

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda bilanço beklentileri iyimser hava yaratan ana unsur olurken güçlü risk iştahının devam ettiği takip ediliyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda güçlü pozitif seyir görüldü. Avrupa borsaları, bilançolar ve İngiltere piyasasında volatilitenin azalmasıyla yükselişle kapattı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,64 yükseldi. Vergi kesintisi planlarında geri adım atan İngiltere Hükümeti kararı sonrası İngiltere FTSE 100 %0,24 yükseldi.

Enflasyon ve resesyon ikilemi küresel piyasaların gündeminde kalmaya devam ederken, yatırımcıların ABD'de açıklanan 3. çeyrek şirket finansal sonuçlarına odaklanmasıyla endeksler gün boyu pozitif bir seyir izledi.

Dün ABD piyasalarında Goldman Sachs, Johnson&Johnson, Lockheed Martin, Netflix ve United Airlines bilançoları takip edildi. ABD'nin büyük bankalarından Bank of America'nın dün 3. çeyrek finansal sonuçlarının beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından, Goldman Sachs'ın bilançosu da söz konusu dönemde net karında %43'lük azalışa rağmen beklenenden iyi geldi.

Johnson & Johnson ile Lockheed Martin'in de beklenenden güçlü gelen finansal sonuçları, şirket bilançolarının piyasadaki olası resesyon endişelerini yatıştırabileceğine dair umutları artırdı. Seans kapanışından sonra Netflix bilançosu açıklandı. Netflix'in abone sayısı, bu yılın ilk iki çeyreğinde yaşanan kayıpların ardından üçüncü çeyrekte 2,41 milyon artış gösterdi. Şirketin yılın üçüncü çeyreğinde elde ettiği gelir geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %6 artışla 7,93 milyar dolara çıktı. Firmanın geliri, geçen yılın aynı döneminde 7,48 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Şirketin net karı ise üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %4 azalışla 1,39 milyar dolara geriledi. Netflix'in geçen yılın üçüncü çeyreğindeki net karı 1,45 milyar dolar olmuştu. Firmanın hisse başına düşen karı ise 3,10 dolar ile tahminlerin üzerinde gerçekleşti.

New York borsası kapanışında Dow Jones endeksi 300 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,12 artışla 30.523,80 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %1,16 kazançla 3.720,50 puana ve Nasdaq endeksi %0,90 artarak 10.772,40 puana çıktı.

Makroekonomik veriler tarafında ise ABD'de sanayi üretimi, Eylül'de aylık bazda %0,4 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş kaydetti. Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edilmeye devam edilirken, Atlanta Fed Başkanı Bostic enflasyonun çok yüksek olduğunu ve kontrol altına alınması gerektiğini belirtti. Fed'in mevcut enflasyona neden olan tüm sorunları çözemeyeceğini aktaran Bostic, bankanın enflasyonu kontrol altına almadığı sürece maksimum istihdamı sağlamakta zorlanacağını kaydetti. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari de Fed'in faiz artırımlarını durdurmasına destek vermeden önce çekirdek enflasyonun tepe yaptığı konusunda bazı ikna edici kanıtlar görmesi gerektiğini söyledi.

FED vadelilerine göre Kasım toplantısı için 75 baz puan artış fiyatlaması %100'ün üzerinde bulunurken, küresel risk iştahındaki artış ABD tahvil faizlerinin yukarı yönlü eğilimini durdurdu. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4,03 seviyesinde. Tahvil faizlerindeki sakin seyir dolar endeksine ivme kaybı olarak yansıyor. DXY dün 112,0 seviyesinin altına çekilirken, EUR/USD tekrar 0,9840 seviyesine yükseldi. Brent petrol bu sabah 90,5 USD seviyesinde bulunuyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. ABD vadelilerinde ise bu sabah pozitif bir görünüm var. VIX endeksi 30,5 seviyesinde.

