

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Yarın sonuçlanacak Fed FOMC toplantısı piyasaların odak noktasında olmaya devam ederken dün küresel piyasalar karışık kapanışlar yaptı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa hisse senedi endeksleri ağırlıklı pozitif seyirle kapanırken, Almanya DAX endeksinde %0,08 ve İngiltere FTSE 100 endeksi %0,66 yükseldi.

ABD tarafında ise, resesyon ihtimalinin güçlenmesiyle Fed'in şahin adımlarını ne kadar daha sürdüreceğine yönelik soru işaretleri artarken, hisse senedi endeksleri yeni haftanın ilk işlem gününde negatif bir seyir izledi.

New York borsası kapanışında Dow Jones endeksi, 100 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,39 azalışla 32.732,95 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,75 azalarak 3.871,98 puana ve Nasdaq endeksi %1,03 kayıpla 10.988,15 puana indi.

Fed'in bugün başlayacak ve kararları Çarşamba günü açıklanacak Federal Açık Piyasa Komitesi Toplantısı (FOMC) piyasaların odağında bulunurken, piyasa beklentisi Fed'in faiz oranlarını dördüncü kez 75 baz puan artırması yönünde. Enflasyon ile mücadele konusundan kararlı bir tutum sergileyen ve sıkı para politikası adımlarına devam eden Fed'in bu hafta 75 baz puanlık faiz artırımına gitmesinin piyasaların beklentileri dâhilinde olduğunu söyleyebiliriz. Piyasa ayrıca Fed Başkanı Jerome Powell'ın toplantı sonrası yapacağı açıklamalarda gelecek dönem para politikasına ilişkin belirsizlikleri azaltmasını bekliyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizi sakin seyrini sürdürürken %4,02 seviyesinde dengelendi. DXY gün içerisinde hafif primle 111,6 seviyesine kadar yükselse de günü hafif primle 111,2 seviyesinde tamamladı. EUR/USD paritesi bu sabah 0,9910 seviyesinde. Petrol fiyatları, yarınki Fed kararı öncesi yükselişte. Brent petrol bu sabah 93,5 dolar seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ağırlıklı alıcılı bir seyir görüyoruz. Hong Kong hisseleri Ekim ayını %14'ten fazla kayıpla kapattıktan sonra Asya-Pasifik seansında kazançlarına öncülük ederek Nisan 2009'dan bu yana görülen en düşük seviyelerine indi. Hang Seng endeksi bu sabah %5'e varan artışlar görülürken Hong Kong Hang Seng Tech endeksi %3 arttı. Bugün ABD vadeliinde de pozitif bir görünüm var. VIX endeksi bugün 25,88 seviyesinde.

Bugün yurt dışında ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI verisinin ardından, ISM imalat sektörü PMI, inşaat harcamaları, JOLTS açılan iş sayısı verisi açıklanacak. Günün en önemli verisi olan ABD ISM imalat endeksi önceki ay 50,9 değerini almıştı. Veride beklenti, 50,9 seviyesinden 50,0 eşik değere gerilemesi yönünde oluşuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta küresel piyasalarda 2 Kasım'daki Fed FOMC faiz kararı öne çıkıyor. Çarşamba günü Almanya'da dış ticaret dengesi, işsizlik oranı ile ABD'de ADP Özel Sektör istihdam verisi açıklanacak. ADP özel sektör istihdamında en son 208 bin artış yaşanmıştı. Çarşamba günü akşam saatlerinde Fed FOMC faiz kararı piyasalar tarafından takip edilecek. Fed'den bu toplantıda 75 bp daha faiz artırımını bekleniyor. Kararın ardından Fed Başkanı Jerome Powell'ın konuşması piyasalar tarafından dikkatle takip edilecek.

Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı açıklanacak. BoE, son iki toplantısında faizi 50'şer baz puan artırmıştı. Cuma günü ise piyasaların yakından takip edeceği veri, ABD Tarımdışı İstihdam değişikliği verisi olacak. ABD tarım dışı istihdamı Eylül ayında 263.000 olurken, işsizlik oranı Ağustos'taki %3,7'ye karşı %3,5'e gerilemişti. Cuma günü ayrıca Euro Bölgesi için üretici enflasyonu açıklanacak. Bölgede üretici fiyatları en son %43,3 artış göstermişti.

