

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Çin'in 6 ay sonra korona virüs kaynaklı ilk ölümleri açıklaması ve ülkede ek kısıtlamaların gündeme gelmesiyle küresel piyasalar zayıf risk iştahıyla haftaya başladı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda negatif seyir görüldü. Çin, yaklaşık 6 ay sonra COVID-19'dan kaynaklı ilk ölümleri bildirirken ülke çapındaki vaka sayıları Nisan ayındaki en yüksek seviyelerini aştı ve yetkililerin ülkenin katı COVID-19 stratejisini önemli ölçüde yumuşatıp yumuşatamayacağı konusunda şüphe uyandırdı.

Avrupa borsaları küresel büyüme endişelerinin etkisiyle haftanın son ilk gününü düşüşle tamamladı. Kapanışta İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,12 gerileyerek 7.376,85 puana, Alman DAX endeksi %0,36'lık düşüşle 14.379,93 puana geriledi.

ABD borsaları haftanın ilk işlem gününde geriledi. ABD borsaları, hafta sonu Çin'den gelen ilk ölümlü Covid vakası haberlerinin baskısı altında kalırken diğer taraftan Fed'in daha düşük tempolu bir para politikasına dönüş olarak yorumlanabilecek bir sinyal verme konusundaki isteksizliği nedeniyle dün düşüşle tamamladı. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly bankanın faiz artırımlarına devam edeceğini ve faizlerin muhtemelen %5 civarına yükseleceğini belirtti. Daly bir etkinlikte yaptığı konuşmada yeterince sıkılaşmanın enflasyonu çok yükselteceğini, çok fazla sıkılaşmanın ise büyümede 'acı' bir yavaşlamaya neden olacağını bildirdi. Enflasyonun kabul edilemez derecede yüksek olduğunu kaydeden Daly yetkililerin enflasyonu düşürmek için daha yapacak çok işleri olduğunu belirterek Aralık toplantısında birçok seçeneğin masada olduğunu belirtti.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester'dan ise faiz artışında yavaşlama mesajı geldi. Mester, Fed'in ekonomiyi canlı tutarken yüksek enflasyonu düşürmeye yardımcı olacak politika eylemlerinde ince ayar yaptığı için gelecek aydan itibaren daha küçük faiz artırımlarına geçebileceğini söyledi.

Dow Jones Endeksi %0,13 düşüşle 33.700,29 puanda, S&P 500 Endeksi %0,39 düşüşle 3.949,94 puanda ve Nasdaq Endeksi ise %1,09 düşüşle 11.024,51 puanla günü tamamladı.

Walt Disney (DIS) hisseleri, CEO olarak görev yaptığı 15 yılda şirketin değerini beş kat artıran Bob Iger'in geri döndüğü yönündeki haber üzerine piyasa öncesinde %9 yükseldi, kapanışta da %6,3 yükselişle günü tamamladı. Iger'e Yönetim Kurulu tarafından "tekrar büyüme için stratejik yönü belirleme yetkisi" ile iki yıllık bir sözleşme verildi.

Dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,76-3,85 bandında dalgalandı. DXY ise dün 108,0 seviyesine doğru yükseldi. DXY bu sabah 107,5 seviyesinde. EUR/USD paritesi bu sabah 1,0260 seviyesinde. Petrol fiyatları, Çin'de ölümlü vaka haberi ve ardından gelen kısıtlamaların talebi azaltacağı beklentisiyle 82 USD seviyeleri ile son 2 ayın en düşük seviyesine geriledi. Brent petrol bu sabah 87,8 dolar seviyesinde.

Kripto para birimleri, kripto borsası FTX'in çöküşüyle ilgili haber akışıyla çıkış yapan yatırımcı sayısının artmasıyla baskı altında kaldı. Piyasada son günlerde, müşterilerin

para çekme işlemlerini askıya almasının ardından Genesis Trading'in de iflas edip etmeyeceği konusu konuşulmaya başlandı. Bloomberg'in haberine göre Genesis, kredi departmanı için kaynak bulmakta zorlandığını ve bunu yapamaması durumunda iflas başvurusunda bulunabileceğini belirtse de daha sonra Genesis sözcüsünün Reuters'e e-postayla gönderdiği açıklamada şirketin yakın zamanda iflas etme planının olmadığı açıklandı. Bitcoin bu sabah 16 bin doların altında bulunuyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Çin ve Japonya pozitif, Hong Kong ve Güney Kore negatif. Bugün ABD vadeliinde ise hafif pozitif bir görünüm var. VIX endeksi 22,3 seviyesinde.

Bugün yurt dışında OECD, küresel ekonomiye ilişkin son tahminlerini yayımlayacak. ABD'nin bölgesel endekslerinden olan Philadelphia Fed'in imalat dışı sektörler için endeksleri açıklanacak. Macaristan Merkez Bankası faiz kararı da takvimde yer alıyor.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta küresel piyasaların, ekonomik verilere odaklanacağı yeni haftada ABD borsaları Perşembe ve Cuma günü Şükran Günü nedeniyle kapalı olacak. Fed Çarşamba günü 2 Kasım tarihli toplantısına ilişkin tutanaklarını yayımlayacak. Fed söz konusu toplantıda piyasa beklentisine paralel olarak politika faizinde 75 baz puanlık artırım yapmıştı. Toplantı sonrasında yayımlanan karar metnine ise faiz artırımlarının hız kesebileceğine yönelik sinyaller veren bir bölüm eklenmişti. Yeni Zelanda Merkez Bankası'nın Çarşamba günü 75 baz puanlık büyük bir artış yapması beklenirken Perşembe günü Güney Kore Merkez Bankası'nın da tekrar sıkılaştırmaya gitmesi ancak yalnızca 25 baz puanlık bir artış yapması bekleniyor.

