

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Cuma günü ABD endeksleri, enflasyonun yavaşlayabileceğine dair iyimserlikle güçlü pozitif kapanışlar yaptı

### Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa hisse senedi endeksleri karışık seyrile kapanırken, Almanya DAX endeksinde %0,24 yükseldi, İngiltere FTSE 100 endeksi %0,37 geriledi.

ABD'de bu hafta Çarşamba günü açıklanacak Fed FOMC kararı piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Fed kararı öncesinde haftanın son işlem gününde makroekonomik veri gündemi ve bilanço sezonunda artan hisse bazlı hareketler piyasaların yönü üzerinde etkili olurken güne karışık seyrile başlayan endeksler kapanışta pozitif bir seyir izledi.

Başta Almanya olmak üzere Euro bölgesi ülkelerinde Ekim ayı enflasyon verisi beklentinin üzerinde açıklansa da, ABD tarafında özellikle PCE deflatörünün Eylül ayında, aylık bazda beklentiye paralel olarak açıklanması, yıllık bazda ise manşette beklentinin hafif altında kalması ile risk iştahı yükseldi.

ABD'de endeksler Cuma günü enflasyonun yavaşlayabileceğine dair iyimserlikle %2'nin üzerinde güçlü pozitif kapanışlar yaptı. S&P 500 endeksi %2,46 artarak 3.901,06 puana, Dow Jones %2,59 yükselişle 32.861,80 puana ve Nasdaq endeksi %2,87 kazançla 11.102,45 puana çıktı. Haftalık bazda ise Dow Jones %5,7, S&P 500 %3,9 ve Nasdaq %2,2 kazançla haftayı tamamladı. Bu kapanışlarla yıl başından bu yana; Dow Jones endeksinin kaybı %9,6'ya, S&P 500'ün kaybı %18,1'e ve Nasdaq'ın kaybı %29,3'e geriledi.

ABD'de Cuma günü açıklanan verilere göre, kişisel tüketim harcamaları Eylül'de %0,6 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş gösterdi. Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi ise Eylül'de Ağustos'ta olduğu gibi aylık %0,3 ve yıllık %6,2 arttı. Gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi de Eylül'de beklentiler dahilinde aylık %0,5 artarken, yıllık %5,1 ile piyasa beklentilerinin altında yükseliş kaydetti. ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, Ekim'de yukarı yönlü revize edilerek 59,9 oldu.

Başta Almanya olmak üzere Euro bölgesi ülkelerinde Ekim ayı enflasyon verisi beklentinin üzerinde açıklandı. Diğer taraftan ABD tarafında ise özellikle PCE deflatörünün Eylül'de, aylık bazda beklentiye paralel olarak açıklanması, yıllık bazda ise manşette beklentinin hafif altında kalması ile risk iştahı yükseldi. Bu nedenle DXY gün içerisinde

hafif primle 111,05 seviyesine kadar yükselse de günü yatay 110,66 seviyesinde tamamladı. EUR/USD paritesi bu sabah %0,9960 seviyesinde.

Petrol fiyatları, OPEC+ tarafından piyasayı sıkılaştırmaya yönelik büyük üretim kesintileri beklentisiyle Mayıs ayından bu yana ilk aylık kazancına yöneldi. Brent petrol bu sabah 95,2 dolar seviyesinde.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre fabrika faaliyetleri, yavaşlayan küresel talep ve üretimi etkileyen katı Covid kısıtlamaları nedeniyle Ekim ayında beklenmedik bir şekilde düştü. Yapılan açıklamaya göre, resmi imalat PMI endeksi Eylül'deki 50,1'den bu ay 49,2'ye düştü. Beklenti verinin 49,8 olması yönündeydi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ağırlıklı alıcılı bir seyir görüyoruz. ABD vadeliinde ise hafif negatif bir görünüm var. VIX endeksi bugün 25,75 seviyesinde.

Bugün yurt dışında Euro Bölgesi Ekim ayı TÜFE verisi takip edilecek. Bugün ayrıca, Euro Bölgesi öncü tüketici fiyatları ve GSYH verisi açıklanacak. İkinci çeyrekte dönemsel %0,8, yıllık %4,1 büyüme yaşanan bölge için üçüncü çeyrek rakamları piyasalar tarafından takip edilecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta küresel piyasalarda 2 Kasım'daki Fed FOMC faiz kararı öne çıkıyor. 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. ADP özel sektör istihdamında en son 208 bin artış yaşanmıştı. Çarşamba günü akşam saatlerinde Fed FOMC faiz kararı piyasalar tarafından takip edilecek. Fed'den bu toplantıda 75 bp daha faiz artırımını bekleniyor. Kararın ardından Fed Başkanı Jerome Powell'ın konuşması piyasalar tarafından dikkatle takip edilecek.

Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı açıklanacak. BoE, son iki toplantısında faizi 50'şer baz puan artırmıştı. Cuma günü ise piyasaların yakından takip edeceği 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. Cuma günü ayrıca Euro Bölgesi için üretici enflasyonu açıklanacak. Bölgede üretici fiyatları en son %43,3 artış göstermişti.

31.10.2022

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	32,861.8	▲ 2.59%	▲ 8.33%	▲ 2.21%	▼ -10.70%
Nasdaq	11,102.5	▲ 2.87%	▲ 4.59%	▼ -8.34%	▼ -28.93%
S&P 500 Vadeli*	3,905.5	▼ -0.15%	▲ 6.26%	▼ -3.98%	▼ -18.37%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,243.3	▲ 0.24%	▲ 3.73%	▲ 1.19%	▼ -18.01%
FTSE 100	7,047.7	▼ -0.37%	▲ 1.49%	▼ -4.13%	▼ -6.10%
MSCI Europe	1,563.2	▼ -0.34%	▲ 4.05%	▼ -3.08%	▼ -25.93%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,912.3	▼ -2.25%	▼ -5.60%	▼ -10.72%	▼ -19.82%
Kospi	2,291.4	▲ 1.01%	▲ 3.30%	▼ -3.90%	▼ -23.35%
Hong Kong*	15,028.1	▲ 1.11%	▼ -7.69%	▼ -22.38%	▼ -35.47%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,959.9	▲ 0.34%	▲ 1.28%	▲ 0.28%	▲ 0.17%
IDX Composite - Endonezya	7,099.9	▲ 0.62%	▲ 1.71%	▼ -1.97%	▲ 6.04%
TAIEX - Tayvan	12,938.4	▼ -1.07%	▼ -0.06%	▼ -11.28%	▼ -30.16%
MSCI GOU Asya	437.2	▼ -1.94%	▼ -2.76%	▼ -15.92%	▼ -34.49%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,879.0	▼ -1.41%	▼ -0.56%	▲ 10.16%	▲ 97.55%
MOEX - Rusya	2,167.7	▲ 0.14%	▲ 7.02%	▼ -10.65%	▼ -44.04%
WIG - Polonya	49,547.4	▲ 0.22%	▲ 4.79%	▼ -2.29%	▼ -29.69%
Prag SE - Prag	1,184.1	▲ 0.44%	▲ 1.70%	▼ -1.26%	▼ -17.60%
S&P/BMV IPC - Meksika	49,086.3	▲ 0.40%	▲ 5.98%	▲ 4.34%	▼ -7.41%
Merval - Arjantin	147,845.4	▼ -0.18%	▲ 8.60%	▲ 2.21%	▲ 73.35%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,798.8	▼ -0.76%	▼ -1.38%	▼ -0.30%	▲ 3.89%
FTSE/JSE All - Endonezya	66,385.6	▼ -1.10%	▲ 0.90%	▼ -3.38%	▼ -11.55%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,349.3	▼ -0.52%	▼ -1.45%	▼ -0.34%	▲ 4.14%

\*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.



## Geçtiğimiz haftayı rekor denemelerinin ardından kâr satışları ile kapatan endeks, yeni haftaya toparlanmayla başlangıç yapabilir

### Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Cuma günü kısa işlem gününde BIST 100 endeksi güne %0,16 düşüşle 3.928,08 puandan başlangıç yaptı. Seans açılışının ardından bankacılık hisseleri öncülüğünde satışlar arttı. Endeks günü %1,41 düşüşle 3.878,98 puandan tamamlarken bankacılık endeksi %3,42, sınav endeksi %0,14 ve ulaştırma endeksi %2,27 değer kaybetti. Endekste toplam işlem hacmi 27,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Cuma kapanışıyla beraber BIST 100 endeksi 3 haftalık yükselişin ardından geçen hafta, haftalık bazda %1,41 değer kaybı yaşadı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Geçtiğimiz hafta rekor denemelerinin ardından haftanın sonlarına doğru kâr satışları ile karşılaşan endeksin güne toparlanma eğilimiyle başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde, Kültür ve Turizm Bakanlığı, Eylül ayı yabancı ziyaretçi sayılarını açıklayacak. Ağustos ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı %58,32 artışla 6,3 milyona ulaşmıştı.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu 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 oldu. Cuma günü TCMB, reel efektif döviz kuru verilerini yayımlayacak. Reel efektif döviz kurunda son ay %3,1 değerlenme yaşanmıştı.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,879.0	3,688.0	6,313.2
Günlük Değ.	▼ -1.41%	▼ -3.42%	▼ -0.14%
Haftalık Değ.	▼ -0.56%	▼ -6.63%	▲ 3.47%
Yıllık Değ.	▲ 108.81%	▲ 131.12%	▲ 85.46%
Hacim (milyar TL)	27.3	6.8	12.8
Günlük Değ.	▼ -59.40%	▼ -52.51%	▼ -55.56%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	69.5	18.1	27.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -60.74%	▼ -62.45%	▼ -53.65%

\*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	18.6030	18.5910	▼ -0.06%
€/§	0.9938	0.9956	▲ 0.18%
\$/¥	147.47	147.81	▲ 0.23%
Altın	1,641.2	1,643.8	▲ 0.16%
Nasdaq*	11,439.0	11,429.9	▼ -0.08%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	597.3	● -0.71%	● -11.56%	● -15.9%	● 53.3%
Türkiye 5 Yıllık	654.3	● -0.50%	● -10.14%	● -13.8%	● 49.2%
Türkiye 10 Yıllık	610.0	● -0.38%	● -10.57%	● -13.8%	● 30.1%

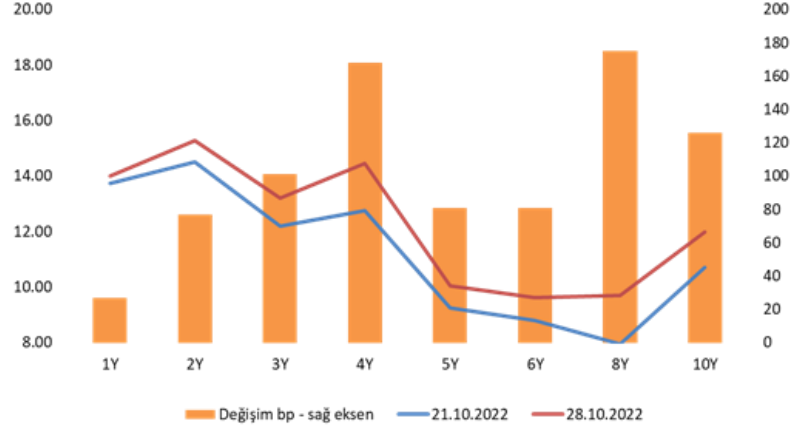
## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde majör para birimleri, ABD Doları karşısında değer kaybederken Dolar Endeksi tekrar 111 seviyesine yöneldi. Küresel tahvillerde ise satış eğilimi izlenirken, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi tekrar %4 seviyesini geçti. Yurt içi piyasaların Cumhuriyet Bayramı arifesi nedeniyle yarım gün açık olduğu günde, Dolar/TL kuru 18,61 seviyesinde yataya yakın fiyatlanırken, Türkiye Hazine eurobondlarında kayda değer değişim izlenmedi. Hazine 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 1 bp artışla %10,25 seviyesine yükseldi. Hazine'nin TL cinsi tahvillerinde de önemli değişim izlenmezken, BIST Kesin Alım Satım Pazarı toplam işlem hacmi 1,02 milyar TL'ye geriledi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi %15,36, Nisan 2032 vadeli 10 yıllık gösterge tahvil faizi %12,03 seviyesinden haftayı tamamladı..

TL likidite tarafında TCMB 80 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 90 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 221 milyar TL'ye yükseldi. Aynı gün valörlü kotasyon swap işlemlerinden yaklaşık 2,2 milyar TL ve Dolar/TL swap ihalesinden 12,1 milyar TL ilave fonlama sağladı.

