

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD'de büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları endekslerde hareketliliği arttırırken küresel piyasalar dün karışık kapanış yaptı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa hisse senedi endeksleri yükselişle kapanırken, Alman DAX endeksinde %0,12 ve İngiltere FTSE 100 endeksinde %0,25 artışlar görüldü.

ABD ekonomisinin bu yılın üçüncü çeyreğinde beklenenden fazla büyümesinin ardından güne yükselişle başlayan endeksler kapanışta karışık bir seyir izledi. ABD Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre, Gayri Safi Yurtiçi Hasıla bu yılın üçüncü çeyreğinde, beklentilerin üzerinde %2,6 arttı. ABD ekonomisinin 3. çeyrekte % 2,4 büyümesi öngörülüyordu. Ülke ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde gösterdiği %1,6'lık daralmanın ardından ikinci çeyrekte de %0,6 küçülerek teknik olarak resesyona girmişti. Analistler, üçüncü çeyrekte ülke ekonomisinin kaydettiği büyümenin yatırımcıların resesyona dair endişelerini hafiflettiğini belirtti.

Diğer yandan şirketlerin bilançoları da piyasaların odağında yer almaya devam ederken, ABD'li teknoloji şirketlerinden Microsoft, Google'ın ana kuruluşu Alphabet ile Facebook, Instagram ve WhatsApp'ın sahibi Meta'nın karlılığının tahminlerin altında kalması teknoloji hisselerini baskıladı.

New York borsası kapanışında Dow Jones endeksi 200 puana yakın değer kazandı ve %0,61 artışla 32.033,28 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,59 azalışla 3.808,01 puana ve Nasdaq endeksi %1,63 kayıpla 10.792,67 puana indi.

Dün Apple, Amazon ve Intel, 2022'nin Temmuz-Eylül dönemine ait bilançolarını açıkladı. Apple'ın geliri geçen senenin aynı dönemine göre %8 artarak 90,1 milyar dolarla rekor seviyeye ulaştı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 83,4 milyar dolar gelir elde etmişti. Firmanın geçen yılın aynı döneminde 20,6 milyar dolar olan net karı ise 20,7 milyar dolara çıktı. Şirketin hisse başına karı da bu dönemde 1,24 dolardan 1,29 dolara yükseldi. Bu dönemde Apple'ın akıllı telefon ve bilgisayar satışları artış gösterirken, tablet satışları azaldı. Amazon'un satışları bu çeyrekte yıllık %15 artarak 127,1 milyar dolara ulaştı. Intel'in geliri ise yıllık %20 azalarak 15,3 milyar dolara geriledi.

Facebook, Whatsapp ve Instagram gibi büyük sosyal medya platformlarını bünyesinde barındıran Meta Platforms açıkladığı kar tahmini sonrası hisselerinde büyük düşüş yaşadı. Hisseler açılışta %25 düştü ve 2016'dan bu yana en düşük seviyeye geldi. Şirketin toplam değeri bu yıl 677 milyar dolar azaldı. Meta zayıf reklam pazarı ve ekonomik yavaşlama sebebi ile yılın son çeyreğinde tahminlerin altında, 30-32,5 milyar dolar diliminde bir hasılat beklediğini açıkladı.

Dolar endeksinde düşüş eğilimi devam ederken DXY dün 110,6 seviyesine yükseldi. DXY'deki hafif yükselişle EUR/USD paritesi dün tekrar 1,00 seviyesinin altına geriledi. Dün ABD 10 yıllıkları %4,00'ün altına geri çekildi ve günü %3,94 seviyesinde kapattı. Brent petrol bu sabah 96 dolar seviyesinde.

Bu sabah Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı açıklandı. BoJ, faiz oranında değişikliğe gitmedi. BoJ'un faiz toplantısının ardından yapılan açıklamada, gösterge faiz oranının %-0,10 olarak kalmasına karar verildiği belirtildi. Piyasa beklentisi de faizlerin değişmeyeceği yönündeydi. BoJ en son 2016 yılı Ocak ayında faizi %0,0-0,10 aralığından bugünkü eksi seviyesine çekmişti.

