

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda siyaset ön plana çıkarken ABD hisse senedi endeksleri bugün gerçekleşecek ABD ara seçimleri öncesinde yükseldi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa borsaları haftaya düşüşle başlarken karışık kapanışlarla günü tamamladı. Alman DAX endeksi dün günü %0,55 yükselişle tamamlarken İngiltere FTSE 100 endeksi %0,48 geriledi.

ABD'de dikkatler bugün gerçekleştirilecek ara seçimlere çevrildi ve siyasi haber akışı piyasalar için önem kazandı. New York borsası, ABD'de bugün gerçekleştirilecek ara seçimler öncesi haftanın ilk işlem gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 400 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,31 artışla 32.827 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,97 kazançla 3.807,13 puana ve Nasdaq endeksi %0,85 artarak 10.564,52 puana çıktı.

Kongre'yi hangi partinin kontrol edeceğini belirleyecek ara seçimler, ülkede ekonomi politikalarının yönünü de etkileyecek. Morgan Stanley stratejisti Michael Wilson, ABD'de bugün yapılacak Kongre ara seçimleri öncesinde hisse senedi piyasalarında yukarı yönlü bir seyir izlenmesini bekliyor. Anketlerin, Cumhuriyetçilerin Kongre'nin iki kanadından en az birinin kontrolünü elde edeceklerini gösterdiğine dikkat çeken Wilson bunun tahvil getirilerini düşürürken hisse senedi fiyatlarında yükseliş için potansiyel bir katalizör olacağını savundu.

Wilson, Cumhuriyetçilerin seçimde net bir zafer elde etmeleri halinde mali harcamaların dondurulması ve yüksek bütçe açıklarının azaltılması şansı doğacağını öngördüklerini ve bunun hisse senedi piyasalarında yukarı hareketin devamını sağlayacağını vurguladı. S&P 500 için rallide hedefi 4000-4150 puan aralığı olduğunu belirten Wilson, bu seviyelere ulaşılması için tahvil getirilerinin düştüğünü görmek gerektiğini de vurguladı.

Hong Kong ve Çin'de hisse senetleri, Pekin'in yakında Sıfır-Kovid politikasını gevşetebileceği yönündeki spekülasyonların etkisiyle dalgalı geçen bir haftanın sonunda dün yükseldi. Ancak Goldman Sachs'taki ekonomistler, Çin'in yeniden açılmasının aylarca süreceğini söylüyor. Goldman Sach'ın önceki gün yayımladığı notta, Çin'in 2023'ün ikinci çeyreğinde yeniden açılabilirliği görüşü savunurken Goldman ekonomistleri, Sıfır Covid politikasından tamamen

vazgeçildiğinde bunun Çin borsası için iyi bir haber olacağını ve önlemlerin hafifletilmesine yol açan bir ralli olabileceğini, bu durumda endekste %20'lik bir artış potansiyeli bulunduğunu belirtti.

Dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,12'ye kadar gerilese de günü %4,22 seviyesinde tamamladı. DXY ise Cuma günü tarımdışı istihdam verisiyle 112,7 seviyesine kadar yükselmiş ve haftayı 111,5 seviyesinden kapattı. Dün de 110,0 seviyesine kadar gerileyen DXY bu sabah 110,2 seviyesinde. EUR/USD paritesi dolar endeksindeki düşüşle birlikte tekrar 1,00 seviyesinin üzerine yükseldi. Petrol fiyatları hafif gerilerken Brent petrol bu sabah 97,6 dolar seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Çin ve Hong Kong negatif, Japonya pozitif. Bugün ABD vadelerinde de yatay negative bir görünüm var. VIX endeksi 24,3 seviyesinde.

Bugün yurt dışında Euro Bölgesi için perakende satış verileri yayımlanacak. En son aylık %0,3, yıllık %2,0 gerileyen perakende satışlar için beklenti aylık %0,3 artış, yıllık %1,3 düşüş yönünde oluştu.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt dışında Çarşamba günü Çin'de enflasyon verileri takip edilecek. Çin'de manşet enflasyon önceki ay %2,8'e yükselmişti. Bu ay manşet enflasyonda %2,5'e doğru gerileme bekleniyor.