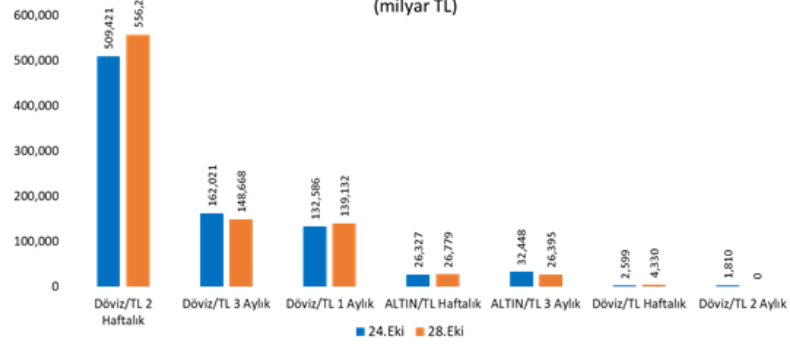
TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre yaklaşık 34 milyar TL artarak 901,5 milyar TL seviyesine yükseldi. Swap ve haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre 11,8 milyar TL azalarak yaklaşık 1,12 trilyon TL seviyesine geriledi.

Tahvil Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	28.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571,43	1590,72	1609,14	1627,43	1642,20
Aylık Ortalama	14,34%	14,37%	13,56%	12,90%	11,78%
PPK Toplantı Tarihi	24.11.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		11,15%

TCMB Tarafı Yaşayan Swap İşlemleri Dağılımı (milyar TL)



## Yurt İçi Haberler

**Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati** Arab News'a verdiği söyleşide, "Enflasyonu dünyadaki gibi algılamıyoruz. Bunu insan temelli bir yaklaşımla görüyoruz. İnsanların işini kaybetmesini istemiyoruz" diye konuştu. Nebati, Türkiye'nin, Suudi Arabistan ve diğer ülkelerle enerji üssü olma yolunda daha fazla iş birliği yapmak istediğini dile getirdi. Nebati, Türkiye'nin, coğrafi konumu itibarıyla, Rusya, İran ve Suudi Arabistan'dan gelecek enerji için bir koridor durumunda olduğuna işaret etti. Türkiye'de geçen yıldan itibaren emtia fiyatlarının yanı sıra nakliye maliyetleri ve enerji fiyatlarının artması nedeniyle enflasyonun yükseldiğini dile getiren Nebati, Aralık ayında enflasyonun yavaşlayacağını ve gelecek yıl için yüzde 25 enflasyonun hedeflendiğini ifade etti.

**Milli Savunma Bakanlığı, Rusya'nın tahıl koridoru** anlaşmasından çekilmesiyle ilgili bir açıklama yayımladı. Bakanlık, 29 Ekim günü Sivastopol'da gerçekleştirilen saldırılar nedeniyle tahıl girişiminin geçici olarak durdurulduğu Rusya ile görüşmelerin devam ettiği, bu sürede Ukrayna'dan gemi çıkışının olmayacağı ve İstanbul önlerinde bekleyen tahıl yüklü gemilerin denetlenmesine ise bugün ve yarın devam edilmesinin planlandığı belirtildi. Görüşmelerde taraflara, dünya genelinde insanlığa olumlu etkisi olan ve tüm krizlerin iyi niyet ve diyalogla çözülebileceğini kanıtlayan bu girişimin devam etmesinin ve mekanizmanın devamını olumsuz etkileyecek her türlü provokasyondan uzak durulmasının önemini hatırlatıldığı da belirtildi.

## Yurt Dışı Haberler

**Goldman Sachs**, Fed'in politika faizini Mart 2023'te %4,75-5 aralığına çıkaracağını öngördü. Goldman Sachs ekonomistleri son analizle birlikte daha önce yapmış oldukları zirve tahminini 25 baz puan yukarı çekmiş oldu. Goldman ekonomistleri Mart ayında politika faizinin öngördükleri zirve seviyesine yükselmesi için bu hafta 75 baz puanlık bir faiz artışı olacağını, Aralık'ta 50, Şubat ve Mart'ta ise 25'er baz puanlık artış kararı alınacağını tahmin etti. Goldman Sachs ekonomistleri Fed'in Faiz artışlarının Şubat ayının ötesine geçmesine yönelik beklentilerini üç gelişmeye dayandırdı. Ekonomistlere göre yüksek enflasyon, mali sıkışmanın bitmesi ve reel gelirlerin tırmanması dolayısıyla ekonomiyi soğutma ihtiyacı ve finansal koşullarda olgunlaşmamış bir gevşemeyi önlemek amacıyla Fed faiz artışlarını Şubat'ta sonlandırmayacak.

