

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar Çin'deki korona virüs kısıtlamaları ve kısıtlamalara karşı gerçekleşen protestolar nedeniyle haftaya zayıf tonda başladı

Dün piyasalarda neler oldu?

Küresel piyasalar, Çin'de "sıfır Covid" politikasına karşı protestoların ülke geneline yayılmasıyla yeni haftaya negatif seyirle başladı. Avrupa borsaları kapanışında gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,65 değer kaybederek 437,85 puana geriledi.

İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,17 azalarak 7.474,02 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %1,09 düşerek 14.383,36 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,7 değer kaybıyla 6.665,2 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,12 gerileyerek 24.440,88 puana indi.

Önemli bir makro veri açıklamasının bulunmadığı günde ABD borsalarında Çin'deki protestoların hem Çin hisselerini hem de teknoloji hisselerini olumsuz etkilemesiyle düşüş gerçekleşti. Dow Jones endeksi %1,45 düşüşle 33.849,46 puana gerilerken S&P 500 endeksi %1,54 düşüşle 3.963,94 puana geriledi. Nasdaq ise %1,58 gerileyerek 11.049,50 puandan kapanış yaptı.

Çin'in Zhengzhou kentindeki dünyanın en büyük iPhone üretim tesisindeki işçilerin geciken maaşları ve Çin'in sıkı Covid-19 kısıtlamalarının neden olduğu kötü yaşam koşullarını protesto etmeleriyle birlikte Apple'ın, iPhone 14 Pro modelleri için üretim hedefinin dünya çapında yaklaşık 6 milyon adet gerisinde kalabileceği belirtiliyor. Apple hissesi dün %2,63 geriledi.

ABD'de dün itibarıyla Şükran Günü sonrası ile yıl başı arası dönem olarak alınan yıl sonu rallisi dönemi başladı. MarketWatch'un verilerine göre, S&P 500 Endeksi 1950'ye kadar uzanan bir zaman dilimi boyunca Şükran Günü'nden sonraki işlemlerde yıl sonuna kadar %71 ihtimalle yükseldi. Bu nedenle bu döneme ilişkin yatırımcıların beklentilerinin yüksek olduğunu söyleyebiliriz.

Dün bölgesel Fed Başkanlarının açıklamaları da piyasalar tarafından takip edildi. New York Fed Başkanı John Williams, Fed'in hala enflasyonu düşürmek için yapması gerekenler olduğunu, daha fazla faiz artırımına ihtiyaç duyulduğunu söyledi. St Louis Fed Başkanı James Bullard ise enflasyonun %2 hedefine geri getirilmesi için faiz artırımlarının biraz daha artırılmasına, gelecek yıl ve 2024'e girerken o seviyelerde tutulmaya ihtiyaç olduğunu söyledi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, Fed'in enflasyonu orta vadeli hedefine geri getirmek için mücadelesinde daha küçük faiz artırımlarına doğru yönelmesi taraftarı olduğunu söyledi.

Dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,65-3,70 seviyesinde yatay seyretti. DXY ise Fed başkanlarının konuşmalarıyla dalgalandı. Gelen açıklamalarla 105,3 seviyesine kadar geri çekilen dolar endeksi sonraki saatlerde 106,7 seviyesine kadar yükseldi. DXY bu sabah 106,2 seviyesinde. EUR/USD paritesi bu sabah 1,0380 seviyesinde. Brent petrol toparlanma eğiliminde; bu sabah 85,6 USD seviyesinde.

Çin'de COVID-19 salgınında önceki gün 40 bini geçen günlük yeni vaka sayısı dün 38.645'e geriledi. Çin Ulusal Sağlık Komisyonu verilerine göre 28 Kasım'da tespit edilen

vakaların 3.624'ü semptom gösterdi. Önceki gün vakaların 3.822'si semptom göstermişti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Çin ve Hong Kong pozitif, Japonya negatif. ABD vadeli de hafif pozitif. VIX endeksi 22,2 seviyesinde.

Bugün yurt dışında Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, Almanya'da TÜFE ve ABD'de konut fiyatları ile Conference Board tüketici güveni Kasım ayı sonuçları takip edilecek. NATO dışişleri bakanları ise Romanya'da iki günlük bir toplantı için bir araya gelecek.

Gelecek gündemde neler var?

Bu haftanın en önemli gelişmesi, Çarşamba günü gerçekleşecek Fed Başkanı Powell'ın Fed toplantısı öncesi sessiz döneme girmeden önce son yapacağı konuşma ve ABD'de Cuma günü açıklanacak tarımdışı istihdam verisi olacak.