Yurt dışında bugün Avrupa piyasaları İngiltere'den gelecek enflasyon rakamlarıyla açılacak. Enflasyon Ağustos ayında 40 yılın zirvesinden gerileyerek %9,9 seviyesine inmişti. Bu ay ise İngiltere'de enflasyonun %10,0 ile yeniden çift haneye çıkacağı tahmin ediliyor. ABD'de ise en son beklenmeyen şekilde yükselen konut başlangıçları verilerinin yeni rakamları takip edilecek. Konut başlangıçları en son %12,2 artışla 1 milyon 575 bine çıkmıştı. Akşam saatlerinde ise Fed'in Bej Kitap raporu açıklanacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi'nin Ekim ayı sonuçları piyasalar tarafından takip edilecek. Cuma günü ise Japonya'da enflasyon ve İngiltere'de perakende satışlar verisi açıklanacak.

19.10.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	30,523.8	▲ 1.12%	▲ 1.61%	▼ -5.06%	▼ -17.05%
Nasdaq	10,772.4	▲ 0.90%	▲ 1.16%	▼ -11.06%	▼ -31.05%
S&P 500 Vadeli*	3,758.0	▲ 0.68%	▲ 2.07%	▼ -7.60%	▼ -21.45%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12,765.6	▲ 0.92%	▲ 3.32%	▼ -2.46%	▼ -20.97%
FTSE 100	6,936.7	▲ 0.24%	▲ 1.26%	▼ -5.64%	▼ -7.57%
MSCI Europe	1,507.3	▲ 0.69%	▲ 4.10%	▼ -6.55%	▼ -28.57%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,055.9	▼ -0.13%	▲ 2.75%	▼ -6.32%	▼ -15.87%
Kospi	2,239.4	▼ -0.47%	▲ 3.54%	▼ -6.08%	▼ -25.09%
Hong Kong*	16,685.2	▼ -1.36%	▲ 1.81%	▼ -13.83%	▼ -28.36%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,362.3	▲ 0.68%	▲ 3.72%	▼ -0.72%	▼ -0.82%
IDX Composite - Endonezya	6,879.9	▲ 0.66%	▼ -0.01%	▼ -5.01%	▲ 2.76%
TAIEX - Tayvan	13,002.9	▲ 1.22%	▲ 1.50%	▼ -10.84%	▼ -29.81%
MSCI GOU Asya	460.9	▲ 1.58%	▲ 2.84%	▼ -11.36%	▼ -30.94%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,841.6	▼ -0.16%	▲ 8.11%	▲ 9.09%	▲ 95.64%
MOEX - Rusya	2,032.4	▲ 0.97%	▲ 3.95%	▼ -16.23%	▼ -47.53%
WIG - Polonya	47,349.7	▲ 0.72%	▲ 3.79%	▼ -6.62%	▼ -32.81%
Prag SE - Prag	1,167.9	▲ 2.09%	▲ 3.03%	▼ -2.61%	▼ -18.73%
S&P/BMV IPC - Meksika	46,309.2	▲ 0.19%	▲ 1.18%	▼ -1.56%	▼ -12.65%
Merval - Arjantin	137,542.2	▼ -1.02%	▼ -2.29%	▼ -4.91%	▲ 61.27%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,810.0	▲ 2.11%	▲ 3.40%	▼ -0.21%	▲ 3.99%
FTSE/JSE All - Endonezya	66,351.0	▲ 0.24%	▲ 3.04%	▼ -3.43%	▼ -11.59%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,410.1	▲ 0.98%	▲ 1.81%	▲ 1.46%	▲ 6.03%

*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.