**ABD'de kişisel tüketim harcamaları**, Eylül'de %0,6 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş gösterdi. Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi ise Eylül'de Ağustos'ta olduğu gibi aylık %0,3 ve yıllık %6,2 arttı. Gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi de Eylül'de beklentiler dahilinde aylık %0,5 artarken, yıllık %5,1 ile piyasa beklentilerinin altında yükseliş kaydetti.

**Brezilya'da devlet başkanlığı** seçiminin ikinci turunu %49,2 oy alan mevcut Başkan Bolsonaro'ya karşı %50,83 oy alan solcu eski Devlet Başkanı Luiz Inacio Lula da Silva kazandı. Daha önce Brezilya'yı iki dönem yöneten Lula, %2'den az farkla seçimin galibi oldu.

**Çin Merkez Bankası Başkanı Yi Gang**, Pazar günü yayımlanan açıklamalarında Çin Merkez Bankası'nın reel ekonomiye kredi desteğinde ileri adım atacağını, bununla birlikte para birimi yuanda istikrarı koruyacağını belirtti.

**Rusya tahıl koridoru anlaşmasından** çekilme kararı aldı. Tahıl sevkiyatı açısından endişelerin yükselmesine yol açarken, Birleşmiş Milletler'den yeni adımların görüşüldüğü mesajı geldi. Birleşmiş Milletler Tahıl Girişimi Müşterek Koordinasyon Merkezi, Cumartesi geç saatlerde yaptığı açıklamada Rusya'nın hamlesi sonrası yeni adımların görüşüldüğünü belirtti. AB de Rusya'ya tahıl anlaşmasından çekilme kararından vazgeçme çağrısı yaptı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu **Fitch Ratings, Portekiz'in** kredi notu "BBB+"ya çıkardı, görünümünü ise "durağan" olarak teyit etti.

## Şirket Haberleri

**Kardemir (KRDMD, Negatif):** Kardemir 3Ç22'de piyasa beklentisi olan 130 milyon TL'nin %21 altında, beklentimiz olan 103 milyon TL'ye paralel yıllık bazda %86 azalışla 102,6 milyon TL net kar açıkladı. Yıllık bazda sert daralma gösteren net karda operasyonel faaliyetlerde yaşanan daralma ve net diğer giderlerdeki artış etkili oldu. Şirketin net nakit pozisyonu ise çeyreklik bazda %44 azalarak 2.036 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Yılın üçüncü çeyreğinde net satış gelirleri piyasa beklentisi olan 6.345 milyon TL'nin %7,6 üzerinde, bizim beklentimiz olan 6.893 TL ile uyumlu yıllık bazda %85 artışla 6.828 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK 3Ç22'de bizim beklentimiz olan 428 milyon TL'nin %3 üzerinde piyasa beklentisinin ise %1 altında yıllık bazda %58 azalışla 442 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, yıllık 22, çeyreklik bazda ise 18 puan daralarak %6,5 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK cephesinde yaşanan sert geri çekilmeye uzun ürün fiyatlarında yaşanan düşüş, üçüncü çeyrek finansallarına yansıyan yüksek kömür maliyeti ve yüksek seyreden enerji maliyetleri etkili oldu. Beklentilerin altında gerçekleşen net kar dolayısıyla üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRDMD	F/K	3,4
Cari Fiyat (TL)	12,08	FD/FAVÖK	2,2
52H En Yüksek (TL)	16,48	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	6,80	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	9.425,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	507,1	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	-22,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-36,9%
Temettü Verimi	6,5%	S1Y	-87,2%
3A Hacim (mn TL)	1.776,9	YB	-73,1%

**Sabancı Holding (SAHOL, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 28.10.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 31,66 TL – 32,12 TL (ağırlıklı ortalama 31,88 TL) fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 28.10.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 70.567.914 TL olup, bu payların sermayeye oranı %3,4585'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,6
Cari Fiyat (TL)	31,70	FD/FAVÖK	2,1
52H En Yüksek (TL)	34,62	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	10,54	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	64.680,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.480,0	S1H	-4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-0,1%
Endeks Payı (BIST100)	3,3%	S3A	9,9%
Temettü Verimi	2,1%	S1Y	42,9%
3A Hacim (mn TL)	1.422,9	YB	41,5%