Japonya'da bu sabah açıklanan verilere göre çekirdek enflasyon yıllık bazda %2,8'den %3,4'e yükseldi. Ülkede işsizlik oranı %2,5'ten %2,6'ya yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ağırlıklı satıcı bir seyir görüyoruz. ABD vadeliinde ise bu sabah negatif bir görünüm var. VIX endeksi bugün 27,3 seviyesinde.

Bugün yurt dışında Almanya'da üçüncü çeyrek için öncü GSYH rakamları açıklanacak. ABD'de ise kişisel gelir ve harcamalar verisi (PCE endeksi) takip edilecek. Bir önceki dönemde kişisel gelirler %0,3, harcamalar ise %0,4 artış göstermişti. Fed tarafından gösterge olarak takip edilen çekirdek PCE aylık %0,6 artarken, yıllık artış %4,9 olmuştu. TÜFE rakamından farklı olarak PCE'de hem manşet rakamın (%6,2'den %6,3'e) hem de çekirdek rakamın (%4,9'dan %5,2'ye) yukarı yönlü bir eğilim sergilemesi bekleniyor. Michigan tüketici güven endeksi, beklenen konut satışları, ABD'den beklenen diğer veriler olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta 2 Kasım'daki Fed FOMC faiz kararı öne çıkıyor. Pazartesi günü Çin'de imalat PMI, Euro Bölgesi Ekim ayı TÜFE verisi takip edilecek. Salı günü ISM İmalat PMI verisi ile OPEC toplantısı, Çarşamba günü Almanya'da dış ticaret dengesi, işsizlik oranı ile ABD'de ADP Özel Sektör istihdam verisi açıklanacak. Çarşamba günü akşam saatlerinde Fed FOMC faiz kararı piyasalar tarafından takip edilecek. Fed'den bu toplantıda 75 bp daha faiz artırım bekleniyor. Perşembe günü küresel piyasalarda İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı açıklanacak. Cuma günü ise piyasaların taki edeceği en önemli veri ABD Tarımdışı İstihdam değişikliği verisi olacak. ABD tarım dışı istihdamı Eylül ayında 263.000 olurken, işsizlik oranı Ağustos'taki %3,7'ye karşı %3,5'e gerilemişti.

28.10.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	32,033.3	▲ 0.61%	▲ 5.60%	▼ -0.37%	▼ -12.95%
Nasdaq	10,792.7	▼ -1.63%	▲ 1.68%	▼ -10.89%	▼ -30.92%
S&P 500 Vadeli*	3,795.5	▼ -0.63%	▲ 3.27%	▼ -6.68%	▼ -20.67%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,211.2	▲ 0.12%	▲ 3.48%	▲ 0.94%	▼ -18.21%
FTSE 100	7,073.7	▲ 0.25%	▲ 1.87%	▼ -3.77%	▼ -5.75%
MSCI Europe	1,568.4	▼ -0.56%	▲ 4.41%	▼ -2.76%	▼ -25.68%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,941.6	▼ -0.55%	▼ -4.65%	▼ -9.82%	▼ -19.02%
Kospi	2,275.0	▼ -0.60%	▲ 2.57%	▼ -4.58%	▼ -23.89%
Hong Kong*	14,993.6	▼ -2.82%	▼ -7.90%	▼ -22.56%	▼ -35.62%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,756.8	▲ 0.36%	▲ 0.94%	▼ -0.06%	▼ -0.17%
IDX Composite - Endonezya	7,048.2	▼ -0.61%	▲ 0.97%	▼ -2.68%	▲ 5.27%
TAIEX - Tayvan	12,734.2	▲ 1.55%	▼ -1.64%	▼ -12.68%	▼ -31.26%
MSCI GOU Asya	445.9	▲ 0.99%	▼ -0.84%	▼ -14.26%	▼ -33.19%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,934.5	▼ -1.05%	▲ 0.86%	▲ 11.73%	▲ 100.37%
MOEX - Rusya	2,164.6	▲ 2.08%	▲ 6.87%	▼ -10.78%	▼ -44.12%
WIG - Polonya	49,437.4	▲ 1.03%	▲ 4.56%	▼ -2.51%	▼ -29.85%
Prag SE - Prag	1,184.1	▲ 0.44%	▲ 1.70%	▼ -1.26%	▼ -17.60%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,892.6	▼ -0.88%	▲ 5.56%	▲ 3.93%	▼ -7.78%
Merval - Arjantin	148,109.6	▲ 2.12%	▲ 8.79%	▲ 2.40%	▲ 73.66%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,709.5	▼ -0.76%	▼ -2.12%	▼ -1.05%	▲ 3.11%
FTSE/JSE All - Endonezya	67,123.4	▲ 0.03%	▲ 2.02%	▼ -2.31%	▼ -10.56%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,367.0	▲ 0.63%	▼ -0.93%	▲ 0.18%	▲ 4.69%