Çarşamba ve Perşembe günleri yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Çin'de PMI verileri takip edilecek. Genel COVID-19 kısıtlamaları ekonomik faaliyeti baskılamaya devam ederken Perşembe günü açıklanacak olan PMI verileri yakından izlenecek. Yetkililer, artan kamuoyu tepkisine ve ekonomi üzerindeki artan yüke rağmen virüs kısıtlamalarına devam edeceğini söylerken; Çin Cuma günü yaptığı açıklamada bankaların bu yıl ikinci kez rezerv olarak tutmaları gereken nakit miktarını azaltacağını ve ekonomiyi desteklemek için likidite sunacağını söylemişti. Çarşamba günü Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi açıklanacak. Önceki veride %10,7 olarak açıklanan TÜFE'nin %10,4 seviyesine doğru geri çekileceği öngörülüyor. Çekirdek enflasyonun ise yıllık bazda %5,0'ten %4,9'a doğru gerilemesi bekleniyor. Yine Çarşamba günü ABD'de tarım dışı istihdam verilerine öncülük eden ADP özel sektör istihdam verileri açıklanacak. Günün beklenen bir diğer verisi ABD'nin üçüncü çeyrek için GSYH ikinci tahminleri olacak. GSYH ilk açıklanan rakamlarla %2,6 büyümeye gösterirken, çekirdek PCE artışı %4,5 ve tüketici harcamaları %1,4 artış göstermişti. Çarşamba günü TSİ 21:30'da Fed Başkanı Jerome Powell, Brookings Enstitüsü etkinliğinde ekonomik görünüm ve iş gücü piyasası hakkında konuşacak.

Perşembe günü ABD'de, Fed'in de yakından izlediği verilerden biri olan ISM İmalat ve PCE enflasyon verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, son açıklanan ABD TÜFE rakamı yıllık bazda %8,2'den %7,9'a gerilemişti. Bu eğilimin PCE verilerine de yansımaları ve yıllık rakamın %6,2'den %6,0 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Benzer şekilde çekirdek PCE'nin %5,1'den %5,0'e gerileyeceği tahmin ediliyor. Cuma günü ise haftanın en önemli verisi olan ABD iş gücü verileri açıklanacak. Ülkede en son tarım dışı istihdam 261 bin ile beklentilerin üzerinde gelirken, işsizlik oranı %3,7'ye yükselmişti. Saatlik kazançlarda aylık %0,4, yıllık bazda %4,7 artış yaşanmıştı. Tarımdışı istihdamda beklenti, son ay ABD ekonomisinin toplam istihdamda 200 Bin yeni iş ekleyerek Aralık 2020'den bu yana en küçük artışı yaşanması yönünde oluşuyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,849.5	▼ -1.45%	▼ -1.01%	▲ 15.91%	▼ -8.02%
Nasdaq	11,049.5	▼ -1.58%	▼ -2.09%	▲ 4.81%	▼ -29.27%
S&P 500 Vadeli*	3,984.0	▼ -1.54%	▼ -1.21%	▲ 9.90%	▼ -16.73%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,383.4	▼ -1.09%	▼ -1.07%	▲ 17.20%	▼ -10.95%
FTSE 100	7,474.0	▼ -0.17%	▲ 0.10%	▲ 7.40%	▼ -0.41%
MSCI Europe	1,738.5	▼ -0.71%	▼ -0.72%	▲ 19.90%	▼ -17.62%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,146.5	▼ -0.75%	▲ 1.85%	▲ 5.80%	▼ -13.37%
Kospi	2,408.3	▲ 0.96%	▼ -1.35%	▲ 9.34%	▼ -19.44%
Hong Kong*	18,011.0	▲ 4.12%	▲ 1.98%	▲ 4.61%	▼ -22.67%
S&P BSE Sensex - Hindistan	62,742.7	▲ 0.39%	▲ 0.75%	▲ 8.19%	▲ 4.82%
IDX Composite - Endonezya	7,006.6	▼ -0.15%	▼ -1.04%	▲ 0.17%	▲ 4.65%
TAIEX - Tayvan	14,704.4	▼ -1.50%	▼ -0.54%	▲ 12.41%	▼ -20.63%
MSCI GOU Asya	494.8	▼ -1.14%	▼ -1.45%	▲ 6.07%	▼ -25.87%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,923.2	▲ 1.00%	▲ 1.34%	▲ 37.44%	▲ 150.73%
MOEX - Rusya	2,177.5	▼ -0.81%	▼ -1.52%	▲ 13.59%	▼ -43.79%
WIG - Polonya	55,748.5	▼ -0.95%	▼ -0.64%	▲ 20.97%	▼ -20.89%
Prag SE - Prag	1,235.4	▼ -0.63%	▲ 0.04%	▲ 7.16%	▼ -14.03%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,081.3	▼ -1.14%	▼ -1.73%	▲ 12.37%	▼ -3.65%
Merval - Arjantin	164,277.8	▲ 0.34%	▲ 2.08%	▲ 20.44%	▲ 92.62%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,840.1	▼ -1.13%	▼ -2.08%	▼ -1.21%	▼ -8.11%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,746.6	▼ -0.46%	▼ -1.76%	▼ -6.97%	▼ -5.37%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,368.3	▲ 0.30%	▲ 0.33%	▲ 13.28%	▼ -2.24%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,287.3	▼ -0.54%	▼ -1.14%	▼ -1.56%	▲ 2.21%

