3.8
Minimuma Uzaklık	24.1	40.3
Maksimuma Uzaklık	-2.0	-2.0
Performans	-8.4%	-20.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 19.4 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.



4.10.2022

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
3 Ekim	02:50	Japonya	Tankan İmalat Endeksi	3.Çeyrek	11	9
3 Ekim	02:50	Japonya	Tankan Sermaye Harcamaları	3.Çeyrek	18.9%	18.6%
3 Ekim	02:50	Japonya	Tankan İmalat Görünüm Endeksi	3.Çeyrek	11	10
3 Ekim	02:50	Japonya	Tankan İmalat Dışı Endeks	3.Çeyrek	13	13
3 Ekim	02:50	Japonya	Tankan İmalat Dışı Görünüm	3.Çeyrek	15	13
3 Ekim	02:50	Japonya	BoJ Tutanaklar			
3 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Eylül	-	51.0
3 Ekim	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Eylül	3.10%	1.46%
3 Ekim	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Eylül	83.22%	80.21%
3 Ekim	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	Eylül	68.30%	66.08%
3 Ekim	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Eylül	-	47.4
3 Ekim	10:55	Almanya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Eylül	-	48.3
3 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Eylül	-	48.5
3 Ekim	16:05	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
3 Ekim	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Eylül	51.8	51.8
3 Ekim	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Eylül	52.4	52.8
3 Ekim	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Eylül	52.0	52.5
3 Ekim	22:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
4 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Eylül	2.9%	2.9%
4 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	1.6%	1.4%
4 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Eylül	-	4.0%
4 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Eylül	-	37.9%
4 Ekim	15:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
4 Ekim	16:00	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması			
4 Ekim	16:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
4 Ekim	16:15	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
4 Ekim	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Ağustos	-	-0.2%
4 Ekim	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Ağustos	-	0.2%
4 Ekim	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Ağustos	0.2%	-1.0%
4 Ekim	17:00	ABD	Sermaye Malı Siparişleri	Ağustos	-	1.3%
4 Ekim	17:00	ABD	Sermaye Malı Teslimatları	Ağustos	-	0.3%
4 Ekim	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Ağustos	-	11239K
4 Ekim	20:00	ABD	FED Yetkilisi Daly'in Konuşması			
5 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Eylül	-	51.9
5 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank Bileşik PMI	Eylül	-	50.9
5 Ekim	09:00	Almanya	İhracat (Aylık)	Ağustos	-	-2%
5 Ekim	09:00	Almanya	İthalat (Aylık)	Ağustos	-	-1.5%
5 Ekim	09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (milyar euro)	Ağustos	-	5.4
5 Ekim	10:55	Almanya	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Eylül	-	45.4
5 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Eylül	-	48.9
5 Ekim	15:15	ABD	ADP İşsizlikteki Değişim	Eylül	200K	132K
5 Ekim	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ağustos	-67.9	-70.7
5 Ekim	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Eylül	-	49.2
5 Ekim	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Eylül	56.5	56.9
5 Ekim	23:00	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
6 Ekim	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ağustos	-0.5%	-1.1%
6 Ekim	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Ağustos	-	-13.6%
6 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos	-	0.3%
6 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos	-	-0.9%
6 Ekim	14:30	Euro Bölgesi	AMB Eylül Ayı Toplantı Tutanakları			
6 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	1 Ekim	-	193K
6 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	24 Eylül	-	1347K
6 Ekim	20:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
6 Ekim	20:00	ABD	FED Yetkilisi Cook'un Konuşması			
7 Ekim	01:30	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
7 Ekim	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	-0.5%	-0.3%
7 Ekim	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	-	-1.1%
7 Ekim	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos	-1.0%	1.9%
7 Ekim	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos	-5.0%	-5.5%
7 Ekim	09:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	2.2%	1.4%
7 Ekim	09:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	29.6%	28.9%
7 Ekim	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Eylül	250K	315K
7 Ekim	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Eylül	3.7%	3.7%
7 Ekim	15:30	ABD	İmalat Bordro Değişimleri	Eylül	20K	22K
7 Ekim	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Eylül	0.3%	0.3%
7 Ekim	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Eylül	5.1%	5.2%
7 Ekim	15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı	Eylül	-	62.4%
7 Ekim	17:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
7 Ekim	17:30	Türkiye	Nakit Dengesi	Eylül	-	28.7B

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



HalkYatirimMenkulDeğerlerA.S



company/halk-yatirim-menkul-degerler



halkyatirim



halkyatirim

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 Resmi 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.