*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.



Yurt içi piyasaların resmi tatil nedeniyle erken kapanış yapacağı günde endeks güne yatay başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,31 yükselişle 3.988,77 puandan başlangıç yaptı. Seans açılışının ardından bankacılık hisseleri öncülüğünde satışlar arttı. Endeks günü %1,05 düşüşle 3.934,52 puandan tamamlarken bankacılık endeksi %2,73 ve sınai endeks %0,32 geriledi. Ulaştırma endeksi %0,42 değer kazandı. Endekste toplam işlem hacmi 67,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasaların resmi tatil nedeniyle erken kapanış yapacağı günde endeksin güne yatay başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta Salı günü yurt içinde İmalat PMI Ekim verisi açıklanacak. Perşembe günü ise TÜİK Ekim ayı TÜFE ve ÜFE verisini yayımlayacak. Tüketici Fiyat Endeksi Eylül'de %3,08 artarken, yıllık bazda %83,45 olarak gerçekleşmişti. Foreks anketine göre TÜFE'nin aylık bazda %3,62 artışla yıllık bazda %83,45'ten %85,65'e yükselmesi bekleniyor. Ankette yıl sonu enflasyon tahmini %70,00 ve 12 ay sonrası enflasyon tahmini ise %49,85 olarak tahmin edildi.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,934.5	3,818.6	6,321.8
Günlük Değ.	▼ -1.05%	▼ -2.73%	▼ -0.32%
Haftalık Değ.	▲ 0.86%	▼ -3.33%	▲ 3.61%
Yıllık Değ.	▲ 111.80%	▲ 139.30%	▲ 85.71%
Hacim (milyar TL)	67.3	14.3	28.8
Günlük Değ.	▲ 4.63%	▲ 17.65%	▲ 4.70%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	69.6	18.1	27.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -3.40%	▼ -20.80%	▲ 4.01%

*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	18.6014	18.5850	▼ -0.09%
€/§	1.0007	0.9980	▼ -0.27%
\$/¥	145.78	146.25	▲ 0.32%
Altın	1,663.7	1,663.5	▼ -0.01%
Nasdaq*	11,311.0	11,286.8	▼ -0.21%

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

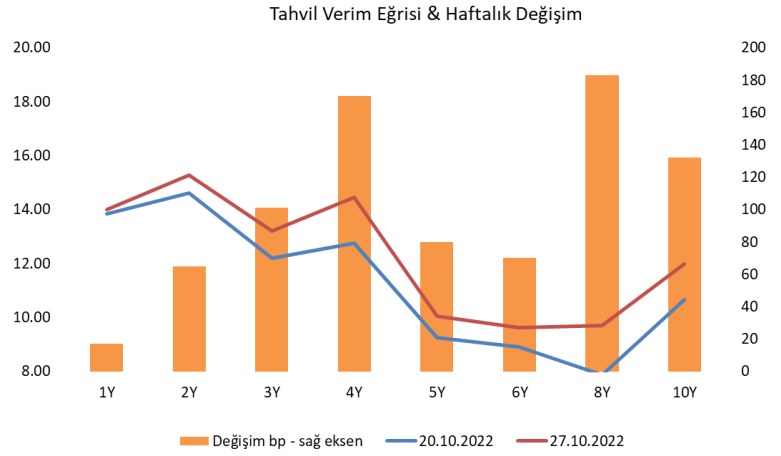
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	27/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	601.5	● -0.94%	● -10.93%	● -15.9%	● 52.4%
Türkiye 5 Yıllık	657.6	● -0.72%	● -9.68%	● -14.1%	● 48.3%
Türkiye 10 Yıllık	612.3	● -0.80%	● -10.23%	● -14.5%	● 29.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