1.11.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	32,733.0	▼ -0.39%	▲ 2.18%	▲ 1.81%	▼ -11.05%
Nasdaq	10,988.1	▼ -1.03%	▲ 1.81%	▼ -9.28%	▼ -29.67%
S&P 500 Vadeli*	3,900.8	▲ 0.46%	▲ 2.13%	▼ -4.09%	▼ -18.47%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,253.7	▲ 0.08%	▲ 0.32%	▲ 1.26%	▼ -17.95%
FTSE 100	7,094.5	▲ 0.66%	▲ 0.29%	▼ -3.49%	▼ -5.47%
MSCI Europe	1,558.1	▼ -0.32%	▼ -0.66%	▼ -3.40%	▼ -26.17%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,929.9	▼ -0.77%	▼ -1.60%	▼ -10.18%	▼ -19.34%
Kospi	2,327.5	▲ 1.48%	▲ 1.69%	▼ -2.38%	▼ -22.14%
Hong Kong*	15,200.3	▲ 3.49%	▼ -1.48%	▼ -21.50%	▼ -34.73%
S&P BSE Sensex - Hindistan	60,746.6	▲ 1.31%	▲ 1.66%	▲ 1.59%	▲ 1.49%
IDX Composite - Endonezya	7,052.7	▼ -0.65%	▼ -0.55%	▼ -2.62%	▲ 5.34%
TAIEX - Tayvan	13,002.8	▲ 1.26%	▲ 0.59%	▼ -10.84%	▼ -29.81%
MSCI GOU Asya	437.8	▲ 0.12%	▼ -1.82%	▼ -15.82%	▼ -34.41%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,979.0	▲ 2.58%	▲ 1.13%	▲ 12.99%	▲ 102.64%
MOEX - Rusya	2,166.6	▼ -0.05%	▲ 0.09%	▼ -10.69%	▼ -44.07%
WIG - Polonya	50,432.6	▲ 1.79%	▲ 2.01%	▼ -0.54%	▼ -28.43%
Prag SE - Prag	1,184.1	▼ 0.00%	▼ 0.00%	▼ -1.26%	▼ -17.60%
S&P/BMV IPC - Meksika	49,922.3	▲ 1.70%	▲ 2.11%	▲ 6.12%	▼ -5.84%
Merval - Arjantin	149,938.3	▲ 1.42%	▲ 1.23%	▲ 3.66%	▲ 75.81%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,667.8	▲ 0.30%	▼ -0.36%	▼ -1.41%	▲ 2.74%
FTSE/JSE All - Endonezya	66,671.7	▲ 0.43%	▼ -0.67%	▼ -2.96%	▼ -11.17%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,331.8	▼ -0.52%	▼ -1.05%	▼ -0.86%	▲ 3.59%

*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.



Haftaya güçlü başlangıç yapan endeks, Fed kararı öncesinde temkinli iyimser kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,62 artışla 3.902,86 puandan başlangıç yaptı. Gün içerisinde yüksek volatilité görülürken seans kapanışına doğru gelen alımlarla endeks günü %2,58 yükselişle 3,978,96 puandan tamamlarken bankacılık endeksi %1,24, sınıai endeks %2,66 ve ulaştırma endeksi %3,91 değer kazandı. Endekste toplam işlem hacmi 65,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, haftaya güçlü bir başlangıç yapan ve küresel piyasalardan pozitif ayrıışan endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde imalat PMI Ekim verisi açıklanacak. Son veri, imalat sektöründe ivme kaybının sürdüğüne işaret etmiş ve endeks 46,9 puana inmişti. Bugün ayrıca Perşembe günkü TÜFE enflasyon verisi öncesinde İstanbul Ticaret Odası'nın saat 12:00'de açıklayacağı perakende ve toptan fiyat endekslerini takip edeceğiz. Söz konusu veri TÜFE için öncü sinyaller verdiği için yakından takip ediliyor. İstanbul'da yıllık enflasyon en son %107,42 ile TÜİK verisiyle ayrıışmasını sürdürmüştü.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü TÜİK Ekim ayı TÜFE ve ÜFE verisini yayımlayacak. Tüketici Fiyat Endeksi Eylül'de %3,08 artarken, yıllık bazda %83,45 olarak gerçekleşmişti. Foreks anketine göre TÜFE'nin aylık bazda %3,62 artışla yıllık bazda %83,45'ten %85,65'e yükselmesi bekleniyor. Ankette yıl sonu enflasyon tahmini %70,00 ve 12 ay sonrası enflasyon tahmini ise %49,85 oldu. Cuma günü TCMB, reel efektif döviz kuru verilerini yayımlayacak. Reel efektif döviz kurunda son ay %3,1 değerlenme yaşanmıştı.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,979.0	3,733.6	6,481.2
Günlük Değ.	▲ 2.58%	▲ 1.24%	▲ 2.66%
Haftalık Değ.	▲ 1.13%	▼ -2.23%	▲ 2.52%
Yıllık Değ.	▲ 114.19%	▲ 133.97%	▲ 90.39%
Hacim (milyar TL)	65.0	13.7	29.9
Günlük Değ.	▲ 138.23%	▲ 101.56%	▲ 133.74%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	70.0	18.3	27.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -7.08%	▼ -24.91%	▲ 7.67%

