

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Fed yetkililerinden gelen şahin açıklamaların ardından agresif faiz artırımlarına ilişkin endişelerin artmasıyla küresel piyasalar negatif kapandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda ağırlıklı negatif seyir görüldü. Avrupa endekslerinde Euro Stoxx 50 endeksi %0,55 düşüşle günü kapatırken, İngiltere FTSE 100 endeksi %0,45 ve Alman DAX endeksi %0,45 düşüşle günü 12.272 puandan kapattı.

Fed Başkan Yardımcısı Lael Brainard, enflasyonun düşmesini sağlamak için para politikasının bir süre kısıtlayıcı olacağını yineledi. Brainard, daha sıkı para politikasının kümülatif etkisinin ekonomide hissedilmesinin ve enflasyonu düşürmesinin zaman alacağını belirterek, erken gevşemenin bir risk olduğunu ancak risklerin bir noktada da iki taraflı hale gelebileceğini aktardı. Chicago Fed Başkanı Charles Evans da Fed için birinci önceliğin enflasyonla mücadele olduğunu vurguladı. Evans, gelecek yılın başlarında politika faizinin %4,5'in biraz üzerine çıkması gerektiğini düşündüğünü ifade etti. Charles Evans, fiyat istikrarının gelecekte daha güçlü bir büyüme için zemin hazırladığını belirtti.

Fed yetkililerinden gelen şahin açıklamaların ardından agresif faiz artırımlarına ilişkin endişelerin artması ve ABD'nin Çin'e çip ihracatına getirdiği yeni kısıtlamaların teknoloji hisselerini baskılamasıyla endeksler, haftanın ilk işlem gününün kapanışında negatif bir seyir izledi.

JPMorgan Chase CEO'su Jamie Dimon'un CNBC'ye verdiği bir röportajda, ABD ekonomisinin 6 ila 9 ay içinde resesyona gireceği konusundaki uyarısı da dikkat çekti. Dimon, S&P 500'ün şu anki seviyelerinden bir %20 daha aşağı gelebileceğini de ifade etti. New York borsası kapanışında Dow Jones endeksi %0,32 azalışla 29.202,88 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,75 azalarak 3.612,39 puana düşerken, Nasdaq endeksi %1,04 kayıpla 10.542,10 puana inerek Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviyeyi kaydetti. Çip üreticileri AMD günü %1,08 düşüşle 57,81 USD ve Nvidia %3,36 düşüşle 116.70 USD'den tamamladı.

Beklentilerin üzerinde gelen ABD tarım dışı istihdam sonrasında haftanın ilk iş gününde FED tarafında güçlenen şahin beklentilere paralel dolar endeksi yükselişini sürdürdü. Gün içerisinde en yüksek 113,33 seviyesini test eden endeks bu sabah 113,4 seviyesinde. EURUSD paritesi bu sabah 0,9680 seviyesinde. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %4,00 seviyesine yükseldi.

Artan faiz beklentilerine paralel olarak düşüşünü sürdüren spot altın gün içerisinde en düşük 1.665 USD seviyesine

kadar geriledi. Brent petrol %0,5 gerilemeyle bu sabah 95,7 USD seviyesinde bulunuyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında Çin hariç negatif bir seyir görüyoruz. ABD vadelielerinde de bu sabah negatif bir görünüm var. VIX endeksi 32,5 seviyesinde.

Yurt dışında bugün İngiltere'de işgücü verisi takip edilecek. İngiltere'de işsizlik oranı %3,6 ile 1974'ten bu yana en düşük seviyede bulunuyor. Ayrıca bugün Uluslararası Para Fonu (IMF) "Global Ekonomik Görünüm" raporunu açıklayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Küresel piyasalarda bu hafta ABD enflasyon verileri, perakende satışlar, Almanya nihai enflasyon, Çin tüketici ve üretici enflasyonu ile Fed tutanaklar öne çıkıyor. Çarşamba günü Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi rakamları açıklanacak. Aynı gün NATO Savunma Bakanları toplantısı Brüksel'de başlayacak. ECB Başkanı Christine Lagarde'ın Çarşamba günkü konuşması da piyasalar tarafından takip edilecek. Yine Çarşamba günü ABD'de üretici enflasyonu rakamları açıklanacak. Üretici fiyatları son ay aylık %0,1 düşerken, yıllık %8,7 seviyesine gerilemişti. Nu ay ÜFE'nin yıllık %8,7'den %8,4'e gerilemesi bekleniyor. Çarşamba günü akşam saatlerinde Fed, 20-21 Eylül tarihinde gerçekleştirilen FOMC toplantısına ait tutanakları açıklayacak.