Perşembe günü haftanın da en önemli verisi olan ABD enflasyon verisi açıklanacak. ABD'de TÜFE'de Eylül ayında aylık %0,4 ile beklentilerin üzerinde artış gerçekleşmiş, yıllık TÜFE de %8,2 ile beklentileri aşmıştı. Çekirdek TÜFE de Eylül'de aylık %0,6 ve yıllık %6,6 ile piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş göstermişti. Ekim ayı için beklenti, aylık manşet TÜFE'de %0,4'ten %0,6'ya artış olsa da yıllık bazda %8,2'den %7,9'a ve çekirdek TÜFE'de de %6,6'dan %6,5'e gerileme olması yönünde oluşuyor. Cuma günü İngiltere'de 3. Çeyrek GSYH değişimi verisi takip edilecek. Aynı gün Almanya'da TÜFE verisi ile ABD'de Michigan Tüketici Beklenti Endeksi de piyasalar tarafından takip edilecek.

08.11.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	32,827.0	▲ 1.31%	▲ 2.58%	▲ 12.41%	▼ -10.80%
Nasdaq	10,564.5	▲ 0.85%	▲ 2.14%	▲ 0.21%	▼ -32.38%
S&P 500 Vadeli*	3,808.0	▼ -0.19%	▲ 2.15%	▲ 5.04%	▼ -20.41%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,533.5	▲ 0.55%	▲ 3.07%	▲ 10.27%	▼ -16.21%
FTSE 100	7,300.0	▼ -0.48%	▲ 1.55%	▲ 4.90%	▼ -2.73%
MSCI Europe	1,599.1	▲ 1.31%	▲ 4.63%	▲ 10.28%	▼ -24.22%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,053.7	▲ 0.23%	▲ 1.86%	▲ 2.67%	▼ -15.93%
Kospi	2,371.8	▲ 0.94%	▲ 1.83%	▲ 7.69%	▼ -20.66%
Hong Kong*	16,485.4	▼ -0.67%	▲ 7.47%	▼ -4.25%	▼ -29.22%
S&P BSE Sensex - Hindistan	61,185.2	▲ 0.39%	▲ 0.57%	▲ 5.51%	▲ 2.22%
IDX Composite - Endonezya	7,071.3	▼ -0.44%	▲ 0.52%	▲ 1.10%	▲ 5.61%
TAIEX - Tayvan	13,322.9	▲ 1.51%	▲ 2.59%	▲ 1.85%	▼ -28.09%
MSCI GOU Asya	467.2	▲ 1.75%	▲ 4.71%	▲ 0.16%	▼ -30.00%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,331.7	▲ 2.72%	▲ 5.51%	▲ 20.93%	▲ 120.60%
MOEX - Rusya	2,208.8	▲ 2.45%	▲ 2.45%	▲ 15.22%	▼ -42.98%
WIG - Polonya	52,682.3	▲ 0.73%	▲ 3.47%	▲ 14.31%	▼ -25.24%
Prag SE - Prag	1,233.2	▲ 0.90%	▲ 3.66%	▲ 6.97%	▼ -14.18%
S&P/BMV IPC - Meksika	50,760.2	▼ -0.81%	▲ 1.08%	▲ 11.67%	▼ -4.26%
Merval - Arjantin	147,829.6	▼ -2.27%	▼ -1.74%	▲ 8.38%	▲ 73.33%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,521.3	▲ 0.72%	▲ 0.72%	▼ -0.26%	▲ 1.45%
FTSE/JSE All - Endonezya	69,439.3	▲ 0.19%	▲ 5.14%	▲ 7.21%	▼ -7.48%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,378.9	▲ 0.85%	▲ 1.45%	▲ 1.19%	▲ 5.06%

*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.