*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	18.6102	18.6119	▲ 0.01%
€/Ş	0.9878	0.9908	▲ 0.30%
\$/¥	148.80	148.34	▼ -0.31%
Altın	1,637.8	1,638.4	▲ 0.04%
Nasdaq*	11,399.1	11,397.2	▼ -0.02%

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

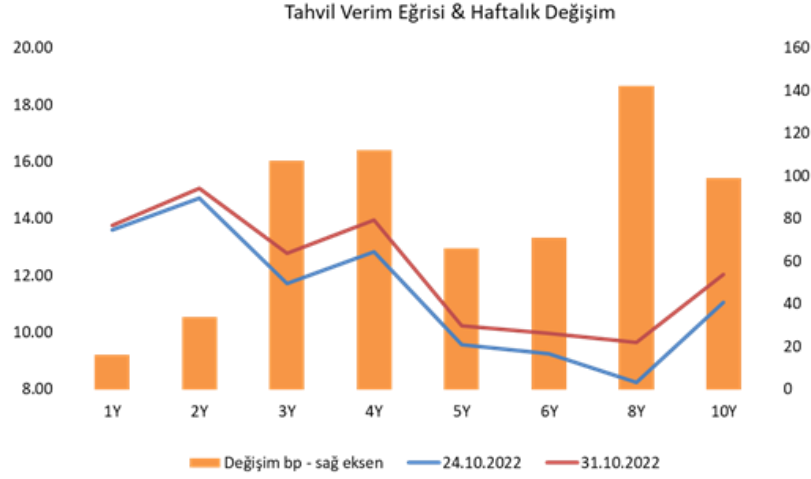
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	31/10/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	597.4	● 0.02%	● -1.63%	● -12.9%	● 51.3%
Türkiye 5 Yıllık	654.5	● 0.03%	● -1.18%	● -11.1%	● 47.6%
Türkiye 10 Yıllık	610.3	● 0.05%	● -1.13%	● -10.9%	● 28.9%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kaybederken, Dolar Endeksi 111,4 seviyesine yükseldi. Küresel tahvillerde satış eğiliminin devam ettiği günde, gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 4 bp artışla %4,05, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp artışla %2,12, İngiltere 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp artışla %3,50, İtalya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 6 bp artışla %4,23 seviyesine yükseldi. Hazine eurobondlarında sınırlı satıcılı seyir izlenirken, Hazine 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 3 bp artışla %10,28 seviyesine yükseldi. Yurt içi TL tahvil piyasasında alış eğilimi izlenirken, işlem hacmi 6,3 milyar TL'ye yükseldi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 25 bp azalışla %15,11, 10 yıl vadeli yeni gösterge tahvil faizi 28 bp azalışla %11,10 seviyesinden günü tamamladı.

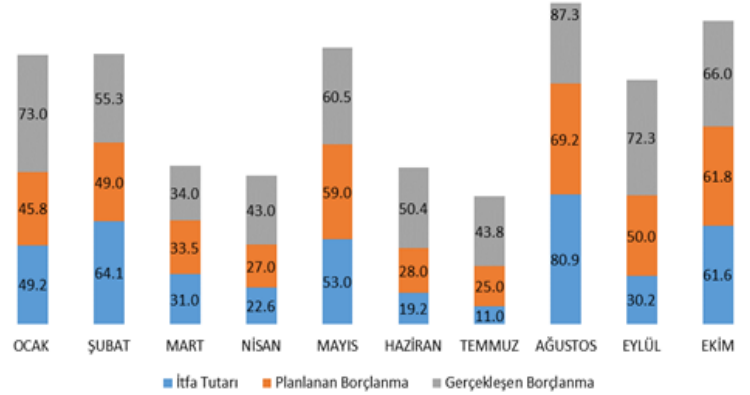
TL likidite tarafında TCMB 15 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 30 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 236 milyar TL'ye yükseldi. Aynı gün valörlü kotasyon swap işlemlerinden yaklaşık 8,4 milyar TL ve FX/TL swap ihalesinden 10 milyar TL ilave fonlama sağladı.