Perşembe günü ise ABD TÜFE verisi açıklanacak. Enflasyon en son tahminlerin üzerinde gelerek aylık %0,1 artışla yıllık bazda %8,3 olmuştu. Beklenti bu ay yıllık manşet enflasyonun %8,3'ten %8,1'e gerilemesi, çekirdek enflasyonun ise %6,3'ten %6,5'e yükselmesi yönünde oluşuyor. Cuma günü ise piyasalarda takip edilecek en önemli gündem maddesi Çin'in enflasyon rakamları olacak. Ülkede en son tüketici fiyatlarında %2,5, üretici fiyatlarında ise %2,3 artış yaşanmıştı. Aynı gün ABD'de ise perakende satışlar ve Michigan Tüketici Endeksi verisi izlenecek.

ABD'de bilanço dönemi Çarşamba günü Pepsico bilançosu ile başlayacak. Perşembe günü BlackRock, Delta Airlines gibi şirketlerin ardından Cuma günü büyük ABD bankaları bilanço açıklayacak. Ülkenin en büyük dört kredi kuruluşu olan JPMorgan Chase, Wells Fargo, Citigroup ve Morgan Stanley Cuma günü seans açılışı öncesinde üçüncü çeyrek kazanç raporlarını paylaşacak.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	29,202.9	▼ -0.32%	▼ -2.42%	▼ -9.17%	▼ -20.64%
Nasdaq	10,542.1	▼ -1.04%	▼ -4.80%	▼ -12.96%	▼ -32.52%
S&P 500 Vadeli*	3,605.8	▼ -0.54%	▼ -4.02%	▼ -11.35%	▼ -24.63%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	12,272.9	▼ 0.00%	▼ -1.59%	▼ -6.23%	▼ -24.02%
FTSE 100	6,959.3	▼ -0.45%	▼ -0.54%	▼ -5.33%	▼ -7.27%
MSCI Europe	1,450.0	▼ -1.26%	▼ -2.92%	▼ -10.10%	▼ -31.29%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Kospi	2,188.2	▼ -2.00%	▼ -2.22%	▼ -8.22%	▼ -26.80%
Hong Kong*	16,833.7	▼ -2.22%	▼ -6.54%	▼ -13.06%	▼ -27.72%
S&P BSE Sensex - Hindistan	57,696.4	▼ -0.51%	▼ -0.90%	▼ -3.51%	▼ -3.61%
IDX Composite - Endonezya	6,980.2	▼ -0.20%	▼ -1.36%	▼ -3.62%	▲ 4.25%
TAIEX - Tayvan	13,131.1	▼ -1.37%	▼ -5.48%	▼ -9.96%	▼ -29.12%
MSCI GOU Asya	466.5	▼ -1.51%	▼ -3.09%	▼ -10.30%	▼ -30.11%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	3,582.0	▲ 0.40%	▲ 0.79%	▲ 1.72%	▲ 82.42%
MOEX - Rusya	1,917.0	▼ -1.43%	▼ -5.13%	▼ -20.98%	▼ -50.51%
WIG - Polonya	46,086.4	▼ -1.76%	▼ -2.56%	▼ -9.12%	▼ -34.60%
Prag SE - Prag	1,152.9	▼ -1.36%	▼ -2.11%	▼ -3.87%	▼ -19.77%
S&P/BMV IPC - Meksika	45,457.1	▼ -0.59%	▼ -1.88%	▼ -3.37%	▼ -14.26%
FTSE/JSE All - Endonezya	64,769.2	▼ -1.38%	▼ -1.62%	▼ -5.73%	▼ -13.70%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,339.3	▼ -1.00%	▼ -0.35%	▼ -0.64%	▲ 3.83%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Endeks, küresel risk iştahındaki zayıflama karşısında temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,53 yükselişle 3.586,68 puandan başlangıç yaptı. Küresel piyasalardan pozitif ayrılan ve yukarı yönlü eğilimini haftanın ilk işlem gününde de sürdüren BIST-100 endeksi dün günü %0,40 artışla 3.582,03 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,12 değer kaybetti. Ulaştırma endeksi %1,86 ve sınai endeks ise %0,51 değer kazandı. Endekste toplam işlem hacmi 56,9 milyar TL oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, küresel risk iştahındaki zayıflama karşısında, endeksin temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TCMB ödemeler dengesi raporunu yayımlayacak. Cari işlemler dengesi Temmuz ayında 4,01 milyar dolar açık ile piyasa beklentilerinden daha yüksek gelmişti. Foreks anketine göre Ağustos ayı cari işlemler medyan tahmini 3 milyar 206 milyon dolar açık yönünde oluştu.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde bu hafta ödemeler dengesi, sanayi üretimi, perakende satışlar ve konut satışları takip edilecek. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi sonucu da haftanın son günü yayımlanacak. Çarşamba günü TÜİK Ağustos ayı sanayi üretimi verisini açıklayacak. Sanayi üretimi Temmuz ayında takvim etkisinden arındırılmış verilerde yıllık olarak %2,4 ile piyasa beklentilerinin çok altında kalmıştı. Foreks anketine göre Ağustos ayı takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık tahmini %2,7 artış yönünde oluştu. Cuma günü ise TCMB, özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verisi ile Ekim ayı "Piyasa Katılımcıları Anketi" sonuçlarını, TÜİK ise konut satış verisini yayımlayacak. Bir önceki ankette yıl sonu enflasyon beklentisi %70,6'dan 67,7'ye gerilemişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,582.0	3,266.8	5,793.1
Günlük Değ.	▲ 0.40%	▼ -1.12%	▲ 0.51%
Haftalık Değ.	▲ 0.79%	▼ -1.53%	▲ 1.72%
Yıllık Değ.	▲ 92.83%	▲104.72%	▲ 70.18%
Hacim (milyar TL)	56.9	7.4	27.8
Günlük Değ.	▼ -13.19%	▼-11.39%	▼ -11.72%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	60.0	15.7	23.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -5.23%	▼-52.79%	▲ 17.19%