*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.

Dün bankacılık sektörü öncülüğünde yukarı yönlü eğilimini yeni haftaya da taşıyarak başlayan endeks, bugün artan küresel risk iştahıyla alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,66 artışla 4.906,40 puandan başlangıç yaparken gün içerisinde 4.850 puanın üzerindeki seyri devam etti. Seans içinde en yüksek 4.970,36 puanı gören endeks, günü %1,00 artışla 4.923,23 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi dün pozitif ayrışırken günü %3,07 yükselişle kapattı. Sınai endeks %0,78 ve ulaştırma endeksi %0,81 yükseldi. Endekste toplam işlem hacmi 114,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, dün bankacılık sektörü öncülüğünde yukarı yönlü eğilimini yeni haftaya da taşıyarak başlayan endeksin bugün artan küresel risk iştahıyla alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TÜİK Ekonomik Güven Endeksi ve Ekim ayı dış ticaret verilerini açıklayacak. BDDK Ekim ayına ilişkin bankacılık sektörünün toplulaştırılmış verilerini açıklayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Çarşamba günü 3. Çeyrek GSYH değişimi verisi piyasalarda takip edilecek. Foreks anketine göre bu yılın 3. Çeyreğinde GSYH büyüme tahmini yıllık bazda %4,0 büyüme yönünde oluştu. Bu hafta Perşembe günü ise Kasım ayı İmalat PMI verisi takip edilecek. Yine Perşembe günü piyasaların yakından izleyeceği ve Türkiye geneli enflasyon rakamı için öncü sinyaller veren İstanbul Ticaret Odası (İTO) perakende ve toptan fiyatlar verileri açıklanacak. İstanbul'da tüketici enflasyonu en son %108,77 olarak açıklanmıştı. Aynı gün TCMB, 24 Kasım tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetini de yayınlıyacak.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,923.2	4,480.9	8,150.0
Günlük Değ.	▲ 1.00%	▲ 3.07%	▲ 0.78%
Haftalık Değ.	▲ 1.34%	▲ 0.72%	▲ 1.01%
Yıllık Değ.	▲ 165.02%	▲ 180.80%	▲ 139.41%
Hacim (milyar TL)	114.6	23.3	54.7
Günlük Değ.	▲ 3.04%	▲ 35.70%	▲ 1.13%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	84.6	19.6	35.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 35.41%	▲ 19.23%	▲ 54.37%

*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	18.6277	18.6000	▼ -0.15%
€/Ş	1.0429	1.0383	▼ -0.44%
\$/¥	138.59	138.60	▲ 0.01%
Altın	1,748.8	1,754.3	▲ 0.32%
Nasdaq*	11,729.8	11,717.2	▼ -0.11%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