3. çeyrek bilanço dönemine başlayacak olan endeks temkinli alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %1,38 yükselişle 3.907,43 puandan başlangıç yaptı. Gün içinde, tarihi zirvesini 3.927 puana çıkaran BİST 100 endeksi, artan satış baskısıyla günü negatif tarafta tamamladı. Endeks günü %0,16 düşüşle 3.841,56 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,19 ve ulaştırma endeksi %1,21 gerilerken sınıai endeks %0,12 yükseldi. Endekste toplam işlem hacmi 98,4 milyar TL ile yüksek seviyede gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda bugün 3. çeyrek bilanço dönemine başlayacak olan endeksin güne temkinli alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Borsa İstanbul'da ASELSAN'ın finansal raporlarını açıklaması bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içi piyasalarda Perşembe günü TCMB PPK faiz kararı açıklanacak. Foreks anketine göre TCMB'nin bu ay faizi 100 bp indirimle %11,00'e indirmesi bekleniyor. Foreks anketine katılan 15 ekonomistin 14'ü faizin 100 baz puan indirim kararı alınacağını öngörürken, 1'i faizin sabit bırakılacağı beklentisini dile getirdi. Ankette, 2022 sonuna ilişkin görüş veren 12 ekonomistin medyan tahmini %9,00 oldu. TCMB, yılın ilk 7 ayında beklentilere paralel olarak faizde herhangi bir değişikliğe gitmemişti. Banka, son iki aydır faizin sabit bırakılacağı beklentisine karşın, 100'er baz puanlık indirim kararı alarak, repo faizini %12,00 seviyesine indirmişti. Cuma günü ise Tüketici Güven Endeksi'nin Ekim ayı sonuçları piyasalar tarafından takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,841.6	3,771.2	6,030.3
Günlük Değ.	▼ -0.16%	▼ -0.19%	▲ 0.12%
Haftalık Değ.	▲ 8.11%	▲ 13.91%	▲ 5.15%
Yıllık Değ.	▲ 106.80%	▲ 136.33%	▲ 77.14%
Hacim (milyar TL)	96.1	24.3	40.5
Günlük Değ.	▲ 3.94%	▲ 66.18%	▼ -2.05%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	64.4	16.6	25.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 49.31%	▲ 46.10%	▲ 57.87%

*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	18.5807	18.5820	▲ 0.01%
€/§	0.9832	0.9837	▲ 0.05%
\$/¥	149.19	149.30	▲ 0.07%
Altın	1,651.4	1,646.2	▼ -0.32%
Nasdaq*	11,112.3	11,109.5	▼ -0.03%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	18/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	674.3	● -2.28%	● -4.88%	● -0.9%	● 73.6%
Türkiye 5 Yıllık	726.0	● -2.08%	● -4.53%	● -0.9%	● 66.1%
Türkiye 10 Yıllık	676.9	● -2.24%	● -4.98%	● -2.8%	● 44.8%

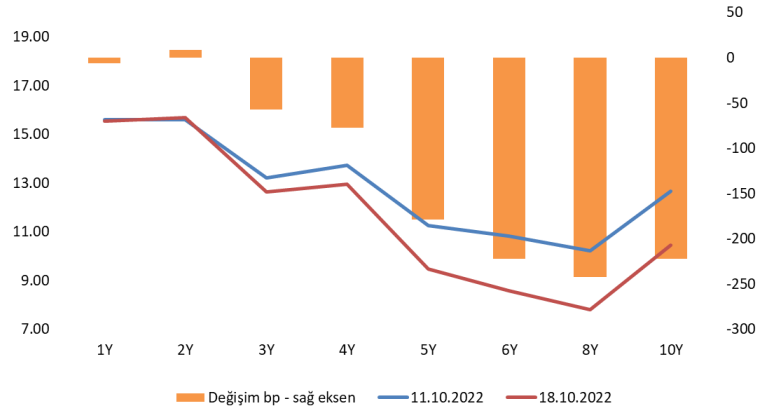
Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Almanya'da ZEW endeksi ve ABD'de sanayi üretim verileri piyasa beklentilerinin üstünde geldiği günde, Fitch'in ABD'nin 2022 ve 2023 yılı büyüme tahminlerini düşürdüğü haberleri geldi. Bu kapsamda, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi önceki gün kapanışa göre gün içinde 2 bp azalışla %3,99, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %2,24, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %4,61 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %3,93 seviyesine geriledi. Hazine eurobondlarında alıcı seyir izlenirken, 2033 vadeli eurobond faizi 13 bp azalışla %10,70'e geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında TCMB düzenlemeleri sonrası BİST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi alıcılı seyirle 7,9 milyar TL'ye yükseldi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki gün kapanışa göre 21 bp azalışla %15,70 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında, TCMB 39 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 49 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 228 milyar TL'ye yükseldi. Aynı gün valörlü Dolar/TL ve Altın/TL kotasyon swap işlemleriyle ise yaklaşık 4,1 milyar TL fonlama sağladı.

