

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Fed'in şahin para politikası adımlarını sürdüreceğine yönelik beklentiler artarken, dün ağırlıklı satıcılı kapanan küresel piyasalar bugün ABD TÜFE verisine odaklandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Dün sabah Çin'de pozitif, Hong Kong'ta negatif kapanışların ardından Avrupa hisse senetleri ABD'de açıklanan ÜFE verisinin beklenenin üstünde yükselmesi sebebiyle düşüşünü 6. gününde de sürdürdü.

Son gelen ABD üretici enflasyon verileri FED'in yine sıkı politika uygulayacağı hakkında endişeleri artırdı. ABD'de ÜFE aylık %0,2 beklentisinin üzerinde %0,4 olarak açıklanırken, manset ÜFE yıllık %8,4 beklentisini üzerinde %8,5 olarak açıklandı.

Enflasyonda yumuşamaya ilişkin işaretlerin görülmemesi başlıca risk unsuru olmaya devam ederken, Fed'in bugün yayımladığı Eylül ayı toplantısına ait tutanaklar da enflasyonun tahmin edilenden daha yavaş düştüğünü doğruladı. Yüksek faiz oranlarının bir süre daha devam edeceğine işaret eden tutanaklarda, Fed yetkililerinin Fed'in fiyat istikrar ve maksimum istihdam hedeflerini başarmak için komitenin daha sıkı bir politika duruşuna geçmesi ve ardından bu duruşu sürdürmesi gerektiği kararına vardığı değerlendirildi.

ABD hisse senedi piyasaları günün genelinde karışık hareketler görülürken kapanışa doğru Fed tutanaklarıyla satışlar ağır bastı ve kapanışlar negatif alanda gerçekleşti. S&P 500 ilk defa Kasım 2020 seviyesinin altına sarkmış oldu. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,10 azalışla 29.210,85 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,33 azalarak 3.577,03 puana ve Nasdaq endeksi %0,09 azalışla 10.6417,10 puana indi.

ABD tahvil getirilerinde FOMC tutanakları sonrası günün en düşük seviyeleri görüldü. Dün gün sonunda ABD 10 yıllık tahvil getirisi 5 baz puan gerileyerek %3,89 seviyesinde fiyatlandı.

Dolar endeksinde bugünkü ABD tüketici enflasyon verisi öncesi dar bantta fiyat hareketleri takip edildi. EURUSD paritesi bu sabah 0,9700 seviyesinde.

Japon yeninde zayıf seyir dün tekrar hız kazandı ve USD/JPY paritesinde 146,97'ye kadar yükseliş izlendi. Parite dünkü yükselişle birlikte Ağustos 1998'den bu yana en yüksek seviyeyi görmüş oldu ve günü 146,85 civarında sonlandırdı. Brent petrol bu sabah yatay ve 92,5 USD seviyesinde bulunuyor

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Çin pozitif, Hong Kong ve Japonya negatif. ABD vadeliinde ise bu sabah hafif pozitif bir görünüm var. VIX endeksi 33,6 seviyesinde.