Yine Çarşamba günü bir çok ülkede Kasım ayı PMI verileri açıklanacak. Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'den gelecek PMI verileri piyasalarda dalgalanmayı artırabilir. Çoğu Avrupa ülkesinde PMI'lar büyüme ile küçülmeyi birbirinden ayıran 50 sınırının altında seyrediyor. Çarşamba günü ayrıca ABD'de dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

Son toplantısında 75 baz puanlık artırım yapan ECB ise toplantı tutanaklarını Perşembe günü açıklayacak. Perşembe günü ayrıca, İsveç Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak. 2015-2019 yılları arasında eksi faiz uygulayan İsveç MB, 2019 yılı son ayında faizi sıfır seviyesine, bu yıl ise önce %0,25'e, ardından 50 ve 100 baz puanlık artışlarla %1,75'e yükseltmişti. Perşembe günü ayrıca Almanya'da Ifo İş Dünyası güven endeksleri de piyasalar tarafından takip edilecek.

Artan enflasyon ve faiz oranları karşısında tüketici talebi için önemli bir test olan ve perakendecilerin geleneksel olarak yılın en güçlü alışveriş günlerinden biri olan "Black Friday" satışlarını başlattığı 25 Kasım Cuma günü gerçekleşecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,700.3	▼ -0.13%	▲ 0.46%	▲ 15.40%	▼ -8.42%
Nasdaq	11,024.5	▼ -1.09%	▼ -1.08%	▲ 4.58%	▼ -29.43%
S&P 500 Vadeli*	3,961.0	▲ 0.08%	▲ 0.15%	▲ 9.26%	▼ -17.21%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,379.9	▼ -0.36%	▲ 0.80%	▲ 17.17%	▼ -10.97%
FTSE 100	7,376.9	▼ -0.12%	▲ 0.41%	▲ 6.00%	▼ -1.71%
MSCI Europe	1,693.3	▼ -1.27%	▲ 0.16%	▲ 16.78%	▼ -19.76%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,107.5	▼ -0.39%	▼ -0.25%	▲ 4.48%	▼ -14.45%
Kospi	2,419.5	▼ -0.53%	▼ -0.96%	▲ 9.85%	▼ -19.06%
Hong Kong*	17,511.4	▼ -0.82%	▼ -2.96%	▲ 1.71%	▼ -24.81%
S&P BSE Sensex - Hindistan	61,302.7	▲ 0.28%	▼ -0.73%	▲ 5.71%	▲ 2.42%
IDX Composite - Endonezya	7,072.6	▲ 0.13%	▲ 0.39%	▲ 1.12%	▲ 5.63%
TAIEX - Tayvan	14,515.4	▼ -0.38%	▼ -0.14%	▲ 10.96%	▼ -21.65%
MSCI GOU Asya	494.6	▼ -1.42%	▼ -1.55%	▲ 6.03%	▼ -25.89%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,570.3	▲ 0.96%	▲ 1.40%	▲ 27.59%	▲ 132.75%
MOEX - Rusya	2,166.3	▼ -1.81%	▼ -2.11%	▲ 13.01%	▼ -44.07%
WIG - Polonya	54,259.8	▼ -1.15%	▼ -0.97%	▲ 17.73%	▼ -23.00%
Prag SE - Prag	1,242.7	▼ -0.09%	▲ 0.28%	▲ 7.79%	▼ -13.52%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,569.7	▲ 0.41%	▲ 0.41%	▲ 13.45%	▼ -2.73%
Merval - Arjantin	157,253.6	▲ 1.28%	▲ 1.28%	▲ 15.29%	▲ 84.38%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,876.7	▲ 1.18%	▼ -0.44%	▲ 0.75%	▼ -6.28%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,930.5	▼ -0.80%	▼ -1.90%	▼ -5.37%	▼ -3.75%
FTSE/JSE All - Endonezya	71,938.0	▼ -0.88%	▼ -0.30%	▲ 11.07%	▼ -4.15%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,339.3	▼ -0.39%	▲ 0.17%	▼ 0.00%	▲ 3.82%