TCMB "liralaşma stratejisi" kapsamında başlatılan Türk Lirası Cinsinden Menkul Kıymet Tesisi uygulamasına ilişkin dün yeni düzenlenmeler açıkladı. Söz konusu değişiklik ile menkul kıymet tesis oranı %3'ten %5'e yükseltilirken, Yabancı Para mevduattan TL mevduata dönüşüm oranı yerine, 2023 yılı başından itibaren TL mevduatın toplam mevduat içindeki payını esas alan hedeflere göre menkul kıymet tesisine geçileceğini duyurdu. Tesis oranının artırılması sonucu orta ve uzun vadeli tahvillerde ralli yaşanırken, yıl başından beri 5 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 1600 bp azalışla %9,46, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 1381 bp azalışla %9,51'e geriledi.

Tahvil Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	19.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571.43	1590.72	1609.14	1627.43	1636.04
Aylık Ortalama	14.34%	14.37%	13.56%	12.90%	12.04%
PPK Toplantı Tarihi	20.10.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı			
					11.96%

Hazine 5 ve 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi (%)



Yurt İçi Haberler

TCMB verilerine göre, Ağustos'ta konut fiyatlarındaki artış ivmesi hız kesmeden devam ederken, konut fiyat artışında yeni rekor izlendi. TCMB konut fiyat endeksine göre, Türkiye'de konut fiyatları 2022 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %8,0 oranında artarken yıllık bazda ise nominal olarak %184,6 ve reel olarak ise %57,2 oranında artış gösterdi.

TCMB verilerine göre, İstanbul'da konut fiyatları nominal olarak %210,8 arttı. Ankara'da konut fiyatları Ağustos'ta yıllık %193,5 artarken İzmir'de aynı dönemde yıllık artış ise %175,7 oldu. Yıllık bazda nominal olarak en yüksek artışın görüldüğü bölge ise %231 artışla Antalya-Burdur-Isparta bölgesi oldu.

Yurt Dışı Haberler

Almanya'da ZEW yatırımcı güveni Ekim'de ılımlı biçimde arttı ancak yine de rekor düşük seviyelere yakın kalmaya devam etti. ZEW ekonomik beklenti endeksi Ekim'de eksi 61,9'dan eksi 59,2'ye çıktı ve ekonomist tahminlerinden iyi geldi. Cari koşullar endeksi eksi 60,5'ten eksi 72,2'ye geriledi ve pandemiden beri en düşük seviyeye indi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), önümüzdeki ayın başından itibaren 80 milyar sterlinlik İngiliz devlet tahvilinin satışına başlamasına karar verildiğini bildirdi. Bankadan yapılan açıklamada, daha önce bu ayın sonunda yapılması planlanan 80 milyar sterlin hacmindeki tahvil satış planının bir gün ertelenerek, 1 Kasım 2022 tarihinde uygulamaya konulmasının planlandığı kaydedildi. Bankadan dün yapılan açıklamada ise gazetenin bu iddiaları reddedilmişti.