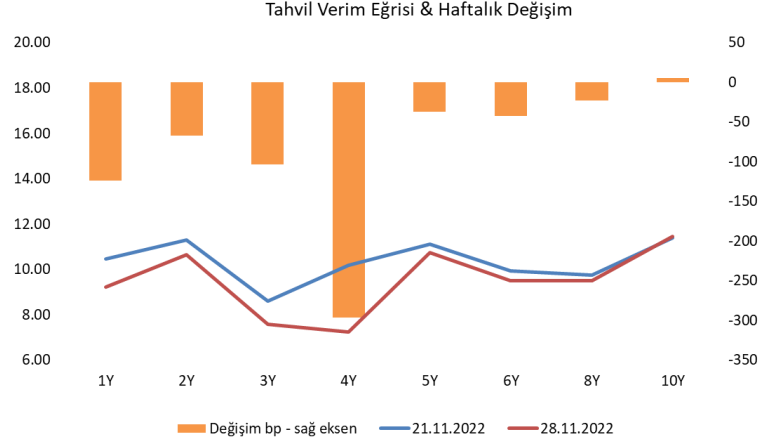
Değişimler	28/11/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	465.9	● 0.87%	● -2.86%	● -20.8%	● 4.3%
Türkiye 5 Yıllık	532.3	● 0.76%	● -2.49%	● -17.6%	● 7.9%
Türkiye 10 Yıllık	493.6	● 0.80%	● -2.74%	● -18.5%	● -5.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda Çin'deki koronavirüs kısıtlamaları ve eylemlerinin öne çıktığı haftanın ilk işlem gününde Euro/Dolar paritesi gün içinde yükseldiği 1,05 direnç seviyesinden tekrar 1,0430'a gerilerken, Dolar Endeksi de 106 seviyesine yükseldi. Küresel tahvil faizlerinde gün içinde sınırlı değişim izlenirken, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %3,67, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %1,99, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %3,14 seviyesinden işlem gördü. Hazine Eurobond fazilerinde de kayda değer değişim izlenmekzen, 2033 vadeli gösterge 10 yıllık Eurobond faizi 4 bp azalışla %9,03 seviyesine geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında işlemlerin 2025 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde satış ağırlıklı, kısa ve orta vadeli sabit kıymetlerde ise alıcı seyirle yoğunlaştığı günde, BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 5,8 milyar TL'ye yükseldi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 10 bp azalışla %10,71, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi %10,84 seviyesinden değişmedi.

TL likidite tarafında TCMB 62 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 45 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 264 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü kotasyon swap işlemlerinden 10,5 milyar TL ilave fonlama gerçekleştirdi TLREF oranı ise %10,08 ile politika faizinin belirgin şekilde üstünde oluşmaya devam etti.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 18 Kasım ile biten haftada bir önceki haftaya göre 4,8 Milyar TL artarak 187,6 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,7 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 82 milyon TL ile diğer finansal araçlar oldu.



Dönem	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	Ekim 22	28.11.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1590.72	1609.14	1627.43	1642.72	1656.31
Aylık Ortalama	14.37%	13.56%	12.90%	11.77%	10.74%
PPK Toplantı Tarihi	22.12.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		10.07%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	18.11.2022	11.11.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	187.621	182.792	4.829	151.074
Yatırım Fonları	73.009	71.354	1.655	51.830
Emeklilik Fonları	25.867	25.659	208	21.856
Hanehalkı	15.108	14.294	814	18.350
Bankalar	22.304	21.853	451	16.492
Genel Yönetim	18.277	17.578	699	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	11.174	10.132	1.042	11.044
Sigorta Şirketleri	14.117	14.056	61	8.455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	2.948	2.961	- 13	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.970	1.921	50	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	623	678	- 55	1.131
Diğer Finansal Araçlar	1.072	1.154	- 82	1.109

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan kabine toplantısının ardından açıklamalarda bulundu. Erdoğan'ın, son üç haftada gerçekleştirilen iç ve dış programlara ilişkin değerlendirmeleri oldu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, kamuda üç yılını doldurmuş sözleşmelilerin hemen aday memurluğa geçeceğini belirterek, yeni statüye göre kamudaki 520 bin sözleşmeli personelden 424 bininin isteğe bağlı olarak kadroya geçebileceğini söyledi. Erdoğan EYT ile ilgili açıklamaların en kısa sürede yapılacağını söyledi.

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamalarda, EYT ile ilgili açıklamaların en kısa sürede yapılacağını da söyledi. Erdoğan, enflasyonun yıl başından itibaren ciddi bir düşüş eğilimine gireceğini belirtirken; ayrıca fahiş fiyat artışları yaptığı belirtilen zincir marketlerle ilgili ithamların Ticaret Nakanlığı ve Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından takip edildiğini, bu konuda yeni uygulamaların devreye alınacağını söyledi.

Yurt İçi Haberler

Çin inşaatı destek için şartları gevşetti. Çin, nakit sorunları yaşayan gayrimenkul geliştiricilerin tahvil satışlarını garanti altına almayı hedefleyen kamu destekli Çin şirketinin fonlara erişim için gerekli şartlarını gevşetecek. Kaynaklar China Bond Insurance Co. şirketinin, artık inşaatçılardan yalnızca temel varlıklarının ötesinde teminat kabul edeceğini ancak bazı durumlarda kabul edilebilir kredi-değer oranını %50'nin üzerine çıkardığını belirtti.