*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	18.5793	18.5798	▲ 0.00%
€/€	0.9692	0.9682	▼ -0.10%
\$/¥	145.77	145.81	▲ 0.03%
Altın	1,667.9	1,663.4	▼ -0.27%
Nasdaq*	10,906.8	10,891.7	▼ -0.14%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	10/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Türkiye 2 Yıllık	719.9	● 0.42%	● 1.64%	● 10.0%	● 93.1%
Türkiye 5 Yıllık	771.0	● 0.40%	● 1.53%	● 9.6%	● 79.6%
Türkiye 10 Yıllık	722.5	● 0.43%	● 1.60%	● 8.3%	● 54.9%

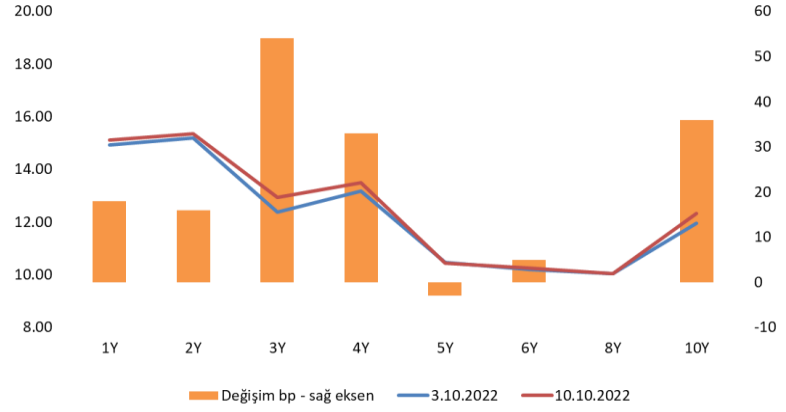
Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

ABD’de tahvil piyasalarının kapalı olduğu günde IMF ve Dünya Bankası’nın yıllık düzenlenen ortak toplantısında iki kurum başkanlarından küresel resesyon risklerinin arttığına dair açıklamalar geldi. İngiliz devlet tahvillerinde satışların derinleştiği günde İngiltere Merkez Bankası piyasa işleyişini desteklemek için ek önlemler açıkladı. Küresel tahvillerde satıcıları seyir devam ederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 11 bp artışla %2,31, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %4,72 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 29 bp artışla %4,53 seviyesine yükseldi. Hazine eurobondlarında ABD tatili sebebiyle işlem hacminin düştüğü günde, 2033 vadeli eurobond faizi %10,84 seviyesinde değişmedi. Yurt içi TL tahvil piyasası işlem hacmi 2,7 milyar TL yükselirken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 20 bp azalışla %15,37 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 27 bp artışla %12,33 seviyesinden günü tamamladı. Hazine dün Eylül 2027 vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında %10,73 bileşik faizle 21,2 milyar TL borçlandı. Bugün ise Ekim 2029 vadeli değişken faizli tahvilin ilk ihracını ve Eylül 2027 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

TCMB 48 milyar TL’lik haftalık repo dönüşünü 27 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 202 milyar TL’ye geriledi.