ABD Başkanı Joe Biden yönetiminin stratejik petrol rezervinden 15 milyon varil petrolün kullanıma sunulmasını planladığı bildirildi. Açıklamada, Biden'ın bugün enerji ile ilgili yeni eylemleri duyuracağı aktarıldı. Açıklamada, bu kapsamda Enerji Bakanlığının aralık ayında teslim edilmek üzere stratejik petrol rezervinden 15 milyon varil için çarşamba günü satış bildirimini yayımlayacağı belirtildi. Söz konusu satışın mart ayında açıklanan 180 milyon varilin üzerinde petrolün piyasaya sürülmesi kararını tamamlayacağı kaydedilen açıklamada, Biden'ın gerekirse bu kış stratejik petrol rezervinden ek satışlara hazır olması için Enerji Bakanlığına çağrıda bulunacağı ifade edildi. Açıklamada, Biden'ın petrol fiyatları varil başına 67-72 dolar aralığına veya altına düştüğünde stratejik petrol rezervi için petrol geri alımının yapılmasının planlandığını açıklayacağı da kaydedildi.

Şirket Haberleri

Kalekim (KLKIM, Nötr): Kalekim 3Ç22'de piyasa ortalama beklentisi olan 89 mn TL'lik net kar beklentisinin hafif altında yıllık bazda %90 artışla 84 mn TL seviyesinde net kar açıkladı. Ciro piyasa beklentisi ile benzer yıllık bazda %168,6 artışla 561 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK piyasa ortalama beklentisi olan 109 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %136 artışla 106,3 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK Marjı'nda piyasa beklentisinin 0,5 puan altında %19 seviyesinde gerçekleşti. Genel olarak beklentiler ile uyumlu finansal sonuçların hisse performansına yansımaları nötr olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KLKIM	F/K	11,1
Cari Fiyat (TL)	36,80	FD/FAVÖK	11,4
52H En Yüksek (TL)	39,26	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	13,39	PD/DD	5,0
Piyasa Değeri (mn TL)	4.232,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	227,9	S1H	1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-10,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	9,0%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-6,1%
3A Hacim (mn TL)	96,2	YB	1,3%

Emlak Konut GYO (EKGYO, Pozitif): T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Altyapı ve Kentsel Dönüşüm Hizmetleri Genel Müdürlüğü ile Şirket arasında imzalanan "Dönüşüm Uygulamalarına İlişkin İş Birliği Protokolü" çerçevesinde Bakanlık adına Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Beyoğlu Okmeydanı Kentsel Dönüşüm 1. Etap 1. Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları İle Altyapı ve Çevre Düzenleme İşinin sözleşmesi, Yüklenici Egemen İnş. ve Tic. A.Ş. & Okyanus Enerji Üretim İnş. A.Ş. İş Ortaklığı ile 13.10.2022 tarihinde imzalandı. Sözleşme Bedeli: 789.000.000 TL + KDV'dir. Ayrıca, Şirket projelerinden "İstanbul Avcılar Firuzköy 2. Etap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İşinin Yer Teslimi, Yüklenici "CEVAHİR Yapı San. Turz. ve Tic. A.Ş. & HB Grup İnş. Tic. Ltd. Şti. İş Ortaklığı" na 15.10.2022 Cumartesi günü yapıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	7,9
Cari Fiyat (TL)	4,39	FD/FAVÖK	5,2
52H En Yüksek (TL)	5,51	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	1,83	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	16.682,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	898,5	S1H	-5,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-13,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-8,9%
Temettü Verimi	2,3%	S1Y	-34,0%
3A Hacim (mn TL)	2.557,1	YB	5,8%