ECB Başkanı Lagarde, enflasyonu orta vadeli hedef olan %2 seviyesine düşürme konusunda kararlı olduklarını, bunun için faizleri daha da artırmayı planladıklarını ifade etti. Lagarde, ülkelerdeki enflasyon oranlarında farklılık olduğunu, yaşanan farklı şokların reel ekonomik aktiviteyi olumsuz etkilediğini belirtti.

Bank of America'nın hisse senedi stratejisti Subramanian, S&P 500 için 2023 yılı hedefini, endeksin şu anki seviyesi olan 4000 puan olarak belirledi. BofA'nın en iyimser senaryosunda S&P 500'ün 4600 puana yükseleceğini öngördüklerini belirtirken, negatif senaryoda ise hedefin 3000 puan olduğunu vurguladı. Subramanian ayrıca, hisse senedi piyasasında alım yapmak için doğru zamanın 2023 yılının ilk yarısı olduğunu, bankanın ekonomistlerinin ABD ekonomisinde resesyonun 2023 3. çeyrekte sona ereceğini öngörülerini de belirtti.

FTX'in çöküşünün ardından, ABD merkezli kripto para platformu **BlockFi** da iflas başvurusunda bulundu. BlockFi, FTX'i 275 milyon dolar ile ikinci en büyük alacaklısı olarak listelemişti.

Şirket Haberleri

Ford Otomotiv (FROTO, Sınırlı Pozitif): Ford Otomotiv 1 TL nominal değerli pay için brüt 5,70 TL, net 5,13 TL olarak temettü ödemesini genel kurulda onayladı. Temettü dağıtımı 30 Kasım 2022 tarihinde yapılacak. Temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %1,3 t emettü verimliliğine işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	10,9
Cari Fiyat (TL)	445,90	FD/FAVÖK	11,2
52H En Yüksek (TL)	452,10	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	196,66	PD/DD	10,0
Piyasa Değeri (mn TL)	156.470,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.409,2	S1H	-5,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-2,0%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%	S3A	-24,9%
Temettü Verimi	4,0%	S1Y	-82,6%
3A Hacim (mn TL)	997,1	YB	-69,7%

Mia Teknoloji (MIATK, Pozitif): Firma, Japonya merkezli global pazarda inovasyon ve teknoloji devlerinden 110 bin çalışanı olan, 45 bin patent sahibi yaklaşık 28 milyar dolar değerinde Telekom, BT, 5G, Finans, Yapay Zeka ve Kamu Güvenliği alanında dünya genelinde 110 merkez ve ülkede ürün ve çözümler sağlayan bir teknoloji firması olan NEC Telekomünikasyon ve Bilgi Teknolojileri Ltd. Şti. tarafından Türkmenistan'da kurulacak olan Akıllı Ulaşım Sistemleri (AUS) kapsamında otoyol güvenlik, denetim ve ödeme sistemleri projesi için 490.000 USD bedelle ilk faz siparişini aldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MIATK	F/K	23,6
Cari Fiyat (TL)	130,40	FD/FAVÖK	22,2
52H En Yüksek (TL)	175,80	FD/Satışlar	11,8
52H En Düşük (TL)	26,44	PD/DD	11,4
Piyasa Değeri (mn TL)	4.955,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	266,3	S1H	-15,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	77,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	121,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	235,8%
3A Hacim (mn TL)	135,8	YB	113,2%

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

Odaş Elektrik (ODAS, Pozitif): Grubun bünyesindeki mevcut faaliyet alanlarının geliştirilmesi ve grubun gelir çeşitliğinin artırılmasına yönelik olarak Turizm ve Marina Yatırımları alanlarındaki yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi ve bu alanlarda grubun gelir çeşitliğine katkı sağlayacak yatırımların araştırılması ve uygun yatırımların yapılmasına dair Yönetim Kurulu kararı alındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ODAS	F/K	6,6
Cari Fiyat (TL)	11,01	FD/FAVÖK	5,8
52H En Yüksek (TL)	12,51	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	1,25	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	15.414,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	828,4	S1H	-5,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	13,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	82,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	437,8%
3A Hacim (mn TL)	1.350,1	YB	556,6%