Ekim ayı borçlanma programının tamamlanmasıyla birlikte Hazine, Ocak-Ekim döneminde iç borçlanma stratejisi kapsamında toplamda yaklaşık 422,8 milyar TL'lik itfasına karşılık ikincil piyasa satışları dahil 585,5 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. Diğer yandan dün yeni 3 aylık borçlanma stratejisini açıklayan Hazine, Kasım ayında 31,7 milyar TL itfaya karşılık 57 milyar TL borçlanma hedefliyor.



Dönem	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	31.10.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1571.43	1590.72	1609.14	1627.43	1642.72
Aylık Ortalama	14.34%	14.37%	13.56%	12.90%	11.77%
PPK Toplantı Tarihi	24.11.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		11.46%	

Hazine İç Borçlanma İstatistikleri 2022 (Milyar TL)



Yurt İçi Haberler

TCMB bankalara bazı uygulamaları konusunda uyarıda bulundu. TCMB'den Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderilen ve Bloomberg tarafından görülen belgeye göre, kredi kullandırmalarında mevduat zorunluluğu da olmak üzere bazı konularda uyarı yapıldı. Yazıda; kredi kullandırılan müşterilerin elde ettikleri fonları kur korumalı mevduatta kullanmasına izin verildiği, kredi kullandırılan müşterilere kredi konusu fonların bir kısmının ya da tamamının bir süre vadesiz mevduat olarak değerlendirilmesi yükümlülüğünün getirildiği, menkul kıymet tesisi mevzuatında yer alan TL mevduat kaynaklı yükümlülüklerden kaçınmak amacıyla piyasa mevduat faizinin çok üzerinde oranlarla TL mevduat toplandığı, yurt dışı yerleşik bankalar ile off saatlerde yüksek tutarlı Döviz alım-satım işlemlerine devam ettiği konularının tespit edildiği belirtildi. TCMB bu uygulamaların bankanın düzenlemelerinin ruhuna uygun olmadığı ve bankanın düzenleme talimatlarına uyulmasına azami dikkat gösterilmesi gerektiğini belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Kasım-Aralık-Ocak döneminde yüksek tutarlı iç borçlanma öngördü. Bakanlığın üç aylık iç borçlanma stratejisine göre Kasım ayında 31,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşı, 57 milyar TL'lik iç borçlanma planlanıyor. Eylül ayının sonunda açıklanan bir önceki planlamada Kasım için 31,2 milyar TL borçlanma öngörülmüştü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2023 yılına ilişkin borçlanma öngörülerinde dış borçlanmanın 10 milyar dolar seviyesinde olacağı beklentisi paylaşıldı. 2022'de 11 milyar dolarlık borçlanma hedefi konmuştu. Bakanlık bu 11 milyar dolarlık hedefin 7,5 milyar dolarını tamamladı. 2023'te iç borçlanma tarafında ise 918,3 milyar TL'lik borçlanma öngörüldü. Öngörülere göre, 2023 yılında, 563,6 milyar TL anapara ve 519,2 milyar TL faiz olmak üzere toplam 1.08 trilyon TL tutarında borç servisi gerçekleştirilmesi, borç servisinin 805,8 milyar TL'sinin iç borç; 276,9 milyar TL'sinin ise dış borç servisi olarak yapılması öngörüldü.

Yurt Dışı Haberler

Avrupa İstatistik Ofisi'nin verilerine göre Euro Bölgesi enflasyonu Ekim'de yıllık %10,7 artarak yükselişini sürdürdü. Bu oran, 1997'den beri en yüksek seviye oldu. Ekonomistlerin medyan tahmini %10,3'tü. Enflasyon aylık bazda da %1,2 tahminine karşılık %1,5 arttı. Enflasyondaki yükselişte gıda ve enerji fiyatları etkili oldu. Yine dün açıklanan veriye göre Euro Bölgesi ekonomisi yılın 3. çeyreğinde %0,2 büyüdü. Beklenti %0,1'di. Ekonomi Nisan-Haziran döneminde %0,8 büyümüşü. Enerji krizinin şirketler ve hane halkına olumsuz etkileriyle ekonominin kış aylarında daralması bekleniyor.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) yıllık Dünya Petrol Görünümü raporunda, 2035 yılı itibariyle dünya petrol tüketiminin yüzde 13 artarak günlük 109,5 milyon varil seviyesine ulaşacağını öngördü. Kurum, fosil yakıtları terk etmenin tehlikeli olacağını söyledi.