BoJ yendeki keskin değer kaybını durdurmak için 22 Eylül tarihinde 1998 yılından beri ilk kez döviz piyasalarına müdahale etmiş ve 145,9 seviyesine kadar yükselen Dolar/Yen paritesi müdahale sonrası gün içinde 140,36 seviyesine kadar gerilemişti. Geçtiğimiz hafta FED üyelerinden gelen şahin açıklamaların da etkisiyle yendeki değer kaybı tekrar hızlanırken Dolar /Yen paritesi 145 seviyesinin üstünde fiyatlanıyor. Piyasa görüşü döviz müdahalelerinin yendeki değer kaybını durdurmak için yetersiz olduğu yönünde.

Tahvil Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	10.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571.43	1590.72	1609.14	1627.43	1631.77
Aylık Ortalama	14.34%	14.37%	13.56%	12.90%	12.16%
PPK Toplantı Tarihi	20.10.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		12.12%

Dolar/Yen Paritesi



Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan dün akşam kabine toplantısının ardından açıklamalarda bulundu. Erdoğan, esnafımız için Halkbank vasıtasıyla 60 ay vadeyle ve yıllık %7,5 faiz oranıyla yararlanabilecekleri 100 milyar liralık bir kredi kampanyası başlatıldığını duyurdu. Kullanılacak kredi üst limitlerini 350 bin liradan 500 bin liraya, iş yeri edindirme ve taşıt kredisi limitlerini de 1 milyon liradan 1,5 milyon liraya yükseltildiğini aktaran Erdoğan, genç girişimcilerimizin sıfır faizli kredi limitini 100 bin liradan 300 bin liraya yükseltildiğini, yaş sınırının da 30'dan 35'e çıkartıldığını aktardı. Halkbank'tan kredi kullanıp da takibe düşen esnafların 6 aya kadar geri ödemesiz, 36 aya kadar vadeli %4 faizli krediyle borcunu tasfiye imkanı da sağlanacak. Erdoğan, sosyal konut projesine 7,2 milyon başvuru yapıldığını belirtirken İlk Evim İlk İş Yerim projesi kapsamında 1 milyon arsa ve 10 bin iş yeri için başvuruların bugün başlayacağını da söyledi.

TÜİK Ağustos ayına ilişkin **işgücü istatistiklerini** yayımladı. Buna göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Ağustos'ta bir önceki aya göre 100 bin kişi azalarak 3 milyon 312 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,4 puanlık azalarak %9,6 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik böylece 4 yıl sonra ilk kez tek haneye indi. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı 2022 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre 2,6 puan azalarak %19,8 oldu.

Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. (Türkşeker), şeker fiyatlarına %8 zam yaptı. Böylece Türkşeker'in 50 kilogramlık şeker çuval fiyatı KDV hariç 750 TL'den %8 zamlı 810 TL seviyesine çıktı. Türkşeker'in kilogram başına KDV hariç 15 TL'den sattığı şekerin fiyatı da 16,20 TL'ye yükseldi.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Eylül ayında değişim göstermeyerek Ağustos ayındaki 48,8'lik seviyesini korudu.