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

Endeks, küresel piyasalarda bir miktar iyileşen risk iştahıyla ılımlı alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,60 düşüşle 4.499,61 puandan başlangıç yaptı. Gün içerisinde 4.400 puan üzerindeki seyri devam eden endeks gün içinde en yüksek 4.570,32 puanı gördü ve günü %0,96 yükselişle gün içi en yüksek seviye olan 4.570,32 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %2,29 yükselişle dün de pozitif ayrışırken ulaştırma endeksi yatay ve sınai endeks %0,10 yükseldi. Endekste toplam işlem hacmi 87,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, bu sabah küresel piyasalarda bir miktar artan risk iştahıyla birlikte endeksin güne ılımlı alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde Kasım ayı tüketici güven endeksi açıklanacak. Endeks en son %5,3 artışla 76,2 seviyesine ulaşmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. Son toplantısında faizi 150 baz puan indirerek %10,50 seviyesine çeken TCMB, "Kurul, takip eden toplantıda da benzer bir adım atıldıktan sonra faiz indirim döngüsünün sona erdirilmesini gündeme almıştır." açıklamasıyla bu toplantı için de aynı yönde bir sinyal vermişti. Foreks anketine göre TCMB'den bu toplantıda 150 baz puan indirim bekleniyor. Ankete katılan 16 ekonomistin tamamı faiz indirim kararı alınacağını öngörürken, 13 ekonomist faizin 150 baz puan indirileceğini öngördü. Ekonomistlerden 1'i 250 baz puan, 1'i 125 baz puan, 1'i ise 100 baz puan indirime gidileceği tahmininde bulundu. Ankette, 2022 sonuna ilişkin görüş veren 12 ekonomistin medyan tahmini %9,00 oldu. Cuma günü ise, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in olası Türkiye raporu beklenecek. Moody's, belirlenen tarihlerde herhangi bir rapor açıklamayabiliyor. Açıklanması durumunda rapor Cuma gece yarısında gelecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,570.3	4,242.3	7,528.4
Günlük Değ.	▲ 0.96%	▲ 2.29%	▲ 0.10%
Haftalık Değ.	▲ 1.40%	▲ 6.78%	▼ -0.66%
Yıllık Değ.	▲ 146.03%	▲ 165.85%	▲ 121.15%
Hacim (milyar TL)	87.5	16.2	38.5
Günlük Değ.	▲ 7.49%	▼ -10.83%	▲ 9.55%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	80.9	19.7	32.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 8.20%	▼ -17.66%	▲ 16.98%

*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	18.6119	18.6223	▲ 0.06%
€/₺	1.0245	1.0250	▲ 0.05%
\$/₺	141.66	141.82	▲ 0.11%
Altın	1,736.7	1,743.7	▲ 0.40%
Nasdaq*	11,592.6	11,602.6	▲ 0.09%

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

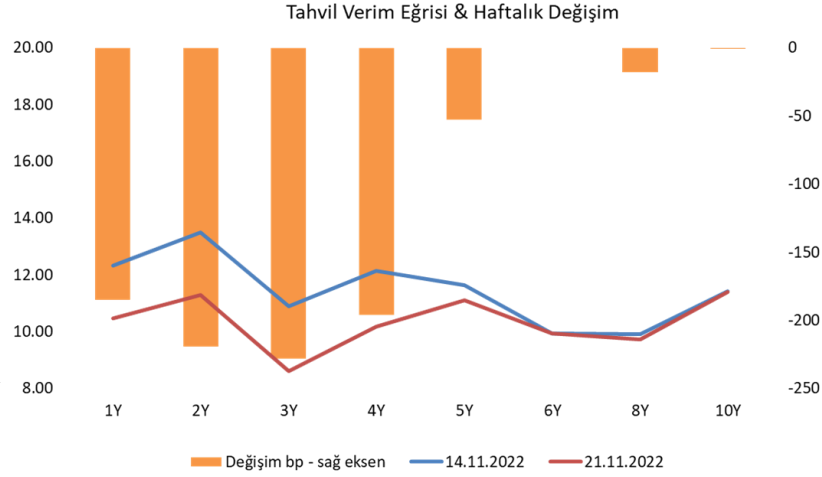
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	21/11/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	520.7	● 1.22%	● 4.36%	● -17.8%	● 32.2%
Türkiye 5 Yıllık	586.5	● 0.98%	● 3.79%	● -14.7%	● 32.8%
Türkiye 10 Yıllık	549.0	● 1.00%	● 4.21%	● -14.4%	● 16.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Çin'de artan koronavirüs vakaları sonucu güvenli liman dolara talebin arttığı günde, Dolar Endeksi 107,7 seviyesine yükseldi. Küresel tahvillerde de benzer tema ile alış eğilimi izlendi. Bu kapsamda, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 7 bp azalışla %3,76, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %1,95 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %3,18 seviyesinden işlem gördü. Türkiye Hazine Eurobondlarında ise sınırlı satıcı görünüm izlenirken, 2033 vadeli gösterge 10 yıllık Eurobond faizi 3 bp artışla %9,60 seviyesinden işlem gördü. Yurt içi TL tahvil piyasasında TCMB PPK toplantısı yaklaşırken, kısa tarafta daha çok olmak üzere tahvil faizlerinde geri çekilme devam etti. Bu doğrultuda, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 106 bp azalışla %11,33, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 24 bp azalışla %11,33 seviyesinden günü tamamlarken, BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 4,5 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan Hazine, dün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilden %16,99 yıllık bileşik faizle 1,9 milyar TL boşlandı. Bugün ise 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvillerin yeniden ihraçlarını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB 22 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 62 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 197 milyar TL'ye yükseldi. TCMB dün ayrıca BİST Repo Pazarından da gecelik vadede 8,5 milyar TL ilave fonlama sağladı. Aynı gün valörlü kotasyon swap işlemlerinde ise yaklaşık 18,4 milyar TL ilave fonlama gerçekleştirdi.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 11 Kasım ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,8 Milyar TL azalarak 182,8 milyar TL'ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 235 milyon TL ile diğer finansal araçlar olurken, en çok azaltan grup 940 milyon TL ile yatırım fonları oldu.