Avustralya Merkez Bankası, faiz oranında piyasa beklentilerine paralel, 25 baz puan artışa gitti ve faizi %2,60'tan %2,85'e çıkardı. Böylece ülkede politika faizi 2013 yılından bu yana en yüksek seviyeye yükseldi. Avustralya MB son 7 toplantısında toplam 275 baz puan faiz artırdı.

ABD Başkanı Joe Biden'ın büyük petrol endüstrisine yönelik eleştirileri yeni bir boyut kazandı. Başkan Joe Biden, ABD petrol şirketlerinin aşırı kârlarıyla ilgili olarak Kongre ile birlikte çalışacağını ifade etti. Petrol şirketlerinin elde ettiği yüksek kârların Ukrayna-Rusya savaşından gelen beklenmedik katkının sayesinde olduğuna dikkat çeken Biden, bu şirketlerin tüketicilere destek olmadığını vurguladı. Biden'ın ekstra kar eden enerji şirketlerine yönelik ek vergi çağrısı Exxon Mobil ve Chevron gibi şirketlerin geçen hafta açıkladığı üçüncü çeyrek bilançolarının ardından geldi.

Morgan Stanley Stratejisti Michael Wilson'a göre ABD Merkez Bankası'nın faiz artışında sona yaklaşıldı. Bu sene ABD hisse senedi piyasalarında düşüş olacağını tahmin eden Morgan Stanley stratejisti Wilson faiz artış döngüsünde sona yaklaşıldığını öngördü. Wilson paylaştığı bir notta resesyon sinyali olarak kabul edilen 10 yıllık ve 3 yıllık ABD tahvil getirilerinde tersine dönüşün Fed'in eninde sonunda faiz artışlarını durduracağı beklentisini desteklediğini söyledi. Wilson "Bu nedenle bu haftaki Fed toplantısı önemli olacak" diye konuştu.

Rusya'nın Karadeniz anlaşmasını askıya aldığını duyurmasının ardından Chicago Ticaret Borsası vadeli işlemlerinde buğday kontratlarının fiyatı %5'ten fazla artarak 8,7 dolara çıktı.

Şirket Haberleri

Yapı Kredi (YKBNK, Pozitif): Yapı Kredi Bankası'nın 2022 3. çeyrekteki solo net karı çeyreksel bazda %35,3 oranında artarak 16,135 milyar TL'ye yükselmiş ve hem bizim beklentimiz olan 14,718 milyar TL'nin, hem de piyasa beklentisi olan 14,702 milyar TL'nin çok üzerinde gerçekleşmiştir. Geçen yılın aynı döneminde 3,247 milyar TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda karını %397 oranında artırdığı görüldü. Üçüncü çeyrek karı sonrasında Yapı Kredi Bankası'nın 2022 yılı Ocak – Eylül dönemi net dönem karı toplam 35,316 milyar TL'ye yükselmiştir. Banka 2022 yılı beklentilerinde güncellemeye gitti. Buna göre; TL kredilerdeki büyüme beklentisi yüksek yirmili seviyelerden %65'in üzerindeki büyümeye revize edilirken dolar bazlı YP kredilerde düşüş beklentisi, sektörde devam eden daralmaya paralel olarak yüksek yirmili seviyelerde daralma olarak revize edildi. Net faiz marjındaki beklenti yaklaşık 100 bp artış yönünde iken bu beklenti de 2022 yılı için %7,5'in üzeri olarak, komisyon büyümesi ise yüksek yirmili seviyelerden enflasyon oranı üzerinde büyüme olarak revize edildi. Banka önceki tahminlerinde giderlerdeki artışın ortalama enflasyonun altında kalacağı tahminini ise %90 artış olarak revize ederken 2022 yılı için maddi ortalama özkaynak karlılığı tahminini %50'nin üzeri olarak belirledi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen finansalların hisse performansına yansımaları pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YKBNK	F/K	2,0
Cari Fiyat (TL)	9,21	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	10,42	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	2,69	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	77.797,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.185,4	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	5,1%
Endeks Payı (BIST100)	2,4%	S3A	40,4%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	83,8%
3A Hacim (mn TL)	4.080,5	YB	64,7%