Yurt Dışı Haberler

Fitch Ratings, İngiltere'nin ekonomik görünümüne ilişkin rapor yayımladı. Raporda, finansal piyasalardaki aşırı oynaklık ve hızla artacak faiz oranları nedeniyle İngiltere'nin 2023 yılı büyüme tahmini düşürüldü. Eylül ayında yayımlanan Küresel Ekonomik Görünümü'nde %0,2 öngörülen İngiltere GSYH'sindeki düşüş, son raporda yüzde 1 olarak güncellendi. Fitch, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz oranlarını beklenenden daha hızlı artırması ve finansal piyasalardaki istikrarsızlık nedeniyle İngiltere'nin daha derin bir resesyona girebileceği uyarısında bulundu. Raporda, faizlerin hızlı yükselişi, enerji krizinin etkisi ve Euro Bölgesi'ndeki daralmayla birlikte İngiltere'nin 2022'nin 4. çeyreğinden itibaren resesyona gireceği öngörüldü. Öte yandan, Fitch, geçen hafta İngiltere'nin kredi notunu "AA-" olarak teyit etmiş, kredi notu görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirmişti.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi ve Hollanda Merkez Bankası Başkanı Klaas Knot gelecek 2 toplantıda 'önemli adımlar' atılmasını beklediğini söyledi. Knot bankanın bilançoyu daraltma planını görüşmeden önce faizlerde normalleşmenin tamamlanması gerektiğini söyledi.

IMF Başkanı Kristalina Georgieva ve Dünya Bankası Başkanı David Malpass küresel ekonomiye ilişkin değerlendirmelerde bulundu. IMF Başkanı Georgieva yüksek faizlerin büyümeyi olumsuz etkilemeye başladığını belirtti. IMF bu sene ve gelecek sene dünya ekonomisinin yaklaşık üçte birinin art arda en az 2 çeyreklik dönemde daralmasını ve 2026 yılına kadar üretim kaybının 4 trilyon dolar olmasını bekliyor. Enflasyonun raydan çıkmasını kabul edemeyeceklerini belirten IMF Başkanı resesyona riskine rağmen güçlü aksiyon alınması gerektiğini savundu. Dünya Bankası Başkanı Malpass da gelecek yıl küresel çapta daralmanın gerçek bir tehdit olduğunu, dolardaki güçlenmenin gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kaybına yol açtığını ve bu ülkelerin borç seviyelerinin çok yükseldiğini belirtti.

Japonya Başbakanı Fumio Kishida, Japonya Merkez Bankası'nın ultra gevşek para politikasına destek verdi. Financial Times gazetesine konuşan Kishida, BOJ'un ücretler yükselene kadar cari gevşek para politikasını devam ettirmesi gerektiğini ifade etti. Başbakan Kishida, hükümetin şirketlerin ücretleri artırmalarına yardım için tedbirler hazırlayacağını da belirtti.

Şirket Haberleri

Biotrend Enerji (BIOEN, Pozitif): Şirketin bağlı ortakları ve iştiraklerinin VERRA ve ICR standartları altında karbon varlığı sertifikasyon süreçleri için, Mundo Verde Climate SA'dan danışmanlık hizmetleri temin edilmesine ve sertifikasyon süreçleri tamamlanan karbon varlıklarının Mundo Verde Climate SA aracılığıyla satışına ilişkin olarak 7 Ekim 2022 tarihli bir danışmanlık sözleşmesi imzalandı. Geliştirilecek olan 4.000.000 tCO2e karbon kredisinin güncel piyasa koşullarında 5 ABD Doları/ton ortalama birim fiyat ile yaklaşık olarak 20.000.000 ABD Doları tutarında varlık yaratması öngörülmekte olup satış anındaki güncel piyasa fiyatı ile gelir yazılacaktır. Sözleşme uyarınca en geç 30.12.2022 tarihine kadar, asgari olarak 5.000.000 ABD Doları tutarında gelir elde edileceği öngörülmektedir. Yılsonu satış gelirleri tahminimizin %7'si büyüklüğünde olduğunu hesapladığımız karbon sertifikası satışının mevcut durumda şirketin cirosunun içerisinde %5,7 seviyesinde bulunan yan gelirlerin payını artıracak olmasından dolayı hisse performansı üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIOEN	F/K	940,5
Cari Fiyat (TL)	13,32	FD/FAVÖK	33,0
52H En Yüksek (TL)	13,53	FD/Satışlar	9,9
52H En Düşük (TL)	4,68	PD/DD	13,1
Piyasa Değeri (mn TL)	6.660,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	358,9	S1H	-3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	20,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	24,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-77,8%
3A Hacim (mn TL)	60,7	YB	49,4%