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.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS): Aselsan'ın bugün piyasa kapanışının ardından 3.çeyrek finansallarını açıklaması bekleniyor. Satış gelirlerinin yıllık bazda %56 artışla 5,18 milyar TL seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz (Piyasa beklentisi 5,01 milyar TL). FAVÖK'ün ise önceki yılın aynı dönemine göre %82 yükselişle 1,04 milyar TL seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz (Piyasa beklentisi: 1,02 milyar TL). Ancak bu dönemde proje karmaşasının düşük karlılığa sahip ürünlerden oluşması nedeniyle FAVÖK marjının yıllık bazda 2,82 puanlık ılımlı artışla %20 seviyesinde gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Net borç/favök rasyosunun yıllık bazda yükseliş eğilimini sürdüreceği öngörüsüyle, şirketin bu dönemde net finansal gider kaydedeceğini tahmin ediyoruz. Ancak şirketin faydalandığı vergi avantajlarının desteğinde şirketin net karınının 3Ç22'de yıllık bazda %59 artışla 956 milyon TL seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz (Piyasa beklentisi 1,48 milyar TL).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	9,1
Cari Fiyat (TL)	33,48	FD/FAVÖK	13,1
52H En Yüksek (TL)	36,06	FD/Satışlar	3,4
52H En Düşük (TL)	15,38	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	76.334,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.111,4	S1H	-3,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-14,7%
Endeks Payı (BIST100)	2,1%	S3A	-4,4%
Temettü Verimi	0,5%	S1Y	-63,2%
3A Hacim (mn TL)	2.523,4	YB	-46,5%

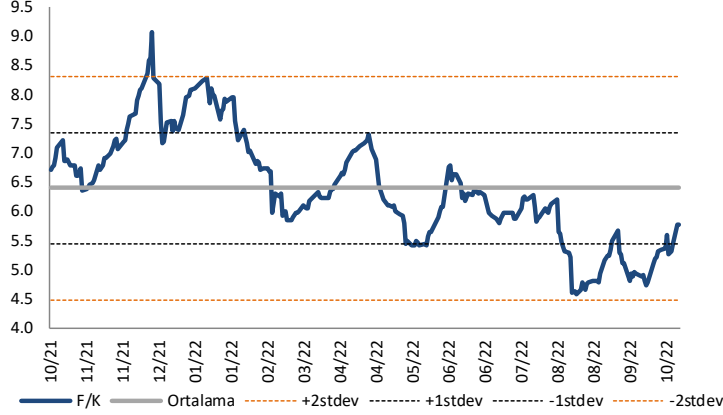
Arena Bilgisayar (ARENA, Pozitif): Şirket ile Türkiye'nin önde gelen fiber optik ve data kablo üreticisi Erat Telekomünikasyon Ltd. Şti. arasında Erat marka fiber optik ve data kablolarının, bağlantı ve sonlandırma elemanlarının ve aksesuarların Türkiye genelinde ve yurtdışında dağıtımına ilişkin distribütörlük anlaşması imzalandı. Erat Kablo ile yapılan anlaşmanın Şirketin satışlarına yıllık 10 Milyon ABD Doları üzerinde katkı sağlaması beklenmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARENA	F/K	14,3
Cari Fiyat (TL)	16,72	FD/FAVÖK	9,1
52H En Yüksek (TL)	17,40	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	8,70	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	1.672,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	90,1	S1H	11,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	17,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-30,7%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	-84,5%
3A Hacim (mn TL)	16,5	YB	-76,0%

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)

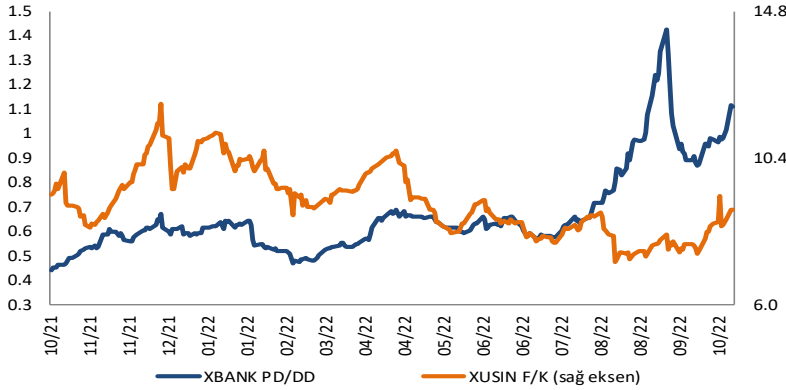


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.76x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.28x	9.06x
Ortalama	5.32x	6.39x
Minimuma Uzaklık	1.19x	1.19x
Maksimuma Uzaklık	-0.52x	-3.29x
Performans	-12.8%	-19.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.9 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.11x
Minimum	0.62x	0.44x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.91x	0.67x
Minimuma Uzaklık	0.49x	0.68x
Maksimuma Uzaklık	-0.31x	-0.31x
Performans	69.0%	125.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %40.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



