

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda bilançoların seyri ve Kasım ayının ardından Fed'den daha ılımlı faiz artırım beklentileri iyimser havanın korunmasına destek oluyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda genel olarak pozitif kapanışlar görüldü. Avrupa hisse senedi endeksleri son bir ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Stoxx Europe 600 endeksi %1,44 yükseldi.

Almanya'da IFO İş Dünyası Beklenti verisi 75,0 olan beklentinin üzerinde 75,6 olarak açıklandı. ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi ise enflasyon endişelerinin etkisiyle Ekim'de aylık 5,3 puan azalışla 102,5'e gerileyerek 3 ayın en düşük seviyesini kaydetti. Fed'in para politikasındaki yavaşlama beklentileriyle tahvil faizlerinde görülen düşüş eğilimi piyasalardaki pozitif seyri desteklerken, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi de dün %4,07'ye geriledi.

ABD'de güne karışık seyrile başlayan endeksler, kapanışta yükseliş kaydetti. New York borsası kapanışında Dow Jones endeksi 300 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,07 artışla 31.836,74 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %1,63 artarak 3.859,11 puana ve Nasdaq endeksi %2,25 kazançla 11.199,12 puana çıktı.

ABD'li şirketlerin bilanço sezonunda takvim yoğunlaşırken, otomobil üreticisi General Motors'un hisseleri, şirketin beklenenden iyi gelen finansal sonuçları sonrası yaklaşık %4 değer kazandı. Coca Cola'nın hisseleri de şirketin tahminlerden güçlü gelen finansal sonuçlarının ardından %2'nin üzerinde yükseldi. ABD basınında yer alan haberlerde, Tesla ve SpaceX'in Üst Yöneticisi Elon Musk'ın sosyal medya şirketi Twitter'ı 44 milyar dolara satın alma işlemini cuma tamamlamayı planladığı bildirildi. Dün ABD seans kapanışından sonra gelen Microsoft ve Alphabet finansal sonuçları ise beklentilerin altında geldi.

Makroekonomik veriler tarafında ise, ABD'de S&P Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Ağustos'ta geçen yılın aynı dönemine göre %13 artarak konut fiyatlarındaki artışın önceki aylara göre yavaşlamaya devam ettiğini gösterdi. Konut fiyatlarındaki artışta Ağustos'ta görülen yavaşlama, endeksin hesaplanmaya başladığı 1987 yılından bu yana en hızlı düşüş oldu. Ülkenin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeks de Ağustos'ta aylık bazda

mevsim etkilerinden arındırılmış olarak %1,3 azalarak Mart 2009'dan bu yana en hızlı düşüşü kaydetti.

Fed üyelerinin bir sonraki toplantıda faiz artırım hızını tekrar değerlendireceği haberi sonrası artan risk iştahı, dün dolar endeksinde satışları hızlandırdı. DXY bu sabah 111,0 ve EUR/USD paritesi 0,9950 seviyesinde. ABD seansında USD'de değer kaybının hızlanması ons altında tepki alımlarına etki etti ve ons altın 1.660 USD'ye hafif yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında pozitif bir seyir görüyoruz. ABD vadeliinde ise bu sabah negatif bir görünüm var. Dün ABD'de seans kapanışından sonra gelen Microsoft ve Alphabet finansal sonuçlarının beklentilerin altında gelmesiyle bugün özellikle Nasdaq vadeliinde %2'ye varan satışlar görüyoruz. VIX endeksi bugün 28,5 seviyesinde.

Bugün yurt dışında ABD'de yeni konut satışları ile Kanada Merkez Bankası'nın faiz kararı 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. Perşembe günü 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 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.