**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

**Tat Gıda (TATGD, Nötr):** Tat Gıda, yılın üçüncü çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 81 mn TL ve beklentimiz olan 90 mn TL'nin altında yıllık bazda %67 artışla 49,3 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin altında gelen net karda, beklentimizin üzerinde gerçekleşen net finansman gideri etkili oldu. Geçen yıl üçüncü çeyrekte 3,7 mn TL net finansman geliri kaydeden şirket bu çeyrekte 42,6 mn TL net finansman gideri kaydetti. Daha yüksek kapasite ve yapılan fiyat artışlarının etkisiyle üçüncü çeyrekte güçlü ciro performansı kaydedildi. Satış gelirlerinin yıllık bazda %167 artışla 749 mn TL seviyesinde gerçekleştiğini hesaplıyoruz. Bu rakam, piyasa ortalama beklentisinin %6, beklentimizin %2,8 üzerinde gerçekleşti. 2022'in üçüncü çeyreğinde FAVÖK yıllık bazda %281,3 artışla 116,5 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK piyasa ortalama beklentisi olan 108 mn TL'nin %8 üzerinde ve beklentimiz olan 113 mn TL ile uyumlu gerçekleşti. Operasyonel karlılık piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşse de, beklentilerin altında gerçekleşen net kar dolayısıyla üçüncü çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TATGD	F/K	15,2
Cari Fiyat (TL)	29,76	FD/FAVÖK	16,5
52H En Yüksek (TL)	30,86	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	8,93	PD/DD	3,8
Piyasa Değeri (mn TL)	4.047,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	217,8	S1H	6,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	-1,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	17,3%
Temettü Verimi	1,0%	S1Y	65,7%
3A Hacim (mn TL)	40,2	YB	47,7%

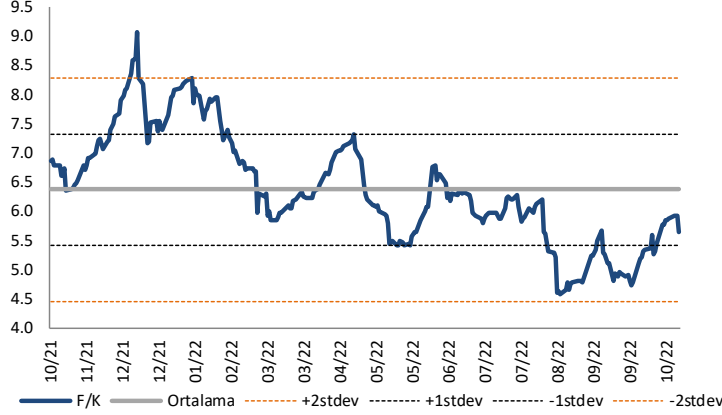
**Anadolu Isuzu (ASUZU, Pozitif):** Batum Belediyesi/Gürcistan için açılan, 65 adet dizel yakıtlı otobüs tedariki ve araçların bakımını içeren sözleşme imzalandı. İhale bedeli 7.865.000 euro olup, son gelir tablosundaki brüt satış hasılatına oranı %3'dür.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASUZU	F/K	25,1
Cari Fiyat (TL)	210,10	FD/FAVÖK	21,9
52H En Yüksek (TL)	380,50	FD/Satışlar	3,6
52H En Düşük (TL)	19,04	PD/DD	9,3
Piyasa Değeri (mn TL)	17.648,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	949,5	S1H	6,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	16%	S1A	-13,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-66,9%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	801,8%
3A Hacim (mn TL)	200,6	YB	401,9%

**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.

## Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

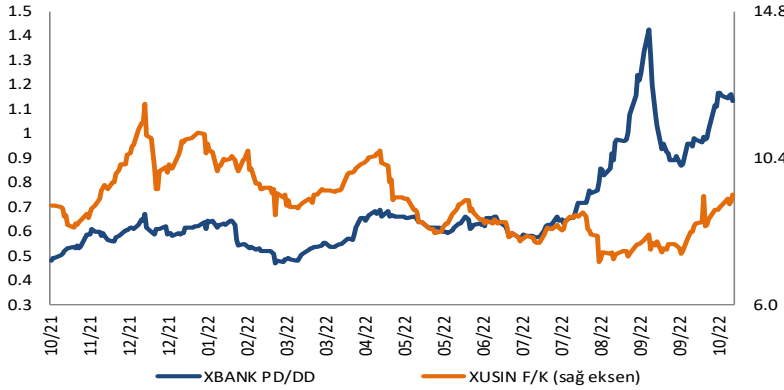


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	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)