ABD'de 3. çeyrek büyüme beklentilerden iyi gelirken, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise beklentilerin hafif altında kaldı. Avrupa Merkez Bankası beklendiği gibi faiz oranlarını 75 bp artırdı ve şahin duruşunu korudu. Euro/Dolar paritesi kapanışa doğru 1 seviyesinin altına yönelirken, Dolar Endeksi 110,6 seviyesine yükseldi. ABD büyüme verisinin ardından küresel tahvillerde ralli devam ederken, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 9 bp azalışla %3,91, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 15 bp azalışla %1,96, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 32 bp azalışla %4,01 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 17 bp azalışla %3,40 seviyesine geriledi. Türkiye Hazine eurobondlarında da alıcılı seyir devam ederken, 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 4 bp azalışla %10,24'e geriledi. Yurt içi piyasalarda TCMB'nin enflasyon sunumunun takip edildiği günde, sabit getirili TL tahvillerde satıcılı eğilim izlendi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 2 bp artışla %15,36, Nisan 2032 vadeli 10 yıllık gösterge tahvil faizi 33 bp artışla %12,03 seviyesinden günü tamamlarken, BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 4,8 milyar TL'ye yükseldi.

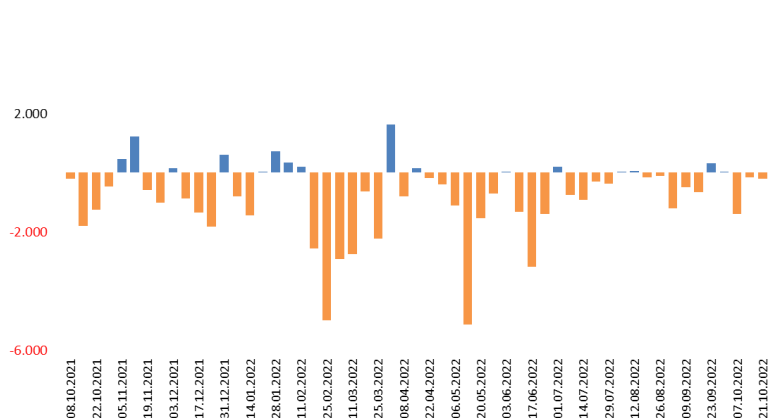
TL likidite tarafında TCMB 43,1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 10 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 211 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü kotasyon swap işlemlerinden ise yaklaşık 5,7 milyar TL ilave fonlama gerçekleştirdi.

TCMB verilerine göre 21 Ekim ile biten haftada, DİBS stoku 3,4 milyar TL azalışla 1,793 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 195 milyon TL azalışla 18,2 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %1,01'e geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda 791 milyon \$ artış izlendi. Dağılım olarak gerçek kişilerde 94 milyon \$ azalış, tüzel kişilerde ise 885 milyon \$ artış görüldü.



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	27.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571,43	1590,72	1609,14	1627,43	1640,70
Aylık Ortalama	14,34%	14,37%	13,56%	12,90%	11,86%
PKP Toplantı Tarihi	24.11.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		10,75%	

Yurt Dışı Yerleşik DİBS Stoku Haftalık Değişimi (Nominal / Milyon TL)



Yurt İçi Haberler

Politika faizinin beklentilerin üzerinde, 150 baz puan düşürüldüğü 20 Ekim tarihli Para Politikası Kurulu toplantısının özetini yayımlayan TCMB, “Kredilerin büyüme hızı ve erişilen finansman kaynaklarının amacına uygun şekilde iktisadi faaliyet ile buluşması yakından takip edilmektedir” açıklamasını yaptı. TCMB son dönemde belirgin şekilde açılan politika-kredi faizi makasının ilan edilen makroihtiyati tedbirlerin katkısı ile geldiği dengeyi yakından takip ettiğini, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını güçlendirmeye devam edeceğini açıkladı.