26.10.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	31,836.7	▲ 1.07%	▲ 4.96%	▼ -0.98%	▼ -13.49%
Nasdaq	11,199.1	▲ 2.25%	▲ 5.50%	▼ -7.54%	▼ -28.32%
S&P 500 Vadeli*	3,831.5	▼ -1.00%	▲ 4.25%	▼ -5.80%	▼ -19.91%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,053.0	▲ 0.94%	▲ 2.24%	▼ -0.27%	▼ -19.19%
FTSE 100	7,013.5	▼ -0.01%	▲ 1.00%	▼ -4.59%	▼ -6.55%
MSCI Europe	1,553.9	▲ 2.21%	▲ 3.44%	▼ -3.66%	▼ -26.37%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,007.9	▼ -0.04%	▼ -2.50%	▼ -7.79%	▼ -17.19%
Kospi	2,250.2	▲ 0.67%	▲ 1.45%	▼ -5.63%	▼ -24.73%
Hong Kong*	15,440.1	▲ 1.81%	▼ -5.16%	▼ -20.26%	▼ -33.70%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,544.0	▼ -0.48%	▲ 0.58%	▼ -0.42%	▼ -0.52%
IDX Composite - Endonezya	7,043.0	▼ -0.08%	▲ 0.89%	▼ -2.76%	▲ 5.19%
TAIEX - Tayvan	12,739.0	▼ -1.48%	▼ -1.60%	▼ -12.65%	▼ -31.24%
MSCI GOU Asya	436.6	▲ 0.17%	▼ -2.90%	▼ -16.04%	▼ -34.58%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,975.0	▼ -0.06%	▲ 1.90%	▲ 12.88%	▲ 102.44%
MOEX - Rusya	2,130.7	▲ 3.23%	▲ 5.19%	▼ -12.18%	▼ -44.99%
WIG - Polonya	47,700.3	▲ 0.70%	▲ 0.88%	▼ -5.93%	▼ -32.31%
Prag SE - Prag	1,165.5	▼ -0.50%	▲ 0.10%	▼ -2.82%	▼ -18.90%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,641.3	▲ 1.83%	▲ 5.02%	▲ 3.40%	▼ -8.25%
Merval - Arjantin	143,959.4	▲ 3.02%	▲ 5.74%	▼ -0.47%	▲ 68.80%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,973.9	▼ -0.84%	▲ 0.09%	▲ 1.18%	▲ 5.43%
FTSE/JSE All - Endonezya	65,850.8	▲ 1.35%	▲ 0.09%	▼ -4.16%	▼ -12.26%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,376.5	▼ -0.02%	▼ -0.65%	▲ 0.47%	▲ 4.98%

*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.



Yukarı yönlü denemelerini devam ettiren ve dün yatay kapanış gerçekleştiren endeks bugün hafif alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,41 yükselişle 3.993,83 puandan başlangıç yaptı. BİST 100 endeksi dün de 4.011,08 seviyesi ile gün içinde rekor tazeledi. Ancak kapanışa doğru gelen satışlarla endeks %0,06 gerileyerek 3.975,01 puandan kapanış yaparken bankacılık endeksi %1,25 ve ulaştırma endeksi %0,51 yükseldi, sınav endeksi %0,97 değer kaybetti. Endekste toplam işlem hacmi 83,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, yukarı yönlü denemelerini devam ettiren ve dün yatay kapanış gerçekleştiren endeksin bugün hafif alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Akbank, Ereğli, TAV Havalimanları, Tekfen Holding, Tofaş ve Türk Traktör'ün üçüncü çeyrek finansal sonuçlarını açıklamaları bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde 27 Ekim Perşembe günü açıklanacak TCMB "Enflasyon Raporu" ve Para Politikası Kurulu (PPK) özeti öne çıkıyor. 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	3,975.0	3,916.6	6,285.9
Günlük Değ.	▼ -0.06%	▲ 1.25%	▼ -0.97%
Haftalık Değ.	▲ 1.90%	▼ -0.85%	▲ 3.02%
Yıllık Değ.	▲ 113.98%	▲ 145.44%	▲ 84.65%
Hacim (milyar TL)	83.0	18.9	34.6
Günlük Değ.	▲ 8.16%	▲ 60.93%	▼ -12.89%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	68.5	17.9	27.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 21.24%	▲ 5.60%	▲ 26.91%

*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	18.5928	18.5970	▲ 0.02%
€/€	0.9962	0.9959	▼ -0.03%
\$/¥	147.79	148.09	▲ 0.20%
Altın	1,654.6	1,657.0	▲ 0.15%
Nasdaq*	11,608.5	11,620.0	▲ 0.10%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	25/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	633.7	● -3.68%	● -6.17%	● -10.6%	● 63.2%
Türkiye 5 Yıllık	687.5	● -3.46%	● -5.58%	● -9.6%	● 57.2%
Türkiye 10 Yıllık	641.2	● -3.78%	● -5.99%	● -11.0%	● 37.2%