Turkcell (TCELL, Pozitif): Turkcell tarafından yapılan KAP açıklamasında şirketin 6 Ekim 2022 tarihli açıklaması kapsamında, KKTC'de gerçekleşecek olan 4G ve 5G frekans ihale sürecine ilişkin Rekabet Kurulu'nun değerlendirmesi tamamlandığı belirtiliyor. Merkezi İhale Komisyonu tarafından ihalenin yeni tarihi 2 Kasım 2022 olarak belirlendi. Söz konusu gelişmeyi Turkcell'in hisse performansı açısından pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	10,3
Cari Fiyat (TL)	25,64	FD/FAVÖK	4,5
52H En Yüksek (TL)	26,72	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	14,84	PD/DD	2,4
Piyasa Değeri (mn TL)	56.408,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.034,6	S1H	-1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	4,2%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	S3A	-2,0%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	-88,2%
3A Hacim (mn TL)	1.260,2	YB	-70,7%

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

Hektaş (HEKTS, Nötr): 3Ç22'de Hektaş'ın net karı yıllık bazda %129 artışla 190,55 mn TL seviyesinde, ortalama piyasa beklentisinin %5 altında gerçekleşti. Bu dönemde net finansal giderler önceki yılın aynı dönemindeki 74,41 mn TL seviyesinden 300,34 mn TL seviyesine yükseldi. Ayrıca 3Ç22'de şirket 12,56 mn TL tutarında ertelenmiş vergi geliri kaydetti (3Ç21: 0,19 mn TL). Şirketin FAVÖK'ü brüt karlılıkta görülen %225 seviyesindeki artışın desteğinde yıllık bazda %216 yükselişle 543,18 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Bu rakam ortalama piyasa beklentisini %4 aştı. Bu çerçevede FAVÖK marjı da 2,84 puan artışla %35,50 seviyesine yükseldi. Şirketin cirosu 3Ç22'de yıllık bazda %191 artışla 1,53 milyar TL seviyesinde ortalama piyasa beklentisi ile uyumlu gerçekleşti. Hektaş'ın 3Ç22 finansallarının hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HEKTS	F/K	95,6
Cari Fiyat (TL)	28,64	FD/FAVÖK	48,9
52H En Yüksek (TL)	31,10	FD/Satışlar	16,9
52H En Düşük (TL)	2,97	PD/DD	36,2
Piyasa Değeri (mn TL)	72.459,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.898,2	S1H	-1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	16,4%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	96,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	667,8%
3A Hacim (mn TL)	1.176,1	YB	339,4%

Otokar (OTKAR, Nötr): Sakarya'da Otokar tarafından yapılması planlanan kimyasal madde depolama tesisi projesine ilişkin ÇED Süreci başladı. Söz konusu gelişmeyi hisse performansı açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OTKAR	F/K	11,3
Cari Fiyat (TL)	529,00	FD/FAVÖK	17,0
52H En Yüksek (TL)	586,70	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	310,98	PD/DD	7,8
Piyasa Değeri (mn TL)	12.696,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	683,0	S1H	-3,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	-31,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-42,9%
Temettü Verimi	3,5%	S1Y	-96,9%
3A Hacim (mn TL)	163,6	YB	-58,0%

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.

Şirket Haberleri

Şişecam (SISE, Sınırlı Pozitif): Şişecam, yılın üçüncü çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 4.749 mn TL ve beklentimiz olan 4.649 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %255 artışla 4.801 mn TL net kar açıkladı. ABD Soda külü faaliyetlerinin katkısı ile birlikte güçlü organik ciro büyümesi net kar büyümesinin temel nedenleri olarak öne çıkıyor. 3Ç21'de kaydedilen 148,6 milyon TL vergi giderine kıyasla 3Ç22'de kaydedilen 154,2 milyon TL vergi geliri ise net kardaki büyümeye katkı sağlayan başka bir etken olarak karşımıza çıkmakta. Cam ambalaj ve cam ev eşyası segmenti hariç faaliyet gösterilen tüm segmentlerde yıllık bazda güçlü hacim büyümesi, fiyat artışları ve olumlu kur etkisi neticesinde Şişe Cam'ın 3Ç22'de satış gelirleri, piyasa ortalama beklentisi olan 26.776 mn TL ve beklentimiz olan 27.068 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %216 artışla 26.047 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK hem bizim hem piyasa ortalama beklentisi ile benzer yıllık bazda %188,6 artışla 5.731 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Piyasa ortalama beklentisi 5.739 mn TL, kurum beklentimiz 5.728 mn TL). FAVÖK tarafında beklentiler ile uyumlu net kar tarafında beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen üçüncü çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	5,4
Cari Fiyat (TL)	33,22	FD/FAVÖK	6,6
52H En Yüksek (TL)	34,30	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	8,21	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	101.760,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.474,5	S1H	2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	5,6%
Endeks Payı (BIST100)	5,1%	S3A	-1,2%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	129,8%
3A Hacim (mn TL)	2.869,4	YB	39,0%