TÜİK'in Eylül ayına ilişkin dış ticaret verilerine göre, dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 268,1 artarak 2,6 milyar dolardan 9,6 milyar dolara yükseldi. İhracat Eylül'de yıllık yüzde 9,2 artarak 22,6 milyar dolar, ithalat yüzde 38,1 artarak 32,2 milyar dolar olarak gerçekleşti.

TCMB yılın son enflasyon raporunda yıl sonuna ilişkin enflasyon tahminini %65,2'ye yükseltti. TCMB'nin bir önceki raporda yıl sonu beklentisi %60,4 olmuştu. 2022 yılında enflasyonun yüzde 65,2 ile kapanacağını öngören TCMB takip eden yıl için ise keskin bir düşüş öngörüsünde bulundu. Buna göre TCMB 2023 yılında enflasyonun %22,3 olacağını tahmin etti. Bir önceki raporda bu tahmin %19,2 olarak kaydedilmişti. TCMB bu beklentilere veri sunan göstergelerde de tahminlerini yukarı çekti. 2022 yıl sonu için gıda enflasyonu beklentisi %71,3'ten %75'e çıkarıldı. 2022 ortalama ham petrol fiyat tahmini 99,6 dolardan 100,5 dolara çıktı.

Türk-İş'in Ekim ayı 'Açlık ve Yoksulluk Sınırı' Araştırması'na göre, mutfak enflasyonu aylık yüzde 2,48, son 12 aylık yüzde 134,77 oranında arttı. Türk-İş Araştırması'na göre son ay açlık sınırı 7,425 TL'ye, yoksulluk sınırı 24,185 TL'ye yükseldi.

Yurt Dışı Haberler

ECB dün Eylül toplantısının ardından Ekim toplantısında da 75 baz puanlık faiz artışı yaptı. Ana refinansman oranı %2, marjinal borç verme imkanı %2,25 ve mevduat faizi %1,50 seviyesine yükseldi. Böylece mevduat faizi 2 katına çıkararak 10 yıldan uzun sürenin en yüksek seviyesine yükseldi. Ekonomistlerin beklentisi de bu yöndeydi. Banka fiyat baskılarının son aylarda yayıldığını, enflasyonun hala çok yüksek olduğunu ve uzun bir süre daha hedefin üzerinde seyredeceğini belirterek faizleri daha da artırmayı öngördüğünü açıkladı. Faiz kararlarının toplantı bazında alınacağı vurgulandı. Yetkililer ayrıca TLTRO olarak bilinen bankalara sağlanan 2 trilyon euro'dan fazla ultra ucuz pandemi dönemi kredilerinin şartlarını sıkılaştırdı. TLTRO faizlerinin 23 Kasım'dan itfa tarihine kadar ortalama politika faizi olacağı duyuruldu. Euro Bölgesi'nde enflasyon geçen ay yüzde 10 ile AMB'nin %2'lik hedefinin oldukça üzerinde gerçekleşmişti. AMB yüksek enflasyon nedeniyle son 3 toplantısında faiz artışı yaptı.

ABD ekonomisi, öncü verilere göre üçüncü çeyrekte %2,6 artışla beklentilerin üzerinde büyüdü. ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllık bazda yüzde 0.6 daralmıştı. Öncü GSYH verisine göre, ABD ekonomisi üst üste daraldığı iki çeyrekte sonra ilk kez büyüdü.