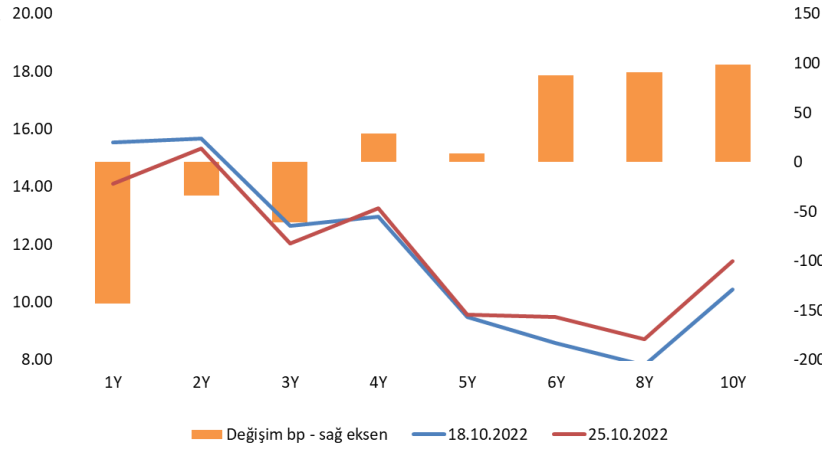
Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

ABD'de ekonomik verilerin zayıf geldiği günde Dolar Endeksi, 111 seviyesinin altına gerilerken, Euro/Dolar paritesi 0,9970 seviyesine yükseldi. Küresel tahvillerde tüm vadelerde alıcılı seyir hakim olurken, gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 17 bp azalışla %4,07, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 15 bp azalışla %2,17, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 19 bp azalışla %4,38, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 14 bp azalışla %3,56 seviyesinden işlem gördü. Türkiye 5 yıllık CDS risk primi 700 baz puana gerilerken, Hazine eurobondlarında da alıcılı seyir devam etti. 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 17 bp azalışla %10,59'a geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasalarında, Hazine ihalelerinin de etkisiyle sabit kuponlu tahvillerde satış baskısı devam ederken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 64 bp artışla %15,46, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 35 bp artışla %11,57 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 5,7 milyar TL'ye geriledi. Hazine dün Nisan 2024 vadeli sabit kuponlu 1 yıllık tahvilde %15,39 bileşik faizle 1,7 milyar TL ve Ağustos 2032 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde -3,08 yıllık reel bileşik getiri ile 4,4 milyar TL borçlandı.

TL likidite tarafında TCMB 49 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 43 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 266,1 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü Dolar/TL ve Altın /TL kotasyon swap işlemlerinden 4,9 milyar TL ilave fonlama gerçekleştirdi.

Yükselen küresel enflasyonun etkisiyle Merkez Bankaları'ndan faiz atırımları devam ederken negatif getirili tahvil stoku da pandemi döneminde ulaştığı 18,4 trilyon Dolar'ın ardından önceki gün itibariyle 1 Trilyon Dolar'ın altına geriledi. Japon Merkez Bankası'nın genişlemeci para politikasından vazgeçmesi durumunda negatif faiz bölgesinde küresel tahvil stoku kalmayabilir.

Tahvil Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	25.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571,43	1590,72	1609,14	1627,43	1639,73
Aylık Ortalama	14,34%	14,37%	13,56%	12,90%	11,95%
PPK Toplantı Tarihi	24.11.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		10,89%

Küresel Negatif Getirili Tahvil Stoku Büyüklüğü (Trilyon \$)



Yurt İçi Haberler

TCMB verilerine göre **reel kesim güven endeksi** Ekim'de bir önceki aya kıyasla 0,4 puan yükselerek 103,3 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise 1,8 puan artışla 102,0'ye yükseldi.

TCMB verilerine göre, imalat sanayinde faaliyet gösteren şirket sonuçlarına göre, imalat sanayisi genelinde **kapasite kullanım oranı**, Ekim'de bir önceki aya göre 0,5 puan artarak %76,9'a geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı da bir önceki aya göre 0,7 puan azalışla %76,6 oldu.