Dönem	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	Ekim 22	21.11.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1590,72	1609,14	1627,43	1642,72	1653,02
Aylık Ortalama	14,37%	13,56%	12,90%	11,77%	10,87%
PPK Toplantı Tarihi	24.11.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		11,68%	

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	11.11.2022	4.11.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	182.792	184.584	- 1.792	151.074
Yatırım Fonları	71.354	72.294	- 940	51.830
Emeklilik Fonları	25.659	25.597	62	21.856
Hanehalkı	14.294	14.615	- 322	18.350
Bankalar	21.853	22.421	- 569	16.492
Genel Yönetim	17.578	17.629	- 51	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	10.132	10.149	- 17	11.044
Sigorta Şirketleri	14.056	14.095	- 39	8.455
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	2.961	2.970	- 9	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.921	2.061	- 140	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	678	680	- 3	1.131
Diğer Finansal Araçlar	1.154	918	235	1.109

Yurt İçi Haberler

Kültür ve Turizm Bakanlığı Ekim ayına ilişkin yabancı turist girişlerini açıkladı. Ekim'de yıllık artış hızının düşmesi turizmde normalleşmeye işaret etti. Ocak-Ekim dönemine bakıldığında giriş sayısının önceki yıla göre neredeyse ikiye katlandığı izlendi. Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın Ekim ayına ilişkin istatistiklerine göre, yabancı turist girişleri yıllık %38,4'lük artışla 4,8 milyon oldu. Böylelikle yabancı turist girişlerinde 2021 Mart ayından bu yana en düşük yıllık artış kaydedildi. 2019 Ekim'de Türkiye'ye 4,3 milyon yabancı ziyaretçi girişi gerçekleşmişti.

TÜİK Ekim ayına ilişkin Yurt Dışı-ÜFE verilerini açıkladı. Buna göre, Ekim'de YD-ÜFE aylık bazda %1,34, yıllık bazda %103,79 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, son dönemde öne çıkan Türkiye'ye yönelik kara para soruşturması tartışmalarıyla ilgili bir açıklama yaptı. Bakan Nebati, yaptığı açıklamada, Hazine ve Maliye Bakanlığı olarak tüm birimlerin, kara para aklayıcılarına, terörizmi finanse edenlere ve her türlü suç örgütlerine karşı mücadelemiz dün olduğu gibi bugün de kararlılıkla devam ettiğini belirtti. Nebati, öncelikle bugüne kadar yürürlüğe konulan varlık barışı düzenlemeleri, net hata ve noksan konusunda Mali Eylem Görev Gücü (FATF) tarafından ülkemize yönelik olarak yapılmış herhangi bir eleştirinin bulunmadığını söyledi.

Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre, elektrik üretim lisansı sahipleri tedarik lisansı alabilecek. Elektrik üretim lisansı sahibi tüzel kişiler, elektrik tedarik lisansı alabilecek. Resmi Gazete'de yayımlanan Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) kararıyla 2014 yılında EPDK tarafından alınan 4935-19 sayılı kararla uygulamaya konulan; elektrik üretim lisansı sahibi tüzel kişilerin elektrik tedarik lisansı alamayacaklarına yönelik karar yürürlükten kaldırıldı. Bu kapsamda, gerekli diğer şartların oluşması durumunda elektrik üretim lisansı sahibi tüzel kişiler, elektrik tedarik lisansı alabilecek. EPDK'nın ilgili kararı kapsamında üretim lisansı sahibi kişiler, tedarik lisansı başvurusu yapmaları halinde, bu başvuru ön inceleme aşamasında reddediliyordu.

Cumhurbaşkanımız Erdoğan Katar dönüşü verdiği söyleşide ekonomi gündemine ilişkin de değerlendirmelerde bulundu. Erdoğan söyleşide marketlerdeki fiyatlamalara ilişkin olarak değişik öneriler olduğunu ve marketlere yaptırımın çok daha ağır olması gerektiğini söyledi. Erdoğan, marketlerde kontrollerin çok daha farklı uygulamalarla devam edeceğini belirtirken Suriye'ye hava hareketinin ardından kara hareketinin da olabileceğini ifade etti. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Merkez Bankası'nın rezervinin ay sonuna kadar 130 milyar dolara ulaşabileceğini de söyledi.

Yurt Dışı Haberler

Ekim ayında Almanya ekonomisindeki üretici fiyatları baskısında hızlı bir gevşeme izlendi. Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin verilerine göre, ÜFE Ekim ayında aylık %4,2 düşüş gösterdi. Eylül ayında ülkede ÜFE %2,3 artış göstermişti. Üretici fiyatları yıllık bazda ise %34,5 arttı. Almanya'da ÜFE Eylül ayında %45,8 olarak kaydedilmiş ve rekor seviyelerdeki seyrini sürdürmüştü.