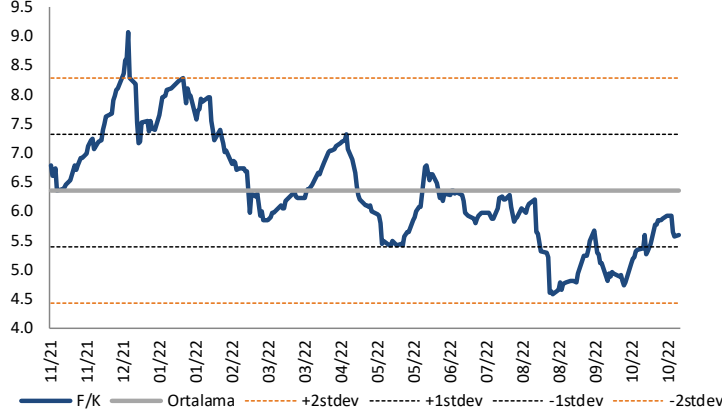
Koza Altın (KOZAL, Pozitif): 3Ç22'de Koza Altın'ın net karı yıllık bazda %153 artışla 1,32 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam, kurum beklentimizin ve ortalama piyasa beklentisinin %32 üstünde bulunuyor. Şirketin net satış gelirleri 3Ç22'de yıllık bazda %121 artış kaydederek 1,97 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimizin %12, ortalama piyasa beklentisinin de %17 üstünde gerçekleşti. Bu dönemde şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %88,3 artış kaydederek 1,07 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimizin %24, piyasa beklentisinin %33 üstünde gerçekleşti. Koza Altın'ın piyasa beklentisinin oldukça üstünde gerçekleşen üçüncü çeyrek finansallarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	7,0
Cari Fiyat (TL)	194,30	FD/FAVÖK	6,3
52H En Yüksek (TL)	213,70	FD/Satışlar	3,4
52H En Düşük (TL)	90,61	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	29.630,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.594,1	S1H	-1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-18,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-33,7%
Temettü Verimi	8,1%	S1Y	-61,6%
3A Hacim (mn TL)	1.049,3	YB	-28,8%

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)

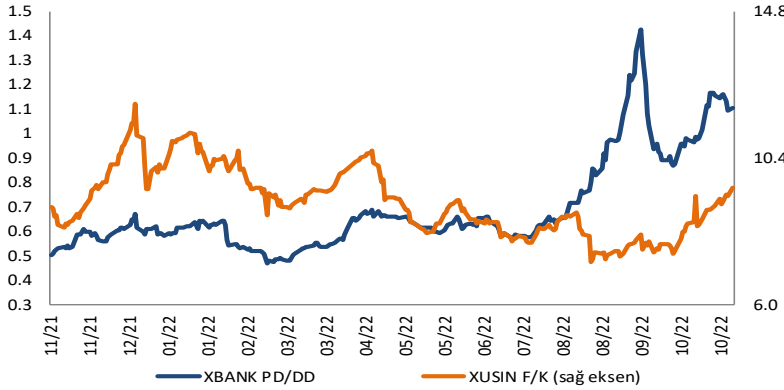


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.58x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.19x	9.06x
Ortalama	5.28x	6.35x
Minimuma Uzaklık	1.00x	1.00x
Maksimuma Uzaklık	-0.61x	-3.48x
Performans	-7.2%	-18.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.9 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.10x
Minimum	0.65x	0.47x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.98x	0.69x
Minimuma Uzaklık	0.45x	0.64x
Maksimuma Uzaklık	-0.32x	-0.32x
Performans	79.1%	130.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %37.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