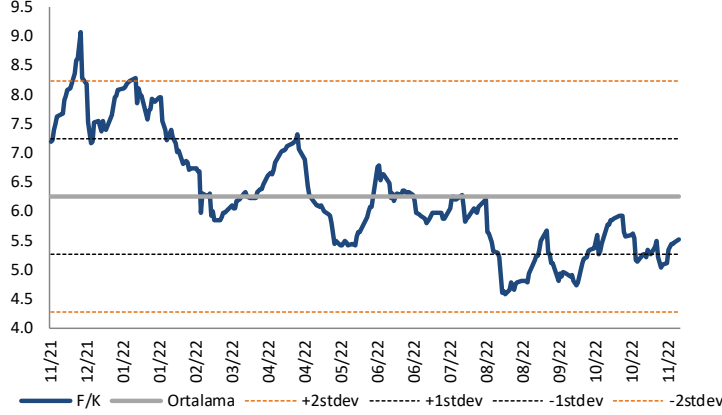
Kafein Yazılım (KFEIN, Nötr): 28.11.2022 tarihinde Papiyon Savunma Teknoloji ve Ticaret A.Ş. (PAPIL) payları ile ilgili olarak 23,800 - 24,460 TL fiyat aralığından 500.000 adet satış işlemi borsada gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin Papiyon Savunma Teknoloji ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki payları 28.11.2022 tarihi itibarıyla %9,55; oy hakkı %9,55 sınırına düştü.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KFEIN	F/K	13,7
Cari Fiyat (TL)	32,50	FD/FAVÖK	9,0
52H En Yüksek (TL)	33,30	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	15,96	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	641,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	34,5	S1H	-1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	75%	S1A	-2,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-1,7%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-120,5%
3A Hacim (mn TL)	38,3	YB	-93,8%

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)

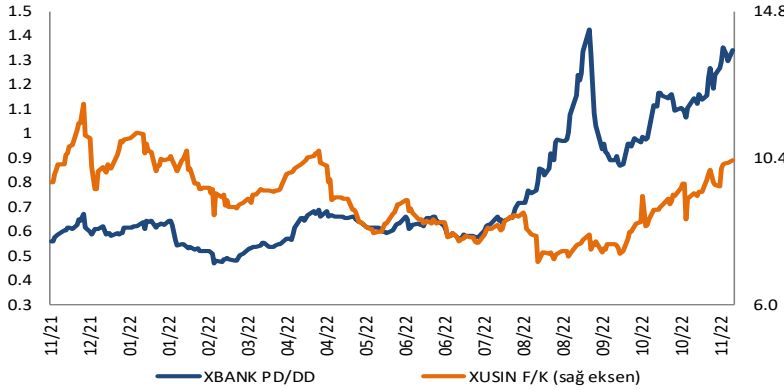


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.51x
Minimum	4.72x	4.58x
Maksimum	5.93x	9.06x
Ortalama	5.29x	6.24x
Minimuma Uzaklık	0.78x	0.93x
Maksimuma Uzaklık	-0.42x	-3.55x
Performans	13.5%	-24.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.4 yakınız.

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

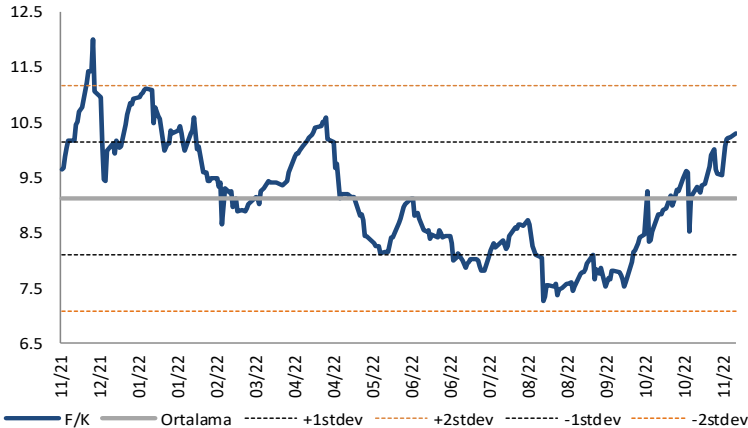


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.34x
Minimum	0.87x	0.47x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	1.10x	0.74x
Minimuma Uzaklık	0.47x	0.88x
Maksimuma Uzaklık	-0.08x	-0.08x
Performans	41.1%	131.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %44.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