Yurt dışında bugün haftanın en önemli verisi olan ABD TÜFE verisi açıklanacak. Enflasyon en son tahminlerin üzerinde gelerek aylık %0,1 artışla yıllık bazda %8,3 olmuştu. Beklenti bu ay yıllık manset enflasyonun %8,3'ten %8,1'e gerilemesi, çekirdek enflasyonun ise %6,3'ten %6,5'e yükselmesi yönünde oluşuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Küresel piyasalarda Cuma günü 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 başladı. 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	29,210.9	▼ -0.10%	▼ -2.39%	▼ -9.15%	▼ -20.62%
Nasdaq	10,417.1	▼ -0.09%	▼ -5.93%	▼ -14.00%	▼ -33.32%
S&P 500 Vadeli*	3,591.0	▲ 0.07%	▼ -4.41%	▼ -11.71%	▼ -24.94%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12,172.3	▼ -0.39%	▼ -2.39%	▼ -7.00%	▼ -24.64%
FTSE 100	6,826.2	▼ -0.86%	▼ -2.45%	▼ -7.14%	▼ -9.05%
MSCI Europe	1,434.5	▼ -0.58%	▼ -3.96%	▼ -11.06%	▼ -32.02%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,027.9	▲ 1.53%	▼ -0.44%	▼ -7.18%	▼ -16.64%
Kospi	2,171.5	▼ -1.41%	▼ -2.97%	▼ -8.93%	▼ -27.36%
Hong Kong*	16,536.9	▼ -0.98%	▼ -8.19%	▼ -14.59%	▼ -29.00%
S&P BSE Sensex - Hindistan	57,291.2	▼ -0.58%	▼ -1.60%	▼ -4.18%	▼ -4.28%
IDX Composite - Endonezya	6,919.9	▲ 0.16%	▼ -2.21%	▼ -4.46%	▲ 3.35%
TAIEX - Tayvan	12,818.3	▼ -0.19%	▼ -7.73%	▼ -12.10%	▼ -30.81%
MSCI GOU Asya	454.7	▲ 0.32%	▼ -5.52%	▼ -12.56%	▼ -31.87%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,517.8	▼ -1.51%	▼ -1.02%	▼ -0.10%	▲ 79.15%
MOEX - Rusya	1,951.7	▲ 0.11%	▼ -3.41%	▼ -19.55%	▼ -49.62%
WIG - Polonya	46,071.3	▼ -0.32%	▼ -2.60%	▼ -9.14%	▼ -34.62%
Prag SE - Prag	1,141.3	▲ 0.65%	▼ -3.09%	▼ -4.83%	▼ -20.58%
S&P/BMV IPC - Meksika	45,679.8	▼ -0.25%	▼ -1.40%	▼ -2.90%	▼ -13.84%
Merval - Arjantin	136,396.4	▼ -0.43%	▼ -5.70%	▼ -5.70%	▲ 59.93%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,862.7	▲ 0.79%	▼ -0.26%	▼ -6.27%	▼ -6.98%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,551.3	▲ 0.32%	▼ -1.76%	▼ -2.39%	▲ 1.71%
FTSE/JSE All - Endonezya	64,528.2	▼ -0.09%	▼ -1.98%	▼ -6.08%	▼ -14.02%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,325.1	▲ 0.15%	▼ -0.78%	▼ -1.06%	▲ 3.38%

*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.

ABD TÜFE enflasyonunun takip edileceği günde endeks temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,42 yükselişle 3.586,43 puandan başlangıç yaptı. Küresel piyasalardaki durgunluğun etkisini hisseden BIST-100 endeksi hafta başından bu yana yukarı yönlü denemeler yapmaya devam etse de dün yukarı yönlü seyir zayıf kaldı. Endeks dün günü %1,51 düşüşle 3.517,75 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,04 ve sınai endeksi %1,13 geriledi. Ulaştırma endeksi %0,63 değer kazandı. Endekste toplam işlem hacmi 62,9 milyar TL oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, ABD enflasyon verilerinin takip edileceği günde endeksin temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Cumhurbaşkanımız Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Astana'da İşbirliği ve Güven Artırıcı Önlemler Konferansı (AİGK-CICA) Zirvesi'nde bir araya gelecekler.

Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü TCMB, özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verisi ile Ekim ayı "Piyasa Katılımcıları Anketi" sonuçlarını, TÜİK ise konut satış verisini yayımlayacak. Bir önceki Piyasa Katılımcılar Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %70,6'dan 67,7'ye gerilemişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,517.8	3,299.6	5,702.4
Günlük Değ.	▼ -1.51%	▼ -1.04%	▼ -1.12%
Haftalık Değ.	▼ -1.02%	▼ -0.54%	▲ 0.12%
Yıllık Değ.	▲ 89.37%	▲ 106.77%	▲ 67.51%
Hacim (milyar TL)	62.9	10.0	30.1
Günlük Değ.	▲ 2.40%	▼ -21.40%	▲ 5.31%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	61.2	15.9	24.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 2.68%	▼ -37.43%	▲ 23.69%

*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	18.5818	18.5715	▼ -0.06%
€/Ş	0.9698	0.9704	▲ 0.06%
\$/¥	146.86	146.86	▲ 0.00%
Altın	1,668.6	1,669.2	▲ 0.04%
Nasdaq*	10,825.1	10,834.6	▲ 0.09%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	12/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	708.9	● -0.91%	● 0.08%	● 5.6%	● 84.5%
Türkiye 5 Yıllık	760.4	● -0.73%	● 0.14%	● 5.5%	● 72.6%
Türkiye 10 Yıllık	712.4	● -0.57%	● 0.18%	● 4.0%	● 49.3%