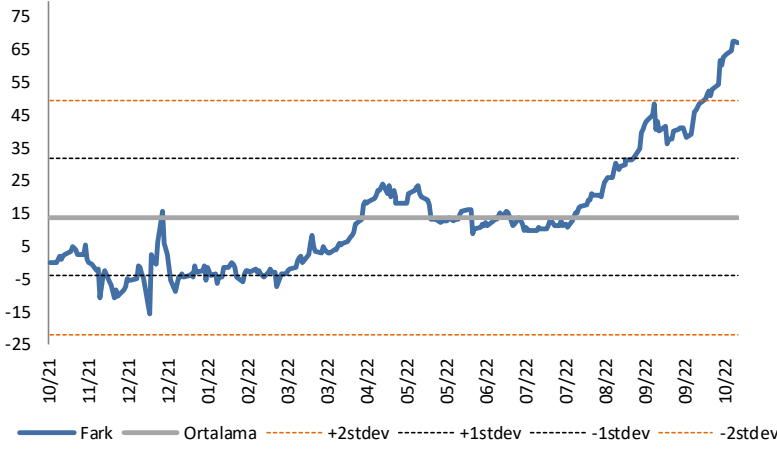
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	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

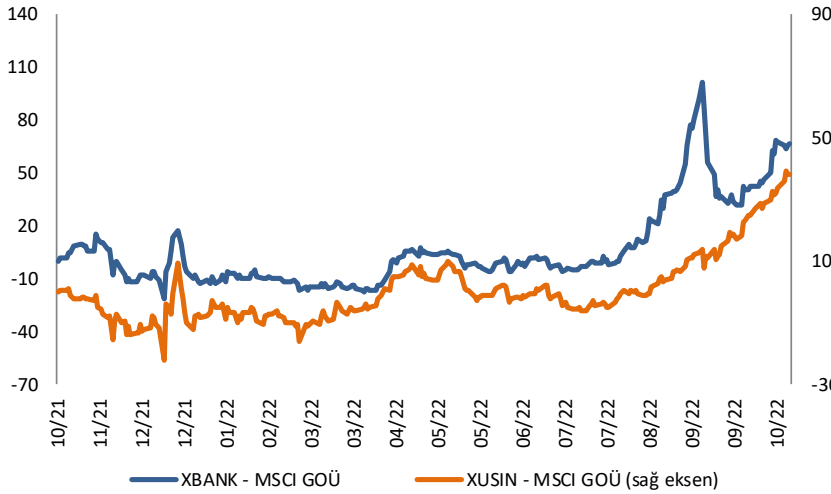
## BIST100 - MSCI GOÜ

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 yakınınız.*

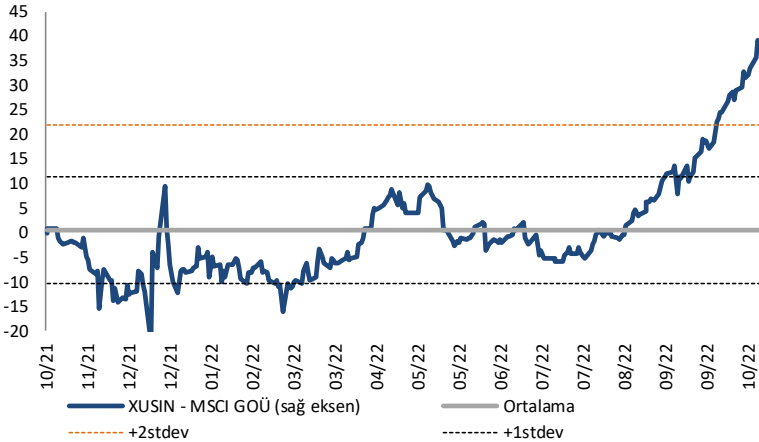
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