Cumhurbaşkanımız Erdoğan, 2028'e kadar 500 bin konutun teslim edileceğini söyledi. Cumhurbaşkanı Erdoğan Ankara'da dün düzenlenen törende, başlatılan son kampanya ile TOKİ aracılığıyla sunulan konut sayısının 2 milyona yükseltildiğini söyledi.

TÜRKBESD verilerine göre beyaz eşya satışları Eylül'de yıllık %0,4'lük sınırlı düşüş kaydetti. Yılın ilk 9 ayında 6 ana üründe beyaz eşya satışları da %5 düştü. Türkiye'de altı ana üründe beyaz eşya iç satışları Ocak-Eylül'de bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 azalarak 6,36 milyon adede geriledi. Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin (Türkbese) açıkladığı verilere göre, iç satışlar sadece Eylül'de yıllık bazda değişim göstermeyerek 769.236 adet oldu. Üretim ilk 9 ayda yıllık %4 azalışla 24,6 milyon adet olurken, sadece Eylül'de yıllık %3 artışla 3,17 milyon adede çıktı. Toplam ihracat Ocak-Eylül'de yıllık bazda değişim göstermedi ve 19 milyon adet olarak gerçekleşti. Eylül ihracatı ise yıllık %4 artış kaydederek 2,43 milyon adede yükseldi.

Yurt Dışı Haberler

Avrupa'nın en büyük ekonomisi **Almanya'da iş dünyası güveni** Ekim'de iyileşti. Ancak bu iyileşmeye rağmen şirketlerin gelecek aylara ilişkin endişelerinin devam ettiği görüldü. IFO Enstitüsü'nün açıkladığı beklentiler endeksi Ekim'de 75,6'ya yükseldi, Eylül verisi de 75,3'e revize edildi. Ekonomistlerin beklentisi endeksin 75 seviyesine gerilemesi yönündeydi. IFO İş İklimi endeksi 84,4'ten 84,3'e geriledi. Beklenti 83,5'ti. Cari koşullar endeksi ise düştü.

Elon Musk'ın Twitter anlaşmasını Cuma günü tamamlamayı planladığı belirtildi. Musk açıklamayı satın alma için finansman sunan bankacılarla yaptığı toplantıda yaptı. Twitter'da satın almanın tamamlanması durumunda çalışanların önemli kısmını çıkaracağını iddia ederek anlaşmayı yokuşa sürdüğü yönündeki iddialarla karşı karşıya kalan Elon Musk'ın Twitter anlaşmasını Cuma günü sonlandırmayı planladığı belirtildi. Bloomberg'in haberine göre Elon Musk, Pazartesi günü anlaşmanın finansmanı tarafında yer alan bankacılarla yaptığı video konferansta anlaşmayı Cuma günü tamamlamayı planladığını belirtti. Anlaşma için 13 milyar dolarlık finansman sağlayan bankaların nihai anlaşmayı son aşamaya taşıdığı ve Musk'ın nakit transferi yapmadan önce son adımlar olan anlaşmanın imzalanması sürecine gelindiğini belirtildi. Haberle Twitter hisselerinde hızlı artış kaydedildi.

ABD'li teknoloji şirketlerinden Microsoft ve Google'ın ana kuruluşu Alphabet'in net karları Temmuz-Eylül döneminde azalış kaydetti. **Microsoft'un geliri** Temmuz-Eylül döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 artarak 50,1 milyar dolara çıktı. Microsoft 2021'in Temmuz-Eylül döneminde 45,3 milyar dolarlık gelir elde etmişti. Şirketin net karı ise aynı dönemde %14 azalarak 17,6 milyar dolar olarak hesaplandı. Firmanın net karı geçen senenin aynı döneminde 20,5 milyar dolar olmuştu. Microsoft'un hisse başına karı da bu dönemde 2,71 dolardan 2,35 dolara geriledi.