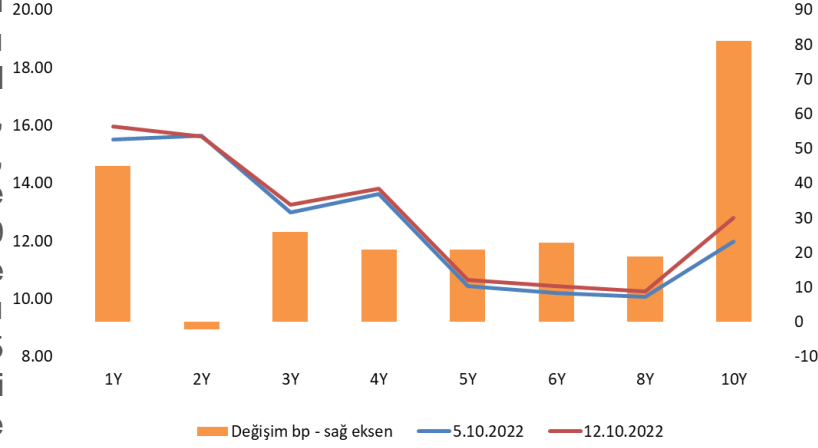
Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün beklenenden yüksek gelen ABD ÜFE verisi ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın enflasyona karşı en uygun aracın faiz artırımı olduğu yönündeki açıklaması sonrası küresel tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlenirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %2,36, Fransa 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %2,96 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %4,49 seviyesine yükseldi. Hazine eurobondlarında ise yurt dışı piyasaların aksine yurt içi yatırımcı talebinin etkisiyle alıcılı seyir izlendi. Türkiye 5 yıllık CDS primi 766 bp'a gerilerken, 2033 vadeli eurobond faizi 3 bp azalışla %10,83 seviyesine geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında ise işlem hacmi 3,1 milyar TL'ye gerilerken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 18 bp artışla %15,77, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 14 bp artışla %12,81 seviyesinden günü tamamladı

TL likidite tarafında TCMB 64 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 92 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 234 milyar TL'ye yükseldi. Ayrıca aynı gün valörlü Dolar/TL ve Altın/TL swap işlemleriyle de 8,4 milyar TL ilave fonlama sağlandı. TLREF oranı ise %11,82 ile politika faizinin altında oluştu.

TCMB tarafından yayımlanan son haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 30 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,5 milyar TL artarak 178,5 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,4 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 887 milyon TL ile finansal olmayan kuruluşlar oldu.

Tahvil Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	12.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571,43	1590,72	1609,14	1627,43	1632,84
Aylık Ortalama	14,34%	14,37%	13,56%	12,90%	12,11%
PPK Toplantı Tarihi	20.10.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		11,82%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	30.09.2022	23.09.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	178.451	174.917	3.534	151.074
Yatırım Fonları	72.430	70.708	1.722	51.830
Emeklilik Fonları	23.445	23.147	298	21.856
Hanehalkı	13.690	14.363	- 673	18.350
Bankalar	19.020	16.661	2.359	16.492
Genel Yönetim	17.339	17.406	- 67	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	11.799	12.686	- 887	11.044
Sigorta Şirketleri	12.891	12.578	313	8.455
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	2.846	2.835	10	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.924	1.971	- 47	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	685	686	- 1	1.131
Diğer Finansal Araçlar	1.228	722	506	1.109

Yurt İçi Haberler

TÜİK Ağustos ayına ilişkin sanayi üretim verilerini açıkladı. Verilere göre, sanayi üretiminde yıllık büyüme iki yılın en düşük seviyesinde gerçekleşirken takvim etkisinden arındırılmış verilerde yıllık %2,7'lik beklentinin altında yıllık %1 artış gösterdi. Aylık bazda ise artış %2,4 oldu. Üretimin ana bileşeni olan ara malları son iki aydır yıllık bazda daralıyor. Diğer taraftan tüketim malları, hem dayanıklı hem dayanıksız kategoride, son ay üretimine önemli destek sağlıyor. Sektörel bazda ise; ekonominin diğer sektörlerine destek vermesi açısından önemli olan kimya ve inşaatte zayıflama dikkat çekerken; ana metalde son dört aydır yıllık düşüşler söz konusu. Otomotivde de yıllık büyüme oranında ciddi yavaşlama gözleniyor. Diğer taraftan, giyim-deri sektöründe yıllık üretim artışları güçlü kalıyor.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi Ağustos'ta bir önceki yılın aynı ayına göre %9,0 arttı. Satış hacmi aylık olarak da %3,7 artış gösterdi. Cari fiyatlarla perakende ciro 2022 yılı Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %128,8 arttı.