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 yakınınız.*

## 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.



31.10.2022

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
31 Ekim	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-0.8%	3.4%
31 Ekim	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	10.4%	5.8%
31 Ekim	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0.8%	1.4%
31 Ekim	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	4.1%	4.1%
31 Ekim	04:30	Çin	İmalat PMI	Ekim	49.9	50.1
31 Ekim	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Ekim	50.1	50.6
31 Ekim	08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	30.8	30.8
31 Ekim	12:30	Euro Bölgesi	AMB yetkilisi Visco'nun Konuşması			
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	-0.2%	0.8%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	3.Çeyrek	1.8%	4.1%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ekim	0.5%	1.2%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ekim	9.4%	10.0%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	4.8%	4.8%
31 Ekim	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ekim	47.2	45.7
31 Ekim	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Ekim	-16.8	-17.2
31 Ekim	18:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
1 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Ekim	-	50.7
1 Kasım	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ekim	48.8	48.1
1 Kasım	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Ekim	49.2	49.3
1 Kasım	10:00	Türkiye	İmalat PMI	Ekim	-	46.9
1 Kasım	16:45	ABD	ISM İmalat PMI	Ekim	50	50.9
1 Kasım	16:45	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ekim	53	51.7
1 Kasım	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Eylül	-0.5%	-0.7%
1 Kasım	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Eylül	9750K	10053K
2 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	AMB yetkilisi Makhlouf'un Konuşması			
2 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ekim	46.6	46.6
2 Kasım	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Ekim	-	-1.7%
2 Kasım	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi	Ekim	200k	208k
2 Kasım	17:00	Euro Bölgesi	AMB yetkilisi Villerooy'un Konuşması			
2 Kasım	21:00	Euro Bölgesi	AMB yetkilisi Nagel'in Konuşması			
2 Kasım	21:00	ABD	FOMC Toplantısı	Kasım	4%	3.25%
2 Kasım	21:30	ABD	FED Başkanı Jerome Powell'in Konuşması			
3 Kasım	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ekim	3.75%	3.08%
3 Kasım	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ekim	85.75%	83.45%
3 Kasım	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	72.00%	68.09%
3 Kasım	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Ekim	-	4.78%
3 Kasım	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	151.50%
3 Kasım	10:50	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
3 Kasım	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'in Konuşması			
3 Kasım	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması			
3 Kasım	12:50	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Elderson ve Villerooy'un Konuşması			
3 Kasım	14:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Visco'un Konuşması			
3 Kasım	15:30	ABD	İşsizlik Hakkı Başvuruları	Haftalık	-	217K
3 Kasım	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Hakkı Başvuruları	Haftalık	-	1438K
3 Kasım	15:30	ABD	Tarımdışı Üretkenlik	3.Çeyrek	-0.1%	-4.1%
3 Kasım	15:30	ABD	İşçi Maliyetleri	3.Çeyrek	3.9%	10.2%
3 Kasım	16:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Makhlouf'un Konuşması			
3 Kasım	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Ekim	46.6	46.6
3 Kasım	16:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI	Ekim	-	47.3
3 Kasım	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül	-	0.4%
3 Kasım	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül	-	-0.5%
3 Kasım	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Eylül	0.4%	0.0%
3 Kasım	17:00	ABD	Sermaye Mali Siparişleri	Eylül	-	-0.7%
3 Kasım	17:00	ABD	Sermaye Mali Teslimatları	Eylül	-	-0.5%
4 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Ekim	-	53.0
4 Kasım	11:15	Almanya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ekim	45.7	45.7
4 Kasım	11:15	Almanya	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ekim	44.9	44.9
4 Kasım	11:15	Almanya	S&P Global Bileşik PMI (Final)	Ekim	44.1	44.1
4 Kasım	11:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
4 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ekim	48.2	48.2
4 Kasım	12:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
4 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Eylül	-	5%
4 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Eylül	-	43.3%
4 Kasım	14:30	Türkiye	Efektif Döviz Kuru	Ekim	-	54.51
4 Kasım	15:30	ABD	ABD Tarım Dışı İstihdam	Ekim	200K	263K
4 Kasım	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ekim	3.6%	3.5%
4 Kasım	15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı	Ekim	62.4%	62.3%
4 Kasım	15:30	ABD	İmalat Bordro Değişimleri			
4 Kasım	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ekim	0.3%	0.3%
4 Kasım	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ekim	4.7%	5.0%

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 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.