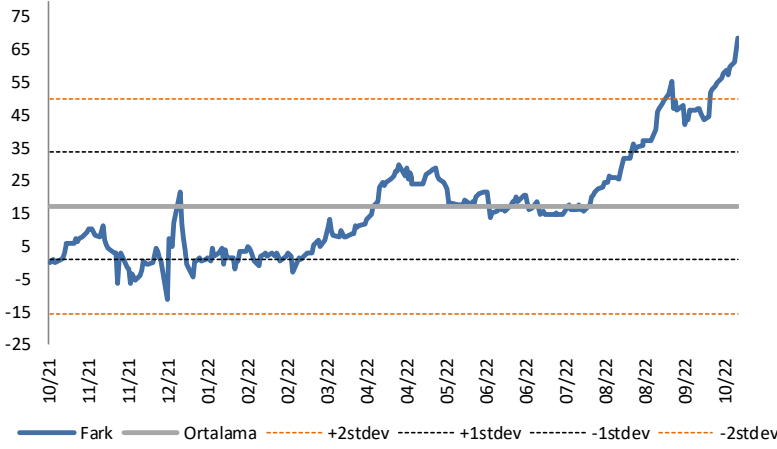
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.84x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.26x	12.01x
Ortalama	8.03x	9.07x
Minimuma Uzaklık	1.55x	1.55x
Maksimuma Uzaklık	-0.42x	-3.18x
Performans	-3.9%	-18.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