Google'ın ana kuruluşu Alphabet de 2022'nin üçüncü çeyreğine ilişkin bilançosunu açıkladı. Buna göre, Alphabet'in yılın üçüncü çeyreğinde elde ettiği gelir geçen senenin aynı dönemine kıyasla yüzde 6 artarak 69,1 milyar dolara çıktı. Şirket, 2021'in üçüncü çeyreğinde 65,1 milyar dolarlık gelir elde etmişti. Alphabet'in geliri üçüncü çeyrekte piyasa beklentilerinin altında kalırken, şirketin gelir artışı yavaşlama göstermeye devam etti. Şirketin net karı ise üçüncü çeyrekte geçen senenin aynı dönemine göre %27 azalışla 13,9 milyar dolara geriledi. Alphabet, geçen senenin üçüncü çeyreğinde 18,9 milyar dolar net kar elde etmişti. Firmanın geçen yıl Temmuz-Eylül döneminde 1,40 dolar olan hisse başına karı da bu senenin aynı döneminde 1,06 dolara indi.

Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket projelerinden İstanbul İli, Başakşehir İlçesi, Başak Mahallesi, "İstanbul Başakşehir İkitelli 2. Etap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İş" kapsamında, 2124 Ada 1 Parselde 157 adet olan konut sayısı 173 adet ve 72 adet olan ticari ünite sayısı değişmeyecek şekilde revizyona gidilmiş olup, toplam 245 adet Bağımsız Bölüme ait Tadilat Yapı Ruhsatları 21.10.2022 tarihinde alındı. Proje kapsamında toplam bağımsız bölüm sayısı 519 adet oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	8,1
Cari Fiyat (TL)	4,53	FD/FAVÖK	5,4
52H En Yüksek (TL)	5,51	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	1,86	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	17.214,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	926,3	S1H	-0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-7,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-13,1%
Temettü Verimi	2,3%	S1Y	-27,9%
3A Hacim (mn TL)	2.661,2	YB	5,4%

Alarko Holding (ALARK, Nötr): Şirket Yönetim Kurulu'nun 18.03.2022 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; 25.10.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 59,45 TL - 59,15 TL (ağırlıklı ortalama 59,30 TL) fiyat aralığından toplam 82.500 TL nominal değerli ALARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 25.10.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 1.879.586 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,4321'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	6,2
Cari Fiyat (TL)	62,20	FD/FAVÖK	67,8
52H En Yüksek (TL)	69,55	FD/Satışlar	6,5
52H En Düşük (TL)	9,19	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	27.057,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.456,0	S1H	-9,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-29,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	15,6%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	408,3%
3A Hacim (mn TL)	461,3	YB	291,9%

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

Tümosan (TMSN, Pozitif): 17.11.2021 tarihli Milli Savunma Bakanlığı Tersaneler Genel Müdürlüğü, Gölcük Tersanesi Komutanlığı ile TÛMOSAN Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. arasında imzalanan Stratejik İşbirliği Anlaşması (SİA) gereğince 21.10.2022 tarihinde T.C. Milli Savunma Bakanlığı Tersaneler Genel Müdürlüğü ile TÛMOSAN Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. arasında, Çekici Vasıta (Katır) Tahrik Sistemi Değişimi Tedarikine yönelik (Motor, Şanzıman, Kontrol Sistemi, Dümenleme Sistemi, Göstergeler ve Aküler) tedarik sözleşmesi imzalanmış olup, 25.10.2022 tarihi itibarıyla gizlilik ve beyan görüşmeleri tamamlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TMSN	F/K	30,0
Cari Fiyat (TL)	74,55	FD/FAVÖK	19,6
52H En Yüksek (TL)	80,95	FD/Satışlar	4,5
52H En Düşük (TL)	14,40	PD/DD	6,7
Piyasa Değeri (mn TL)	8.573,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	461,3	S1H	11,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-17,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	39,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	207,1%
3A Hacim (mn TL)	224,5	YB	177,4%