Türk Traktör (TTRAK, Pozitif): Şirketin Erenler Fabrikasının modernizasyonu kapsamında, önümüzdeki 3 yıllık dönemde yapılması öngörülen toplam 990 milyon TL tutarındaki yatırım, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nün onayı ile Yatırım Teşvik Belgesine bağlandı. Teşvik kapsamında şirket sigorta primi işveren hissesi desteği, vergi indirimi, gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası ve faiz desteğinden faydalanacak. Bu çerçevede söz konusu gelişmenin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	10,5
Cari Fiyat (TL)	329,50	FD/FAVÖK	8,8
52H En Yüksek (TL)	340,80	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	140,49	PD/DD	10,1
Piyasa Değeri (mn TL)	17.585,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	947,5	S1H	4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	29,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	3,8%
Temettü Verimi	6,5%	S1Y	-25,9%
3A Hacim (mn TL)	115,9	YB	-32,4%

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

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 Üsküdar Çamlıca Kentsel Dönüşüm 1. Etap 2. Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İşinin sözleşmesi, Yüklenici FÖY İnş. Taah. ve Tur. San. Tic. A.Ş. & CENT Yapı İnş. San. Tic. A.Ş. İş Ortaklığı ile 07.10.2022 tarihinde imzalandı. Sözleşme Bedeli: 850.440.000 TL + KDV'dir. Ayrıca, 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 Beykoz Tokatköy 2. Etap Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İşinin Yer Teslimi, Yüklenici Cent Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.'e 07.10.2022 Cuma günü yapıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	7,7
Cari Fiyat (TL)	4,32	FD/FAVÖK	5,1
52H En Yüksek (TL)	5,51	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	1,72	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	16.416,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	884,5	S1H	-3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-17,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	5,5%
Temettü Verimi	2,4%	S1Y	-4,7%
3A Hacim (mn TL)	2.468,3	YB	16,4%

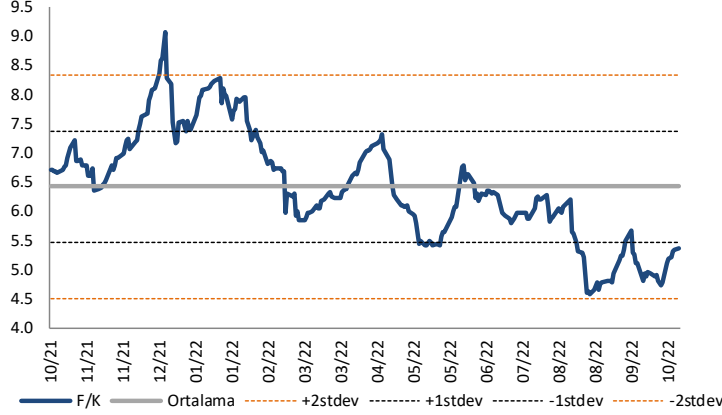
Hektaş (HEKTS, Nötr): Şirketin 3.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 860.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 1.290.000.000 TL nakit karşılığı, 380.000.000 TL iç kaynaklardan olmak üzere 860.000.000 TL'den 2.530.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 1.670.000.000 TL nominal değerli paylarının ihraç ve halka arzına ilişkin hazırlanan izahname, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan 06.10.2022 tarihli toplantısında onaylanmış olup, 06.10.2022 tarih ve 2022/54 sayılı SPK Bülteninde yayımlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HEKTS	F/K	85,7
Cari Fiyat (TL)	64,80	FD/FAVÖK	49,0
52H En Yüksek (TL)	69,20	FD/Satışlar	16,5
52H En Düşük (TL)	7,99	PD/DD	30,6
Piyasa Değeri (mn TL)	55.728,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.002,7	S1H	7,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	55,7%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	S3A	69,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	518,9%
3A Hacim (mn TL)	1.030,1	YB	243,0%

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)

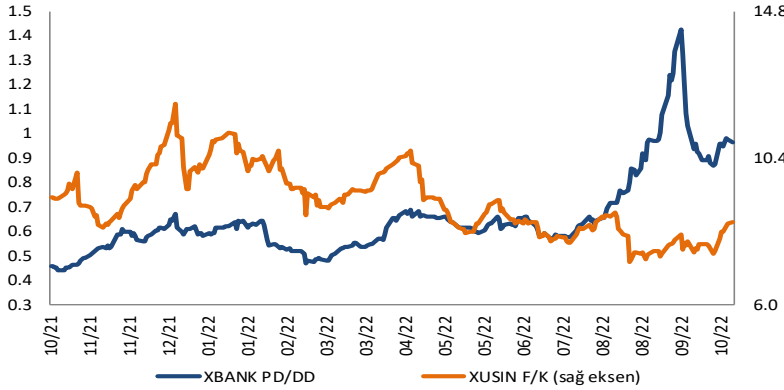


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.35x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.28x	9.06x
Ortalama	5.35x	6.42x
Minimuma Uzaklık	0.78x	0.78x
Maksimuma Uzaklık	-0.93x	-3.70x
Performans	-10.3%	-20.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.96x
Minimum	0.58x	0.44x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.87x	0.65x
Minimuma Uzaklık	0.39x	0.53x
Maksimuma Uzaklık	-0.46x	-0.46x
Performans	69.5%	109.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %32.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