ECB kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında konuşan **ECB Başkanı Christine Lagarde** faiz oranlarını daha artırmayı ve orta vadeli enflasyon hedefini yakalamayı umduklarını söyledi. Lagarde beklenmeyen ve sıradışı bir şekilde artan enflasyonla TLTRO aracını kullanarak normalleşme sürecini kalıcı hale getirmeyi hedeflediklerini belirtti. Lagarde ekonomiye yönelik risklerin 'açık şekilde' aşağı yönlü olduğunu, enflasyon görünümüne ilişkin risklerin yukarı yönlü olduğunu ifade etti. Ekonominin 3. çeyrekte kaydadeğer şekilde yavaşladığına dikkat çeken Başkan, yavaşlamanın muhtemelen yılın son çeyreğinde ve gelecek yıl ilk çeyrekte derinleşeceğini belirtti.

Credit Suisse art arda açıkladığı büyük zararlardan sonra binlerce kişinin işten çıkarılması ve 4 milyar franklık (4,1 milyar dolar) sermaye artışını da içeren yeni bir stratejik plan açıkladı. Dün yapılan açıklamada, bir hak ihracı ve hisselerin aralarında Saudi National Bank'in de olduğu yatırımcılara satılması aracılığıyla 4 milyar frank (4,1 milyar dolar) toplamayı hedefliyor.

Şirket Haberleri

Garanti Bankası (GARAN, Pozitif): Garanti Bankası'nın 2022 3. çeyrekteki solo net karı çeyrek bazda %35,9, yıllık bazda %360 oranında artarak 17,511 milyar TL'ye yükseldi. Net kar bizim beklentimiz olan 17,502 milyar TL ile uyumlu olmakla beraber piyasa beklentisi olan 17,049 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. Garanti Bankası'nın 2022 yılı 2. çeyrek net karı 12,886 milyar TL seviyesindeydi. Geçen yılın aynı döneminde 3,805 milyar TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda karı 4,6 kat oranında arttığını görüyoruz. Üçüncü çeyrek karı sonrasında Garanti Bankası'nın 2022 yılı Ocak – Eylül dönemi net dönem karı toplam 38,6 milyar TL'ye yükseldi. Banka, geçen yılın ilk 9 ayında ise toplam 9,26 milyar TL net kar açıklamıştı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen 3.çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	2,4
Cari Fiyat (TL)	23,92	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	31,64	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	9,28	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	100.464,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.405,2	S1H	-6,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	1,4%
Endeks Payı (BIST100)	1,4%	S3A	4,2%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	-3,5%
3A Hacim (mn TL)	2.625,4	YB	4,9%

Akçansa (AKCNS, Nötr): Akçansa yılın üçüncü çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 385 mn TL ve beklentimiz olan 453 mn TL'nin oldukça üzerinde 825,4 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gelen net karda amortisman tabii varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklı tek seferlik gelir artışı etkili oldu. Şirketin satış gelirleri iç piyasadaki yatay satış hacimlerine rağmen enflasyona paralel yapılan fiyat artışlarının etkisiyle, yıllık bazda %244,3 arttı. Akçansa 3Ç22'de piyasa ortalama beklentisi olan 2.504 mn TL ve beklentimiz olan 2.480 mn TL ile uyumlu 2.586 mn TL ciro açıkladı. FAVÖK tarafında ise yılın üçüncü çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 397 mn TL ve beklentimiz olan 384 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %279,6 artışla 393,6 mn TL seviyesinde gerçekleşti (3Ç21'de 103,7 mn TL FAVÖK). Net kar beklentilerin üzerinde gerçekleşmiş olsa da, tek seferlik katkısı sebebiyle sonuçların hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKCNS	F/K	5,5
Cari Fiyat (TL)	38,00	FD/FAVÖK	8,0
52H En Yüksek (TL)	39,56	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	14,32	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	7.275,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	391,4	S1H	6,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	9,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	7,1%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-10,1%
3A Hacim (mn TL)	20,1	YB	4,4%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 27.10.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 63,80 TL – 67,05 TL (ağırlıklı ortalama 65,49 TL) fiyat aralığından toplam 125.298 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 27.10.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 5.769.158 TL olup, bu payların sermayeye oranı %2,7731'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	18,5
Cari Fiyat (TL)	64,05	FD/FAVÖK	8,2
52H En Yüksek (TL)	67,75	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	26,42	PD/DD	11,6
Piyasa Değeri (mn TL)	13.324,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	716,9	S1H	6,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	13,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-0,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-21,8%
3A Hacim (mn TL)	45,4	YB	2,7%