Euro Bölgesi'nde yaşanacak bir resesyonun ılımlı ve kısa süreli olacağını savunan Avrupa Merkez Bankası başekonomisti Philip Lane, "75 baz gibi oldukça büyük bir faiz artırımını için bir platform artık mevcut değil" dedi. Lane, niceliksel sıkılaştırma ile faiz artırımlarının birbirlerine çok bağlanmaması gerektiğini ifade ettiği konuşmasında, Aralık ayı faiz artırımını ile birlikte enflasyonu yüzde 2 hedefine doğru getirmek için gerekli seviyeye doğru ilerleme sağlamayı sürdüreceklerini vurguladı. Lane ayrıca, Euro Bölgesi'nde yaşanacak bir resesyonun ılımlı ve kısa süreli olacağını da savundu.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Politika Yapıcısı Üyesi Francois Villeroy de Galhau, enflasyonun Fransa ve Avrupa'da gelecek yılın ilk yarısında zirveye ulaşması gerektiğini söyledi. Villeroy, enflasyonun iki veya üç yıl sonra AMB'nin hedefi olan %2'ye geri dönmesi gerektiğini söyledi.

Çin'de başkent Pekin'de artan Kovid-19 vakaları nedeniyle salgın koruma ve önleme tedbirleri artırıldı. Şehrin merkez ilçelerinin büyük bölümünde vatandaşlara mümkün olduğunca evlerinden çıkmamaları tavsiye edilirken, okullarda bugünden itibaren bir hafta çevrim içi eğitime geçildi. Başkentte son 24 saatte hastalık belirtisi gösteren 154, göstermeyen 808 vaka tespit edildi. Toplam 962 vakanın 266'sı karantina bölgeleri dışında görüldü. Günlük vaka sayısı geçen haftadan bu yana ikiye katlanırken, son 24 saatte 2 kişi yaşamını yitirdi. En fazla vakanın görüldüğü Pekin'in merkezindeki 3,5 milyon nüfuslu Çaoyang ilçesinde işletmelerden ofislerindeki çalışan sayısını azaltmaları istenirken iş ve finans merkezi Guomao semtinde bu sayının yüzde 5 ile sınırlandırılması istendi. Yarından itibaren şehir dışından Pekin'e geleceklere başkente varıştan itibaren 3 gün test yaptırma şartı getirildi.

Katar ve Çin arasında 27 yıllık LNG anlaşması imzalandı. Katar devletine ait olan Qatar Energy ile Çinli petrokimya şirketi Sinopec arasında uzun vadeli alım-satım anlaşması yapıldı. Anlaşmaya göre Qatar Energy'nin Sinopec'e 27 yıl boyunca yıllık 4 milyon ton LNG sağlayacağı duyuruldu. Uzmanlar, anlaşmanın LNG sektörünün en uzun süreli anlaşmalarından biri olduğunu belirtiyor. Dünyanın en çok LNG ihraç eden ülkeleri arasında yer alan Katar, Çin'e 2009'dan bu yana LNG sağlıyor.

Şirket Haberleri

Türk Traktör (TTRAK, Nötr): Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.10.2022 tarih ve 60/1519 sayılı kararıyla uygun görülen ihraç limiti kapsamında, Şirketin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 370 gün vadeli, vade sonunda tek (sabit faizli) kupon ödemeli, 100 milyon TL başlangıç tutarlı (yatırımcı talebine göre artırılabilir) tahvil ihracına ilişkin talep toplama işleminin 22.11.2022 tarihinde, takasının ise 23.11.2022 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	11,3
Cari Fiyat (TL)	444,80	FD/FAVÖK	8,8
52H En Yüksek (TL)	450,30	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	167,54	PD/DD	10,0
Piyasa Değeri (mn TL)	23.738,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.276,6	S1H	1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	12,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	29,6%
Temettü Verimi	4,8%	S1Y	1,1%
3A Hacim (mn TL)	170,8	YB	-29,5%

Tüpraş (TUPRS, Pozitif): Halihazırda 442 MW kapasiteye sahip olan Şirketin bağlı ortaklığı Entek Elektrik Üretimi A.Ş.,19.11.2022 tarihinde yayınlanan Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği kapsamında, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na depolama tesisi kurmak taahhüdü ile mevcut kapasitesine ilave olarak 150 MW GES ve 854,5 MW RES olmak üzere toplamda 15 proje ile 1.004,5 MW ilave kapasite için ön lisans başvurusu yaptı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUPRS	F/K	4,8
Cari Fiyat (TL)	432,80	FD/FAVÖK	2,5
52H En Yüksek (TL)	459,00	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	136,00	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	119.131,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.406,8	S1H	0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-2,3%
Endeks Payı (BIST100)	5,1%	S3A	-18,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	16,0%
3A Hacim (mn TL)	2.361,8	YB	34,3%

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

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Pozitif): İskenderun Liman Tesisleri'nin modernizasyonu ve İskenderun'da ekonomik ömrünü tamamlamış mevcut depoların yıkılarak yerine yeni depolar yapılması için tüm kurumlardan gerekli izin ve onayların alınması ve söz konusu projelerin yatırıma uygun hale getirilmesi konusunda idarenin yetkilendirilmesine karar verildi. Ayrıca, Sıvı-toz gübre pazarındaki büyüme potansiyeli göz önüne alınarak mevcut sıvı-toz gübre üretim kapasitesinde artırıma gidilmesine, bu amaçla İskenderun Tesisinde yapımı kararlaştırılan NPK Tesisi yerine sıvı-toz gübre üretim tesisi kurulmasına ve tüm süreçlerin yürütülmesi için İdare'nin yetkilendirilmesine karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GUBRF	F/K	52,3
Cari Fiyat (TL)	169,40	FD/FAVÖK	13,6
52H En Yüksek (TL)	178,30	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	65,60	PD/DD	12,7
Piyasa Değeri (mn TL)	56.579,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.042,8	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	3,3%
Endeks Payı (BIST100)	1,1%	S3A	8,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-28,1%
3A Hacim (mn TL)	585,4	YB	-25,6%