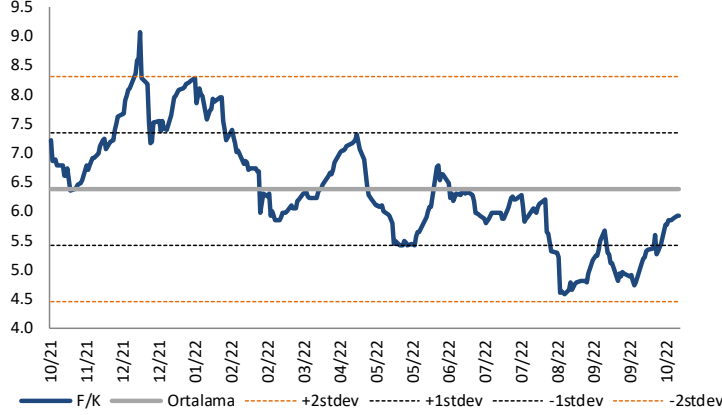
Koleksiyon Mobilya (KLSYN, Pozitif): Şirket ile finans sektöründe faaliyet gösteren bir yurtiçi müşterisi arasında, hareketli mobilya tasarım ve üretim ihtiyaçlarını karşılamak üzere ilk etapta; 33.718.000 TL + 197.000 Euro + KDV tutarında sözleşme imzalandı. Mobilya sevkiyatının Aralık 2022 tarihinde yapılması planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KLSYN	F/K	75,8
Cari Fiyat (TL)	3,77	FD/FAVÖK	18,7
52H En Yüksek (TL)	3,90	FD/Satışlar	5,1
52H En Düşük (TL)	1,50	PD/DD	2,8
Piyasa Değeri (mn TL)	1.626,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	87,5	S1H	1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-10,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-3,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-29,1%
3A Hacim (mn TL)	45,7	YB	23,1%

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)

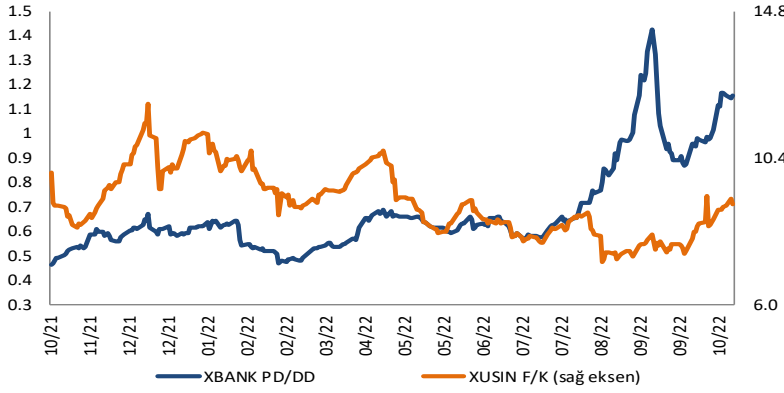


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	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)

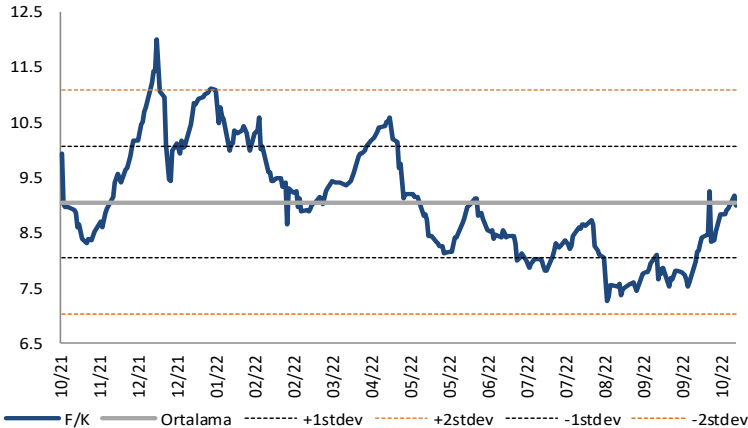


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.16x
Minimum	0.63x	0.46x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.95x	0.68x
Minimuma Uzaklık	0.52x	0.69x
Maksimuma Uzaklık	-0.27x	-0.27x
Performans	79.5%	140.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %41.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