TCMB Başkan Yardımcısı Taha Çakmak, kredi düzenlemelerinin KOBİ kredilerini tarihi zirveye taşıdığını söyledi. Uygulanan makro ihtiyadi tedbirlerle kredilerin daha hedefli kullanılması amaçlandığını anımsatan Çakmak, bunun en önemli sonucunun KOBİ'lere Ocak-Eylül döneminde nette 558 milyar TL kredi kullanılması olduğunu, bu tutarın 2021'in aynı döneminde 54 milyar TL olan KOBİ net kredi kullanımının 10 katı seviyede bulunduğunu söyledi. Çakmak, Reuters'ın kredi düzenlemeleri konusundaki sorularına verdiği yazılı yanıtta, Ocak-Eylül döneminde firmalara 1,21 trilyon TL kredi sağlandığını, sadece eylül ayındaki 163 milyar TL'lik kredinin, önceki yılın ilk 9 aylık toplamından daha fazla ve geçen yılın aynı ayının 5 katı olduğu bilgisini paylaştı.

G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları toplantısı ile uluslararası kuruluşların yıllık toplantılarına katılmak için ABD'de bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, J.P. Morgan tarafından düzenlenen Yatırımcı Semineri'nde dünyanın önde gelen yatırımcılarıyla görüştü.

Yurt Dışı Haberler

Fed 20-21 Eylül toplantısına ilişkin tutanakları yayımladı. Fed yetkilileri tutanaklarında, enflasyonu düşürmek için çok az önlem almanın maliyetinin, çok fazla önlem almanın maliyetinden büyük olasılıkla ağır bastığının altını çizdi. Yetkililer, yakın vadede kısıtlayıcı faiz seviyelerine ulaşmayı desteklediğini ve riskleri azaltmak için Fed'in para politikasının ayarlanması gerektiğini düşünüyor. Yüksek faizlerin ekonomik faaliyete fazla yansımadağının belirtildiği tutanaklarda, Fed yetkilileri işgücü piyasasındaki yavaşlamaya rağmen faiz artışlarını sürdürmeye kararlı olduklarını açıkladı. Diğer taraftan, Fed yetkilileri kısıtlayıcı para politikası duruşuna ulaşılması ve söz konusu duruşun sürdürülmesi gerektiğini belirtti. Tutanaklarda, bir noktada faiz artışlarının hızının yavaşlayacağıının öngörüldüğü de kaydedildi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi beklentileri aştı. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Ağustos'ta Temmuz ayına kıyasla %1,5, Ağustos 2021'e göre de %2,5 artış gösterdi. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi için beklenti aylıkta %0,7, yıllıkta %1,5 şeklindeydi.

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) Eylül'de aylık %0,4, yıllık % 8,5 artış gösterdi ve aylık %0,2, yıllık bazda %8,4'lük tahminleri aştı. Çekirdek ÜFE ise aylık %0,3 ile tahminlere paralel, yıllık %7,2 ile tahminlerin hafif altında artış gösterdi. Üretici enflasyondaki bu artış, fiyatlarda maliyet baskısının devam ettiğini gösterirken Fed'in agresif faiz artış patikasına devam edeceği sinyali verdi.

ECB, bankacılık karlarını azaltabilecek kural değişikliğini yapmaya yakın. Reuters'in haberine göre, kaynaklar ECB politika yapıcılarının, bankalara verilen trilyonlarca Euro değerindeki krediyi düzenleyen kuralları değiştirerek potansiyel bankacılık karlarını on milyarlarca Euro azaltacak bir anlaşmaya yaklaştıklarını söyledi.

Şili Merkez Bankası, enflasyon endişeleri ve küresel gelişmeler nedeniyle faizde piyasa beklentileri doğrultusunda 50 baz puan daha artışa gitti. Gösterge faiz oranı %10,75'ten %11,25'e çıkarıldı.