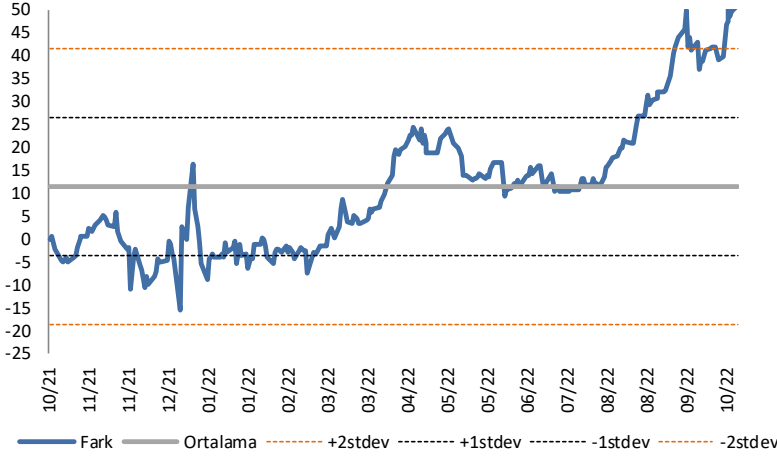
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.46x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	8.74x	12.01x
Ortalama	7.96x	9.07x
Minimuma Uzaklık	1.18x	1.18x
Maksimuma Uzaklık	-0.27x	-3.55x
Performans	-2.0%	-14.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

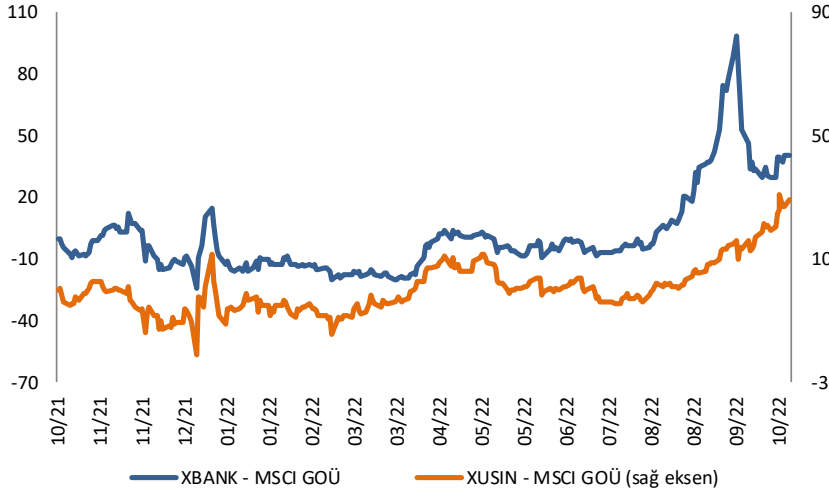
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		52.49
Minimum	10.5	-15.5
Maksimum	52.5	52.5
Ortalama	29.9	11.3
Minimuma Uzaklık	42.0	68.0
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-5.9%	-28.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 22.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 41.2 puan yakınınız.

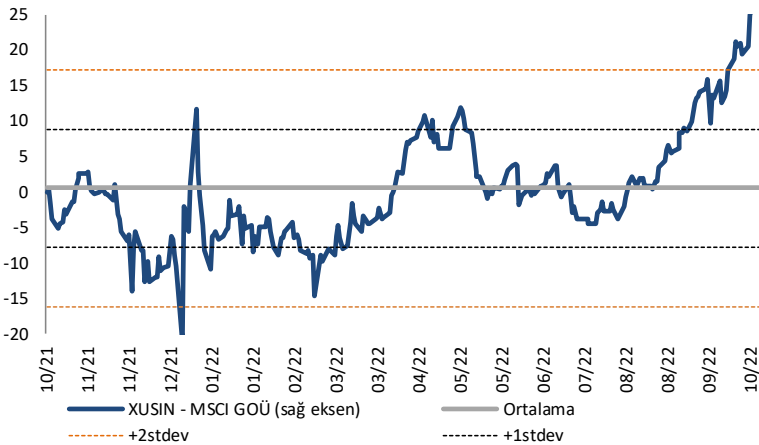
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		39.7
Minimum	-7.2	-24.5
Maksimum	98.5	98.5
Ortalama	26.4	1.1
Minimuma Uzaklık	46.9	64.1
Maksimuma Uzaklık	-58.9	-58.9
Performans	1.0%	-12.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 38.5 puan yakınınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		30.7
Minimum	-4.5	-21.0
Maksimum	30.7	30.7
Ortalama	8.5	0.6
Minimuma Uzaklık	35.2	51.7
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-4.9%	-17.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 30.1 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.