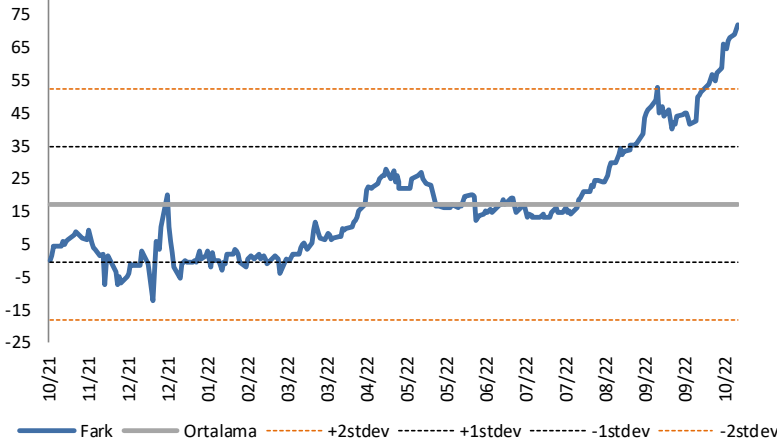
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.00x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.26x	12.01x
Ortalama	8.08x	9.06x
Minimuma Uzaklık	1.71x	1.71x
Maksimuma Uzaklık	-0.26x	-3.02x
Performans	0.9%	-16.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

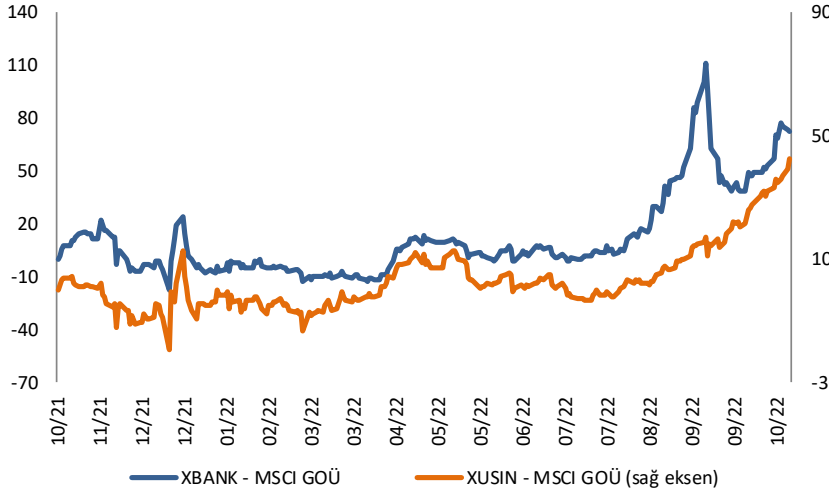
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		72.13
Minimum	14.3	-12.3
Maksimum	72.2	72.2
Ortalama	40.7	17.0
Minimuma Uzaklık	57.9	84.4
Maksimuma Uzaklık	-0.1	-0.1
Performans	-12.6%	-33.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 31.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 55.1 puan yakınınız.

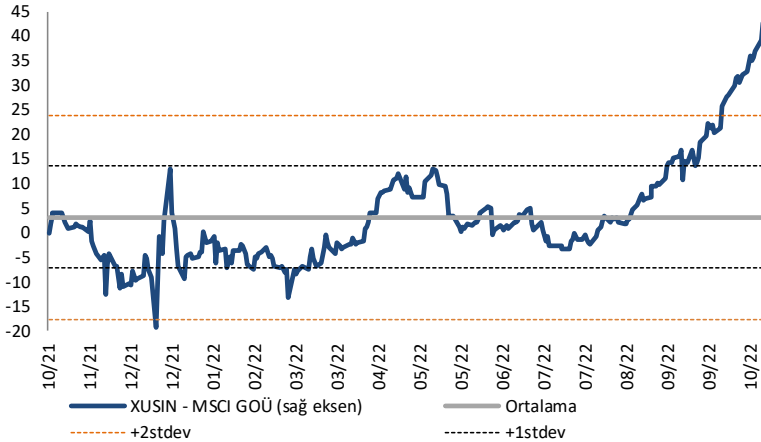
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		74.0
Minimum	2.3	-17.4
Maksimum	111.5	111.5
Ortalama	45.3	12.0
Minimuma Uzaklık	71.7	91.3
Maksimuma Uzaklık	-37.6	-37.6
Performans	-2.2%	-15.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 28.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 62 puan yakınınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		41.5
Minimum	-2.5	-19.4
Maksimum	42.7	42.7
Ortalama	15.4	3.3
Minimuma Uzaklık	44.0	60.9
Maksimuma Uzaklık	-1.3	-1.3
Performans	-8.4%	-21.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 38.2 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	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.