Şirket Haberleri

Logo Yazılım (LOGO, Pozitif): Şirket dikeyleşme stratejisi kapsamında yer alan FinTech alanında yatırım yapma ve büyüme hedefi çerçevesinde, Figo Ticari Bilgi ve Uygulama Platformu A.Ş. (Figopara) sermayesinin %4,02'sini temsil eden payları 2.000.000 ABD doları bedelle devralınması konusunda pay iştirak sözleşmesi imzaladı. Yeni nesil dijital finansman sağlama platformu olan Figopara'nın ana müşteri segmenti KOBİ'lerdir. Veriye dayalı çalışan platform, tedarikçi KOBİ'lerle bankalar arasındaki finansal sürecin ilgili kanun ve yönetmelikler çerçevesinde dijital ortamda gerçekleşmesine aracılık ediyor. 2018 yılında kurulmuş Figopara'ya entegre 20'nin üzerinde finans kurumu ve 10.000 üye şirket bulunuyor. Logo, Figopara'ya yatırım yaparak, FinTech alanındaki mevcut projelerine paralel bir yatırım adımı atmış oldu. Şirketin faaliyet alanını genişletecek olan söz konusu gelişmenin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	12,0
Cari Fiyat (TL)	46,18	FD/FAVÖK	10,7
52H En Yüksek (TL)	52,72	FD/Satışlar	4,2
52H En Düşük (TL)	37,21	PD/DD	5,1
Piyasa Değeri (mn TL)	4.618,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	248,8	S1H	0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	-4,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-32,5%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	-132,2%
3A Hacim (mn TL)	53,1	YB	-76,0%

Netaş Telekom (NETAS, Pozitif): Şirket, Türk Telekomünikasyon A.Ş. (Türk Telekom) ile imzalanan WiFi-5 Home Gateway Çerçeve Tedarik Sözleşmesi kapsamında; Türk Telekom'dan akıllı ev teknolojileri için yüksek hız ve performansta kablosuz internet bağlantısı sunan WiFi-5 destekli fiber modem tedariki için 3.060.000 ABD Doları tutarında sipariş aldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	NETAS	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	28,74	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	29,90	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	15,05	PD/DD	55,7
Piyasa Değeri (mn TL)	1.864,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	100,4	S1H	9,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	15,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	29,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-78,5%
3A Hacim (mn TL)	50,7	YB	-19,3%

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

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 12.10.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 27,44 TL – 27,80 TL (ağırlıklı ortalama 27,60 TL) fiyat aralığından toplam 1.000.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 12.10.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 69.620.469 TL olup, bu payların sermayeye oranı %3,4121'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,3
Cari Fiyat (TL)	27,50	FD/FAVÖK	1,9
52H En Yüksek (TL)	30,90	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	9,43	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	56.111,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.023,0	S1H	-2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-4,7%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	2,7%
Temettü Verimi	2,5%	S1Y	37,3%
3A Hacim (mn TL)	1.272,8	YB	27,8%

Smart Güneş Enerjisi (SMRTG, Pozitif): Şirket ile yurtiçinde yerleşik iki farklı müşteri arasında, güneş enerjisi elektrik santrali projesine ilişkin mühendislik, tedarik ve kurulumuna istinaden KDV hariç toplam 1.239.000,00 ABD Doları bedel üzerinden sözleşmeler imzalandı. (Güncel baz ABD Doları/TL kuru ile toplam bedel 23.003.769,60 -TL'dir.)

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SMRTG	F/K	86,9
Cari Fiyat (TL)	89,20	FD/FAVÖK	82,8
52H En Yüksek (TL)	89,20	FD/Satışlar	12,0
52H En Düşük (TL)	14,51	PD/DD	22,5
Piyasa Değeri (mn TL)	13.647,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	735,3	S1H	7,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	115,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	164,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	330,9%
3A Hacim (mn TL)	264,6	YB	389,9%