11.10.2022

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
10 Ekim		ABD	Colombus Day Tatili			
10 Ekim	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ağustos	-	10.1%
10 Ekim	11:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
10 Ekim	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Güven Endeksi	Ekim	-33.0	-31.8
10 Ekim	16:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
10 Ekim	16:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
10 Ekim	20:00	ABD	FED Yetkilisi Brainard'ın Konuşması			
11 Ekim		Almanya	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-	0.1%
11 Ekim		Almanya	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	18.9%
11 Ekim	02:50	Japonya	BOP Ödemeler Dengesi (Milyar Yen)	Ağustos	75.8	229.0
11 Ekim	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	-3.05	-4.01
11 Ekim	15:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
11 Ekim	19:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
12 Ekim	01:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
12 Ekim	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Ağustos	-1.0%	5.3%
12 Ekim	09:00	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Eylül	12.1%	12.8%
12 Ekim	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	3.2%	-6.2%
12 Ekim	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	2.7%	2.4%
12 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	1.3%	-2.3%
12 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	1.7%	-2.4%
12 Ekim	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Eylül	0.2%	-0.1%
12 Ekim	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Eylül	8.4%	8.7%
12 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Eylül	0.3%	0.4%
12 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Eylül	7.3%	7.3%
12 Ekim	16:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
12 Ekim	17:00	ABD	FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması			
12 Ekim	18:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Knot'un Konuşması			
12 Ekim	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	21 Eylül		
12 Ekim	21:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Knot'un Konuşması			
13 Ekim	00:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi De Cos'un Konuşması			
13 Ekim	01:30	ABD	FED Yetkilisi Bowman'ın Konuşması			
13 Ekim		Çin	1 Yıllık Borçlanma Faizi	Ekim	2.75%	2.75%
13 Ekim		Almanya	Ödemeler Dengesi	Ağustos		5.0B
13 Ekim	02:50	Japonya	ÜFE(Aylık)	Eylül	0.2%	0.2%
13 Ekim	02:50	Japonya	ÜFE(Yıllık)	Eylül	8.8%	9.0%
13 Ekim	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Eylül	1.9%	1.9%
13 Ekim	09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Eylül	10.0%	10.0%
13 Ekim	10:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Yetkilisi			
13 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	8 Ekim	-	219K
13 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	1 Ekim	-	1361K
13 Ekim	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Eylül	0.2%	0.1%
13 Ekim	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Eylül	8.1%	8.3%
13 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Eylül	0.4%	0.6%
13 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	6.5%	6.3%
14 Ekim		Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	81.20	79.39
14 Ekim		Çin	İhracat (Yıllık)	Eylül	4.0%	7.1%
14 Ekim		Çin	İthalat (Yıllık)	Eylül	0.5%	0.3%
14 Ekim	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Eylül	2.8%	2.5%
14 Ekim	04:30	Çin	ÜFE(Yıllık)	Eylül	1.1%	2.3%
14 Ekim	10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi			
14 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Eylül	-	-12.7%
14 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Eylül	-	123.5K
14 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
14 Ekim	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0.2%	0.3%
14 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	-0.1%	-0.3%
14 Ekim	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-1.1%	-1.0%
14 Ekim	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	7.8%
14 Ekim	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-1.2%	-1.6%
14 Ekim	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	10.8%
14 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Görünüm Endeksi (Öncü)	Ekim	58.8	58.6
14 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ekim	-	4.7%
14 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ekim	-	2.7%
14 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Durum Beklentiler (Öncü)	Ekim	-	59.7
14 Ekim	17:30	ABD	FED Yetkilisi Cook'un Konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



HalkYatirimMenkulDeğerler.A.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.