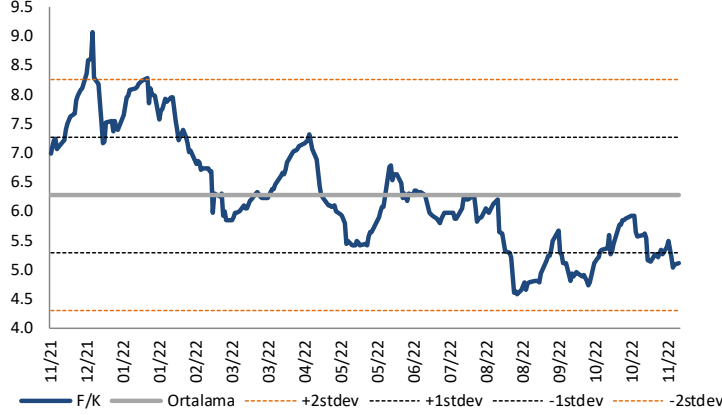
Reysaş Lojistik (RYSAS, Pozitif): Şirket ile Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. arasında, Üretim Yedek Parçalarının Lojistik Operasyonları için 3 yıl kesintisiz ve 2 yıl da opsiyonel olmak üzere toplam 5 yıllık "Milk-Run Sözleşmesi" imzalandı. Yeni imzalanan işbu sözleşmeye göre 3 yılda yaklaşık 500.000.000 TL+KDV ciro beklenmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	RYSAS	F/K	28,7
Cari Fiyat (TL)	18,10	FD/FAVÖK	10,0
52H En Yüksek (TL)	20,60	FD/Satışlar	3,9
52H En Düşük (TL)	3,86	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	4.525,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	243,4	S1H	12,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	44,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	28,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	100,4%
3A Hacim (mn TL)	33,2	YB	150,9%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

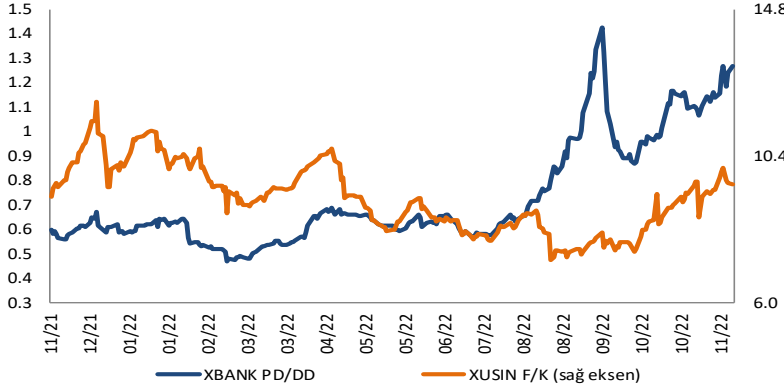


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.11x
Minimum	4.65x	4.58x
Maksimum	5.93x	9.06x
Ortalama	5.23x	6.27x
Minimuma Uzaklık	0.46x	0.53x
Maksimuma Uzaklık	-0.82x	-3.94x
Performans	6.2%	-27.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.27x
Minimum	0.87x	0.47x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	1.07x	0.73x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.80x
Maksimuma Uzaklık	-0.16x	-0.16x
Performans	54.0%	106.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %42.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



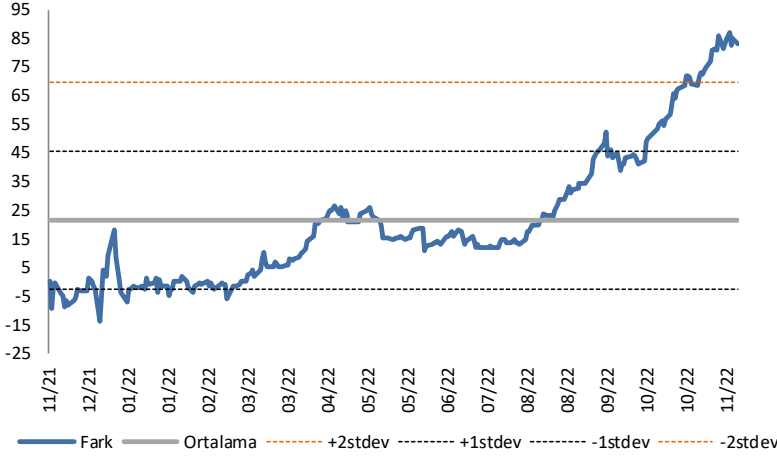
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.55x
Minimum	7.37x	7.28x
Maksimum	10.03x	12.01x
Ortalama	8.46x	9.11x
Minimuma Uzaklık	2.18x	2.26x
Maksimuma Uzaklık	-0.49x	-2.47x
Performans	13.1%	-6.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