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

Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO (EKGYO, Pozitif): Şirket projelerinden İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Yeni Levent)'nin yüklenicisi ile yapılan sözleşmeye ek protokol ile 1.244.400.000,00 TL olan Asgari Şirket Payı Toplam Geliri, 1.565.341.801,20 TL'ye yükseldi. Ayrıca Şirket portföyünde yer alan Muğla, Bodrum, Ortakent mahallesinde bulunan arsa üzerinde geliştirilecek Muğla Bodrum Ortakent Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1.Oturumu 25.10.2022 Salı günü saat 11:00'da yapılacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	7,4
Cari Fiyat (TL)	4,14	FD/FAVÖK	4,9
52H En Yüksek (TL)	5,51	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	1,75	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	15.732,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	847,6	S1H	-2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-19,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	1,8%
Temettü Verimi	2,5%	S1Y	-13,8%
3A Hacim (mn TL)	2.450,6	YB	11,2%

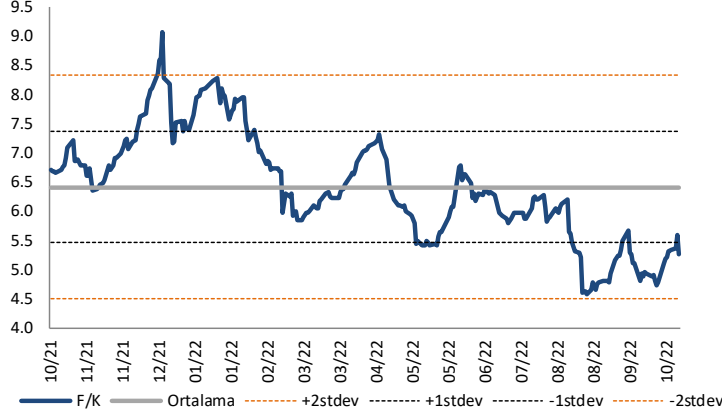
İndeks Bilgisayar (İNDES, Nötr): Şirket, 11.10.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararımıza ve aynı tarihli özel durum açıklamamıza istinaden nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 1 milyar 500 milyon TL (Bir Milyar Beş Yüz Milyon Türk Lirası) tutarını aşmayacak şekilde borçlanma aracı ihraç edebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na 12.10.2022 tarihinde başvuru yaptı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	İNDES	F/K	4,6
Cari Fiyat (TL)	11,33	FD/FAVÖK	3,5
52H En Yüksek (TL)	11,45	FD/Satışlar	0,1
52H En Düşük (TL)	5,89	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	2.537,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	136,7	S1H	15,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	61%	S1A	19,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-1,5%
Temettü Verimi	4,7%	S1Y	-61,7%
3A Hacim (mn TL)	53,2	YB	-8,1%

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)

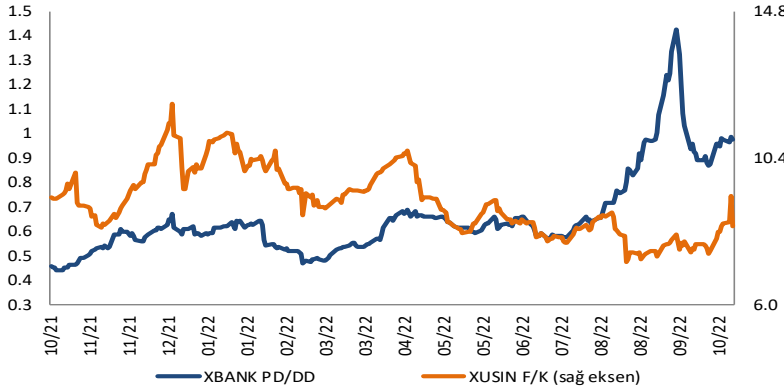


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.27x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.28x	9.06x
Ortalama	5.35x	6.41x
Minimuma Uzaklık	0.69x	0.69x
Maksimuma Uzaklık	-1.02x	-3.79x
Performans	-10.3%	-20.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.97x
Minimum	0.58x	0.44x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.88x	0.66x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.54x
Maksimuma Uzaklık	-0.45x	-0.45x
Performans	65.4%	106.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %32.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