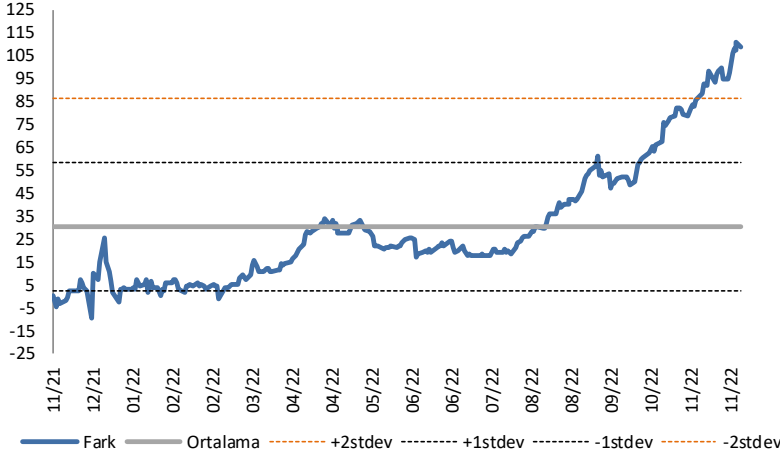
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.31x
Minimum	7.45x	7.28x
Maksimum	10.31x	12.01x
Ortalama	8.67x	9.13x
Minimuma Uzaklık	2.86x	3.03x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-1.70x
Performans	25.5%	-2.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

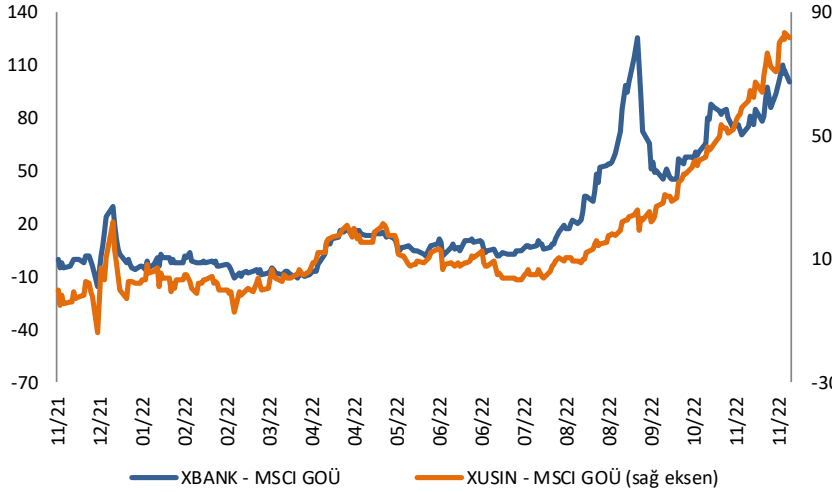
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	110.82	
Minimum	41.9	-9.9
Maksimum	110.8	110.8
Ortalama	72.0	30.3
Minimuma Uzaklık	69.0	120.7
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-4.8%	-22.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 38.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 80.6 puan yakınınız.

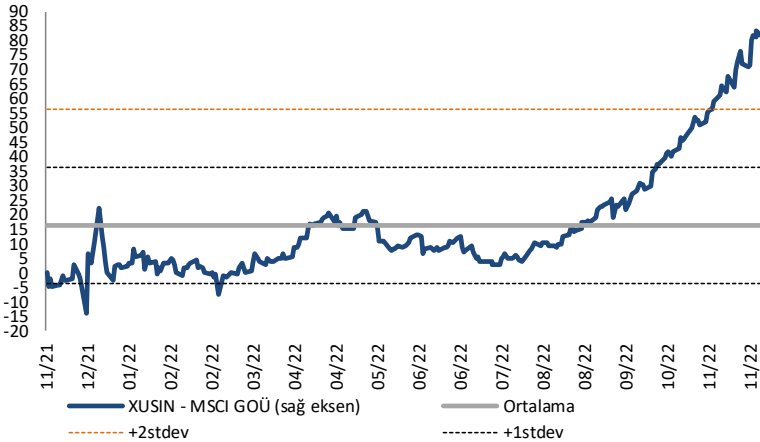
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	107.5	
Minimum	44.9	-16.1
Maksimum	126.0	126.0
Ortalama	76.4	23.2
Minimuma Uzaklık	62.5	123.6
Maksimuma Uzaklık	-18.5	-18.5
Performans	-1.8%	-6.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 31.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 84.2 puan yakınınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	83.7	
Minimum	17.6	-13.9
Maksimum	83.7	83.7
Ortalama	45.5	16.7
Minimuma Uzaklık	66.1	97.6
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-2.5%	-10.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 67 puan uzağınız.