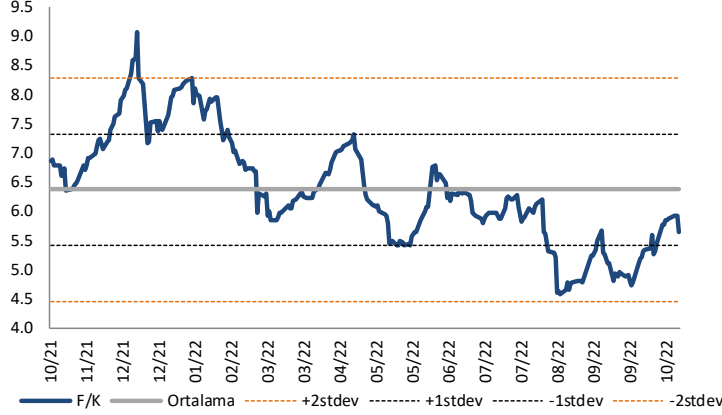
Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Muğla Bodrum Ortakent Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin Pazarlık- Açık Artırma bölümünü içeren 2. oturumu 03.11.2022 Perşembe günü saat:14:30'da yapılacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	8,1
Cari Fiyat (TL)	4,52	FD/FAVÖK	5,3
52H En Yüksek (TL)	5,51	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	1,86	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	17.176,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	924,1	S1H	-0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-6,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-14,3%
Temettü Verimi	2,3%	S1Y	-21,1%
3A Hacim (mn TL)	2.674,6	YB	7,1%

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)

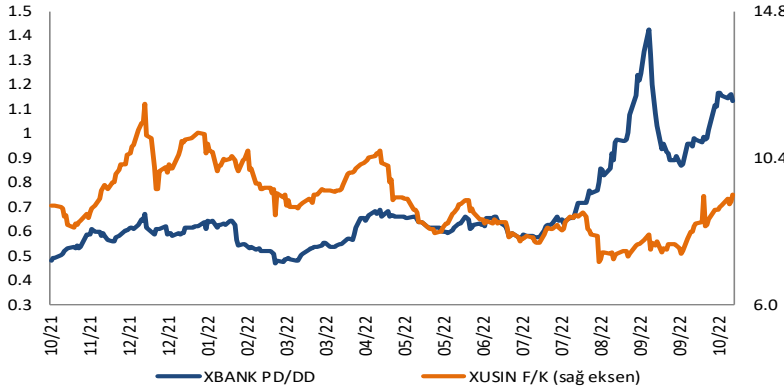


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.64x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.19x	9.06x
Ortalama	5.29x	6.37x
Minimuma Uzaklık	1.07x	1.07x
Maksimuma Uzaklık	-0.54x	-3.41x
Performans	1.1%	-13.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.13x
Minimum	0.63x	0.47x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.96x	0.68x
Minimuma Uzaklık	0.50x	0.67x
Maksimuma Uzaklık	-0.29x	-0.29x
Performans	86.2%	142.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %39.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



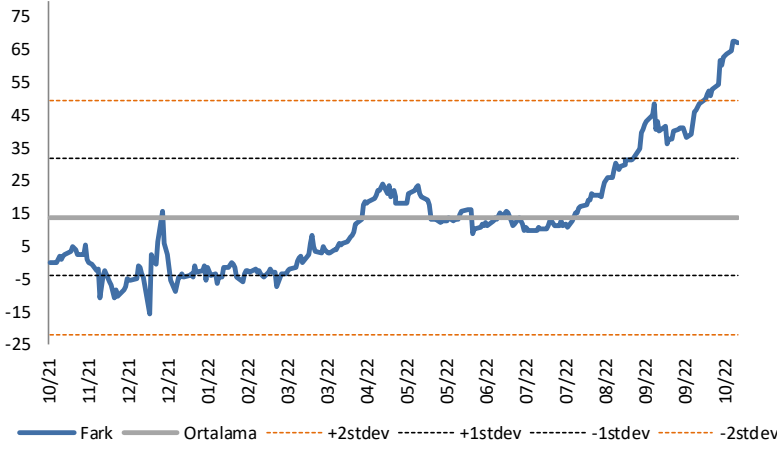
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.29x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.29x	12.01x
Ortalama	8.11x	9.05x
Minimuma Uzaklık	2.01x	2.01x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-2.72x
Performans	1.1%	-5.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