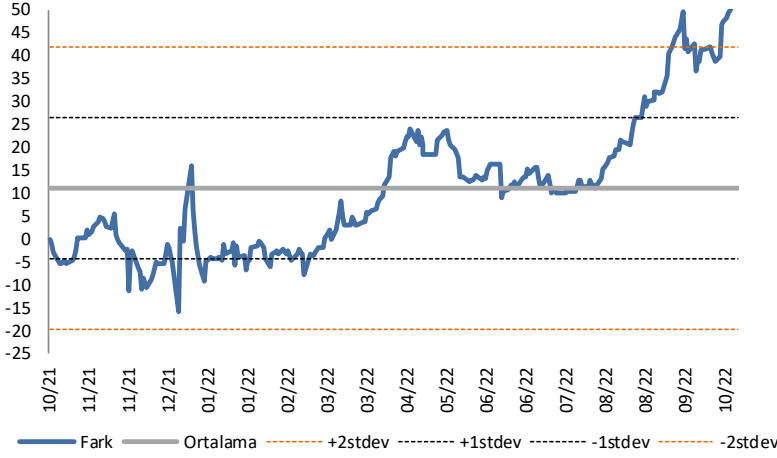
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.35x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.26x	12.01x
Ortalama	7.98x	9.07x
Minimuma Uzaklık	1.07x	1.07x
Maksimuma Uzaklık	-0.90x	-3.66x
Performans	-2.7%	-15.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

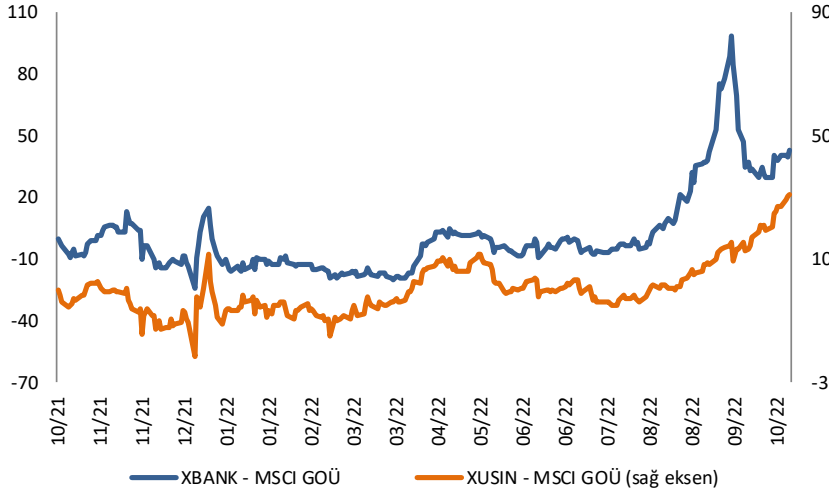
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		51.84
Minimum	10.3	-16.0
Maksimum	53.5	53.5
Ortalama	30.4	11.1
Minimuma Uzaklık	41.6	67.9
Maksimuma Uzaklık	-1.7	-1.7
Performans	-7.5%	-28.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 21.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 40.7 puan yakınız.

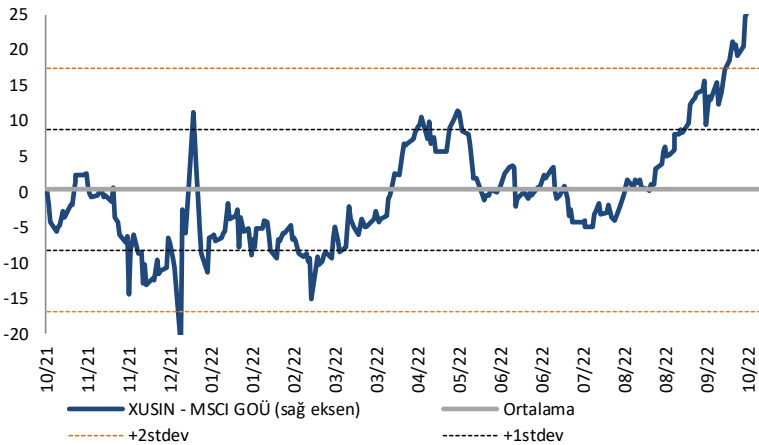
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		42.1
Minimum	-6.5	-24.2
Maksimum	99.0	99.0
Ortalama	27.5	1.6
Minimuma Uzaklık	48.6	66.3
Maksimuma Uzaklık	-56.9	-56.9
Performans	1.2%	-13.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 40.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		29.6
Minimum	-4.8	-21.4
Maksimum	31.1	31.1
Ortalama	8.8	0.4
Minimuma Uzaklık	34.4	51.1
Maksimuma Uzaklık	-1.4	-1.4
Performans	-6.5%	-17.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 29.2 puan uzağız.

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.



13.10.2022

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 Resmi 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.