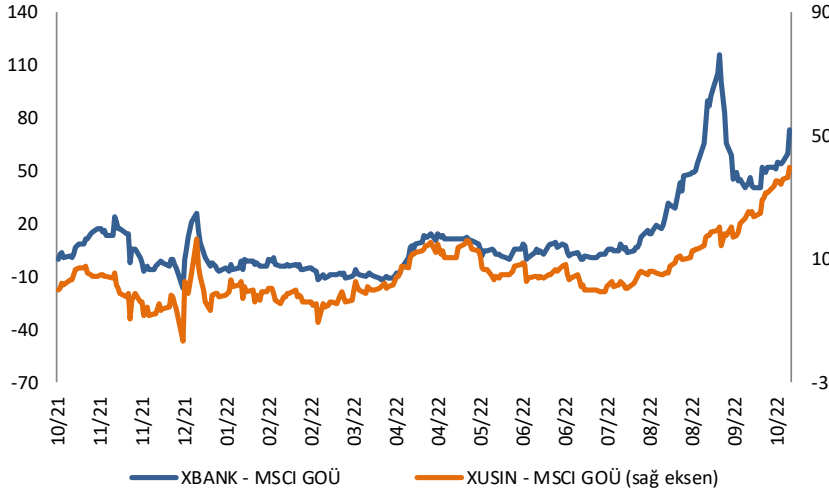
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		67.48
Minimum	15.7	-11.3
Maksimum	68.9	68.9
Ortalama	38.5	17.2
Minimuma Uzaklık	51.8	78.8
Maksimuma Uzaklık	-1.4	-1.4
Performans	-12.8%	-33.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 29 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 50.2 puan yakınınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		71.9
Minimum	3.3	-16.8
Maksimum	115.8	115.8
Ortalama	42.2	11.9
Minimuma Uzaklık	68.6	88.7
Maksimuma Uzaklık	-43.9	-43.9
Performans	-3.4%	-17.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 29.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 60 puan yakınınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		38.9
Minimum	0.3	-16.8
Maksimum	40.0	40.0
Ortalama	15.6	5.7
Minimuma Uzaklık	38.6	55.7
Maksimuma Uzaklık	-1.2	-1.2
Performans	-10.4%	-22.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 33.2 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	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
17 Ekim	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	-	2.7%
17 Ekim	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	-	5.1%
17 Ekim	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	-	2.4%
17 Ekim	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Ağustos	0.3%	-0.6%
17 Ekim	11:00	Türkiye	Nakit Bütçesi Dengesi (milyar TL)	Eylül	-	3.6
17 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması	-	-	-
17 Ekim	15:30	ABD	Empire İmalat PMI	Ekim	-1.0	-1.5
17 Ekim	18:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması	-	-	-
18 Ekim	05:00	Çin	GSİYH (Çeyreksel)	3.Çeyrek	3.4%	-2.6%
18 Ekim	05:00	Çin	GSİYH (Yıllık)	3.Çeyrek	3.4%	0.4%
18 Ekim	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	4.9%	4.2%
18 Ekim	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Eylül)	Eylül	3.5%	5.4%
18 Ekim	12:00	Almanya	ZEW Beklenti Anketi	Ekim	-66.5	-61.9
18 Ekim	12:00	Almanya	ZEW Cari Durum Anketi	Ekim	-	-60.5
18 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Ekim	-	-60.7
18 Ekim	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	-	8.0%
18 Ekim	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	-	173.79%
18 Ekim	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-0.1%	-0.2%
18 Ekim	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	79.8%	80.0%
18 Ekim	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schanbel'in Konuşması	-	-	-
18 Ekim	21:00	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması	-	-	-
19 Ekim	00:30	ABD	FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
19 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Eylül	-	1.2%
19 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Eylül	%10	9.1%
19 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	4.8%	4.8%
19 Ekim	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Eylül	-5.6%	12.2%
19 Ekim	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Eylül	1488K	1575K
19 Ekim	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Eylül	0.5%	-10.0%
19 Ekim	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Eylül	1550K	1517K
19 Ekim	17:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması	-	-	-
19 Ekim	20:00	ABD	FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
19 Ekim	21:00	ABD	FED'in Bej Kitabı Yayımlaması	-	-	-
20 Ekim	01:30	ABD	FED yetkilisi Evans'ın Konuşması	-	-	-
20 Ekim	01:30	ABD	FED yetkilisi Bullard'ın Konuşması	-	-	-
20 Ekim	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (milyar yen)	Eylül	-2140.7	2817
20 Ekim	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Eylül	26.7%	22.1%
20 Ekim	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Eylül	44.5%	49.9%
20 Ekim	04:15	Çin	1 Yıllık Borçlanma Faizi	Ekim	3.65%	3.65%
20 Ekim	04:15	Çin	5 Yıllık Borçlanma Faizi	Ekim	4.30%	4.30%
20 Ekim	09:00	Almanya	ÜFE(Aylık)	Ekim	-	7.9%
20 Ekim	09:00	Almanya	ÜFE(Yıllık)	Ekim	-	45.8%
20 Ekim	14:00	Türkiye	TCMB PPK Politika Faizi	Ekim	11.00%	12.00%
20 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	15 Ekim	-	228K
20 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	8 Ekim	-	1368K
20 Ekim	15:30	ABD	Philadelphia FED Görünüm Endeksi	Ekim	-4.5	-9.9
20 Ekim	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-2.3%	-0.4%
20 Ekim	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Eylül	4.69M	4.80M
20 Ekim	17:00	ABD	Öncü Endeks	Eylül	-0.3%	-0.3%
21 Ekim	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Eylül	2.9%	3.0%
21 Ekim	02:30	Japonya	Çekirdek Ulusal TÜFE (Yıllık)	Eylül	3.0%	2.8%
21 Ekim	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Ekim	-	72.4
21 Ekim	16:10	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması	-	-	-
21 Ekim	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Ekim	-31.1	-28.8

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.