FONLABÜYÜSÜN

Türkiye'nin Kitle Fonlama Platformu

Girişim ve Yatırım Ekosistemine Değer Katan Projeler
fonlabuyusun.com'da!



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
28 Kasım	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Knot'un Konuşması			
28 Kasım	17:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lagarde'in Konuşması			
28 Kasım	18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Kasım	-23.0	-19.4
28 Kasım	20:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
28 Kasım	20:00	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Konuşması			
29 Kasım	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (aylık)	Ekim	0.9%	1.5%
29 Kasım	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim	5.0%	4.8%
29 Kasım	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyat dolar)	Ekim	-	-9.6
29 Kasım	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Kasım	-	97.1
29 Kasım	11:10	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması	Kasım		
29 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Kasım	-	-23.9
29 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güven Endeksi	Kasım	-	92.5
29 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Kasım	-	-1.2
29 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Hizmetler Güven Endeksi	Kasım	-	1.8
29 Kasım	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-1.2%	-0.7%
29 Kasım	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Kasım	100.0	102.5
30 Kasım	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Ekim	-1.4%	-1.7%
30 Kasım	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Ekim	5.2%	9.6%
30 Kasım	04:30	Çin	İmalat PMI	Kasım	48.9	49.2
30 Kasım	04:30	Çin	İmalat hariç PMI	Kasım	48.0	48.7
30 Kasım	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Ekim	-0.7%	1.0%
30 Kasım	10:00	Türkiye	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	-	2.1%
30 Kasım	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	3.Çeyrek	-	7.6%
30 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Kasım	-	1.5%
30 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Kasım	-	10.7%
30 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım	-	5.0%
30 Kasım	16:15	ABD	ADP İşsizlik Değişim	Kasım	195K	239K
30 Kasım	16:30	ABD	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	2.7%	2.6%
30 Kasım	16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	3.Çeyrek	4.1%	4.1%
30 Kasım	16:30	ABD	Kişisel Tüketim	3.Çeyrek	1.4%	1.4%
30 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek PCE(Çeyreklik)	3.Çeyrek	-	4.5%
30 Kasım	16:50	ABD	FED Yetkilisi Bowman'ın Konuşması			
30 Kasım	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Kasım	47.0	45.2
30 Kasım	18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ekim	-5.2%	-10.2%
30 Kasım	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Ekim	10325K	10717K
30 Kasım	20:35	ABD	FED Yetkilisi Cook'un Konuşması			
30 Kasım	21:30	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması			
30 Kasım	22:00	ABD	FED'in Bej Kitabı Yayınlanması			
1 Aralık	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	3.Çeyrek	6.3%	4.6%
1 Aralık	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Kasım	-	49.4
1 Aralık	04:30	Japonya	BOJ Yetkilisi Noguchi'nin Konuşması			
1 Aralık	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Kasım	48.9	49.2
1 Aralık	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Kasım		46.4
1 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI	Kasım	47.2	47.3
1 Aralık	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	26 Kasım	-	240K
1 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Hakkı Başvuruları	19 Kasım	-	1551K
1 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Gelir	Ekim	0.4%	0.4%
1 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Ekim	0.8%	0.6%
1 Aralık	16:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Ekim	0.3%	0.5%
1 Aralık	16:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Ekim	5%	5.1%
1 Aralık	16:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Ekim	0.4%	0.3%
1 Aralık	16:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Ekim	6.0%	6.2%
1 Aralık	17:25	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması			
1 Aralık	17:30	ABD	FED Yetkilisi Bowman'ın Konuşması			
1 Aralık	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Kasım		-47.6
1 Aralık	18:00	ABD	ISM İmalat	Kasım	49.8	50.2
1 Aralık	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Kasım	-	46.6
1 Aralık	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Kasım	-	49.2
1 Aralık	18:00	ABD	ISM İstihdam	Kasım	-	50.0
1 Aralık	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları	Ekim	-0.2%	0.2%
1 Aralık	19:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'ı Konuşması			
1 Aralık	23:00	ABD	FED Yetkilisi Barr'ın Konuşması			
2 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Ekim	-	1.6%
2 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	41.9%
2 Aralık	15:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
2 Aralık	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Verisi	Kasım	200K	261K
2 Aralık	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Kasım	3.7%	3.7%
2 Aralık	16:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Kasım	62.3%	62.2%
2 Aralık	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Kasım	0.3%	0.4%
2 Aralık	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Kasım	4.6%	4.7%
2 Aralık	18:15	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
2 Aralık	22:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



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.



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, Enerji, Tarım	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Bankacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman 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.