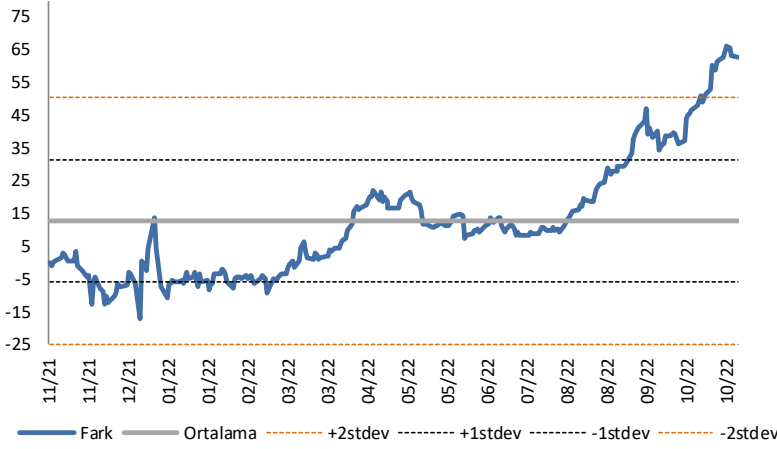
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.50x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.50x	12.01x
Ortalama	8.15x	9.06x
Minimuma Uzaklık	2.22x	2.22x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-2.51x
Performans	1.4%	-6.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

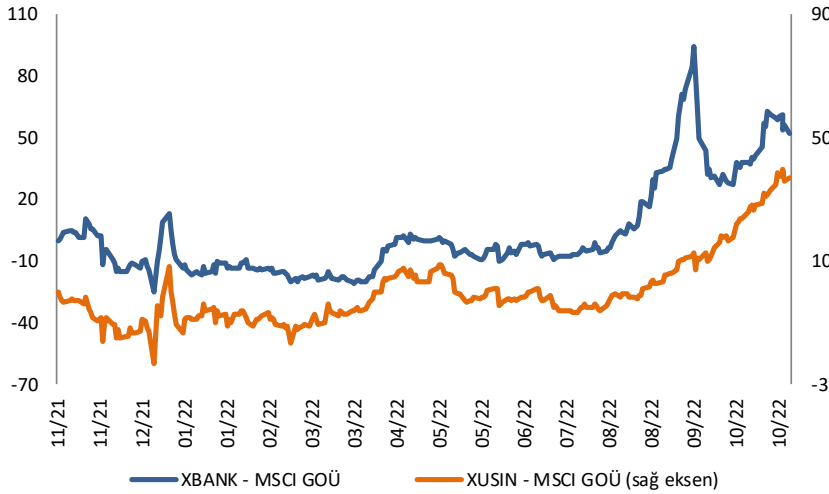
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		65.72
Minimum	13.8	-17.4
Maksimum	66.0	66.0
Ortalama	39.0	12.8
Minimuma Uzaklık	51.9	83.1
Maksimuma Uzaklık	-0.3	-0.3
Performans	-12.7%	-32.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 26.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 52.9 puan yakınız.

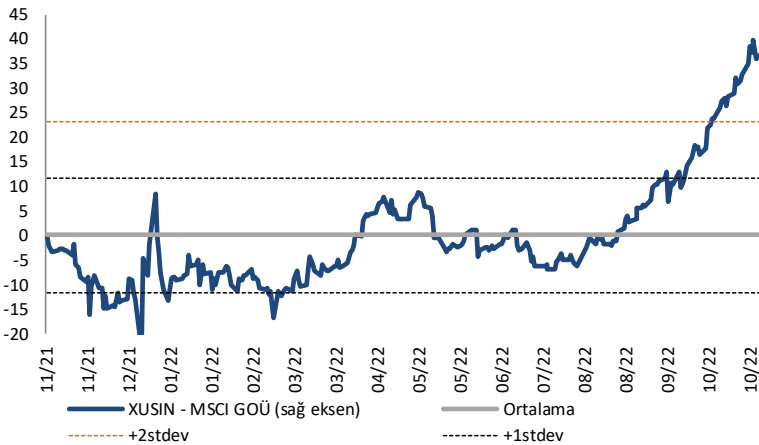
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		53.9
Minimum	-3.5	-24.8
Maksimum	94.4	94.4
Ortalama	38.2	3.5
Minimuma Uzaklık	57.4	78.7
Maksimuma Uzaklık	-40.5	-40.5
Performans	-3.5%	-14.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 15.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 50.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		39.9
Minimum	-2.4	-23.1
Maksimum	39.9	39.9
Ortalama	14.8	0.2
Minimuma Uzaklık	42.2	63.0
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-8.2%	-18.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 39.7 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.



1.11.2022

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

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



HalkYatirimMenkulDeğerlerA.S



company/halk-yatirim-menkul-degerler



halkyatirim



halkyatirim

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Ebru USTA	Yönetmen Strateji, Makroekonomi, Bankacılık	EUsta@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 16
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Dayanıklı Tüketim, Bankacılık	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Yardımcısı Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