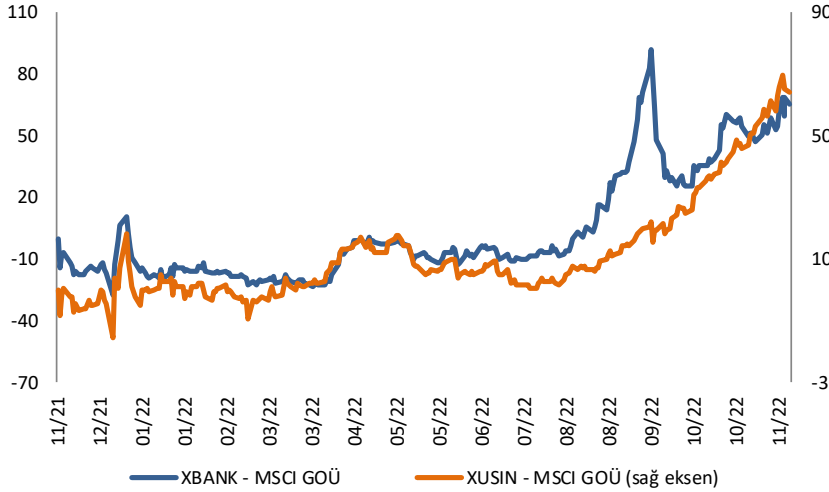
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		85.37
Minimum	31.3	-14.1
Maksimum	87.1	87.1
Ortalama	57.2	21.4
Minimuma Uzaklık	54.1	99.5
Maksimuma Uzaklık	-1.7	-1.7
Performans	-4.8%	-25.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 28.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 63.9 puan yakınız.

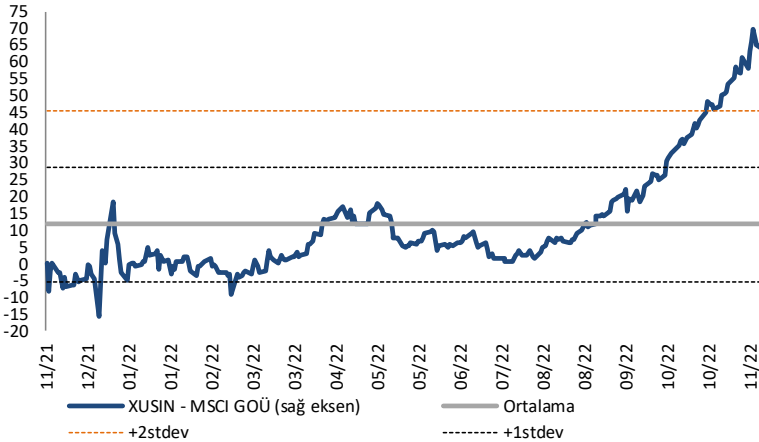
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		69.1
Minimum	22.9	-27.3
Maksimum	92.0	92.0
Ortalama	47.6	4.2
Minimuma Uzaklık	46.2	96.4
Maksimuma Uzaklık	-22.9	-22.9
Performans	-3.6%	-11.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 21.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 64.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

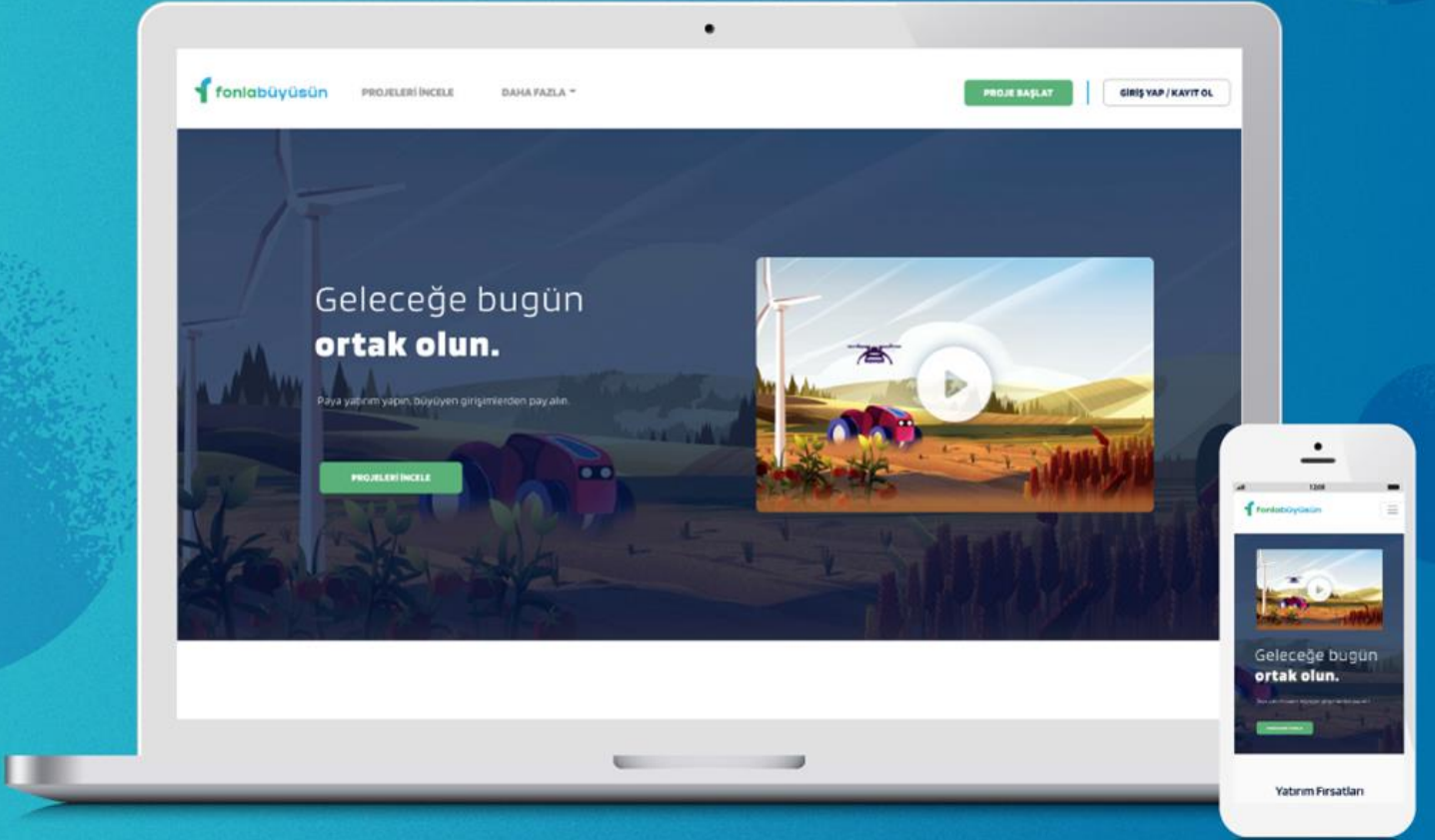
XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		65.0
Minimum	11.1	-15.6
Maksimum	69.8	69.8
Ortalama	35.7	11.9
Minimuma Uzaklık	53.9	80.6
Maksimuma Uzaklık	-4.7	-4.7
Performans	-4.4%	-14.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 53.2 puan uzağız.