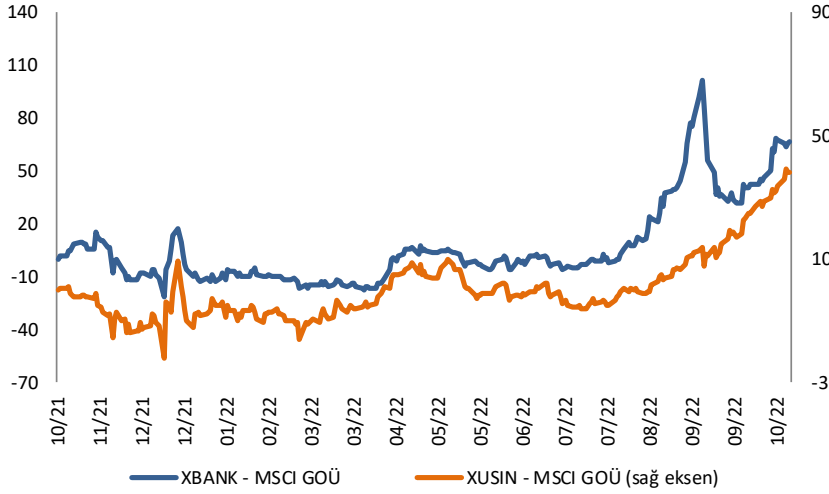
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		65.00
Minimum	10.9	-15.6
Maksimum	67.7	67.7
Ortalama	38.3	13.8
Minimuma Uzaklık	54.1	80.6
Maksimuma Uzaklık	-2.7	-2.7
Performans	-15.5%	-34.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 26.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 51.2 puan yakınız.

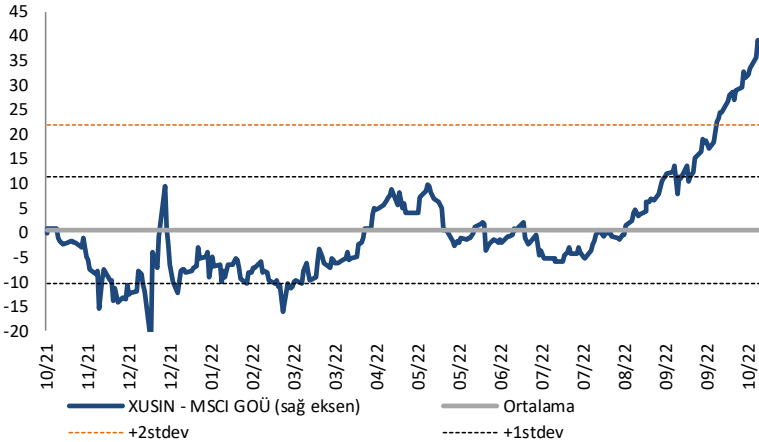
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		62.2
Minimum	-2.5	-21.6
Maksimum	101.5	101.5
Ortalama	40.5	7.0
Minimuma Uzaklık	64.7	83.8
Maksimuma Uzaklık	-39.3	-39.3
Performans	-3.5%	-15.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 21.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 55.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		36.6
Minimum	-5.2	-22.1
Maksimum	39.2	39.2
Ortalama	13.6	0.6
Minimuma Uzaklık	41.8	58.7
Maksimuma Uzaklık	-2.6	-2.6
Performans	-11.0%	-21.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 36 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.