Fonlananın ve fonlayanın
aynı anda kazandığı bir yer var;
üstelik bir tık uzakta:

www.fonlabuyusun.com



22.11.2022

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
21 Kasım	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Kasım	3.65%	3.65%
21 Kasım	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Kasım	4.30%	4.30%
21 Kasım	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	Ekim	-	2.3%
21 Kasım	10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	45.8%
21 Kasım	11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi İstatistikleri (Yıllık)	Ekim	-	55.8%
21 Kasım	15:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
21 Kasım	16:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Ekim	-	0.10
21 Kasım	17:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Simkus'un Konuşması			
21 Kasım	19:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
22 Kasım	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Kasım	-	76.2
22 Kasım	13:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Rehn'in Konuşması			
22 Kasım	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Kasım	-	-27.6
22 Kasım	18:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Kasım	-6	-10
22 Kasım	19:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
22 Kasım	22:45	ABD	FED Yetkilisi Bullard'ın Konuşması			
23 Kasım	11:30	Almanya	S&P Global İmalat PMI	Kasım	-	45.1
23 Kasım	11:30	Almanya	S&P Global Hizmet PMI	Kasım	-	46.5
23 Kasım	11:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
23 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI	Kasım	-	46.4
23 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI	Kasım	-	48.6
23 Kasım	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık		
23 Kasım	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	19 Kasım	-	222k
23 Kasım	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Hakkı Başvuruları	12 Kasım	-	1507k
23 Kasım	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Ekim	0.3%	0.4%
23 Kasım	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Kasım	50.0	50.4
23 Kasım	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Kasım	48	47.8
23 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Görünüm Endeksi (Final)	Kasım	55.5	54.7
23 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Görünüm 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Kasım	-	5.1%
23 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Kasım	-	3.0%
23 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklenti Endeksi (Final)	Kasım	-	52.7
23 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Durum Endeksi (Final)	Kasım	-	57.8
23 Kasım	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Ekim	-4.6%	-10.9%
23 Kasım	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Ekim	576K	603K
23 Kasım	22:00	ABD	FOMC Kasım ayı Toplantı Tutanaqları			
24 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Kasım	-	50.7
24 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Kasım	-	53.2
24 Kasım	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	-	76.9%
24 Kasım	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Kasım	-	100.3
24 Kasım	12:00	Almanya	IFO İş İklimi Endeksi	Kasım	-	84.3
24 Kasım	12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Kasım	-	75.6
24 Kasım	14:00	Türkiye	TCMB PPK Politika Faiz Kararı	Kasım	9.0%	10.50%
24 Kasım	15:30	Euro Bölgesi	AMB Ekim Ayı Toplantı Tutanaqları			
24 Kasım	16:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması			
24 Kasım	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması			
25 Kasım	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Kasım	3.6%	3.5%
25 Kasım	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım	3.5%	3.4%
25 Kasım	10:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik, Final)	3.Çeyrek	-	0.3%
25 Kasım	10:00	Almanya	GSYİH (Yıllık, Final)	3.Çeyrek	-	1.2%
25 Kasım	10:00	Almanya	Tüketici Güveni	Aralık	-	-41.9
25 Kasım	10:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Muller'in Konuşması			
25 Kasım	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un 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 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.