Tarihi zirvesini 4.300 puanın üzerine çıkararak endeks temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,89 artışla 4.254,34 puandan başlangıç yaptı. Gün içerisinde 4.200 puan üzerindeki seyri devam eden endeks günü %2,72 yükselişle 4.331,66 puandan tamamladı. Dün BIST 100 endeksi, en düşük 4.230,14 ve en yüksek 4.338,88 puanı gördü. Bankacılık endeksi %3,35, ulaştırma endeksi %2,87 ve sınıai endeks de %2,20 değer kazandı. Cuma günü endekste toplam işlem hacmi 107,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, tarihi zirvesini 4.300 puanın üzerine çıkararak endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. İçeride Hazine ihaleleri takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü Eylül ayı istihdam verileriyle inşaat maliyet endeksi verisi takip edilecek. İşsizlik oranı en son 4 yıl aranın ardından %9,6 ile ilk kez tek haneyi görmüştü. Cuma günü ise Eylül ayı cari denge ve sanayi üretimi verileri açıklanacak. Aynı gün perakende satış ve ciro endeksleri verisi de takip edilecek. Cari denge bir önceki ay 3,112 milyar USD açık kaydetmiş, 12 aylık dönem için 40 milyar dolar açık seviyesini aşmıştı. Foreks anketine göre ekonomistlerin Eylül ayı cari işlemler medyan tahmini 2,85 milyar açık yönünde oluştu. Sanayi üretiminde ise yıllık artış hızının gerilediği takip edilirken son ay veri takvim etkisinden arındırılmış verilere göre yıllık %1,0 artış göstermişti.

Borsa İstanbul'da (BIST) işlem gören şirketlerin 2022 yılı 9 aylık dönemine ilişkin konsolide finansal sonuçlarının açıklanması da bu hafta sona erecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,331.7	3,846.3	7,096.6
Günlük Değ.	▲ 2.72%	▲ 3.35%	▲ 2.20%
Haftalık Değ.	▲ 5.51%	▲ 6.91%	▲ 5.32%
Yıllık Değ.	▲ 133.18%	▲141.03%	▲ 108.47%
Hacim (milyar TL)	107.8	17.1	51.6
Günlük Değ.	▲ 16.05%	▲18.04%	▲ 22.05%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	73.4	18.7	29.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 46.84%	▼ -8.74%	▲ 75.61%

*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	18.5795	18.5123	▼	-0.36%
€/§	0.9995	1.0004	▲	0.09%
\$/¥	146.40	146.73	▲	0.23%
Altın	1,679.2	1,669.2	▼	-0.59%
Nasdaq*	10,886.5	10,891.0	▲	0.04%

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

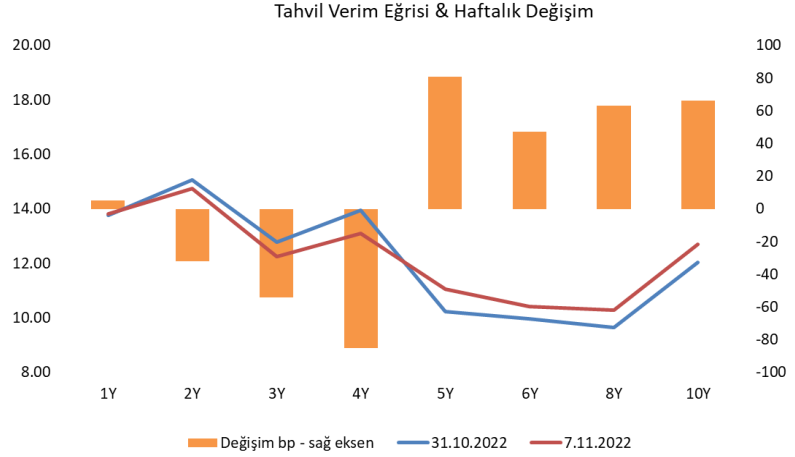
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	07/11/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	555.8	● -1.44%	● -5.23%	● -22.3%	● 61.3%
Türkiye 5 Yıllık	614.0	● -1.25%	● -4.75%	● -19.8%	● 55.9%
Türkiye 10 Yıllık	573.0	● -1.40%	● -5.20%	● -20.0%	● 35.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tahvil piyasalarında hafif satıcı eğilimin izlendiği günde, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp artışla %4,19, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,32 seviyesinden işlem gördü. Gün içinde, Türkiye 5 yıllık CDS primi 15 bp azalışla 619 bp seviyesinden fiyatlanırken, Hazine Eurobond faizlerinde tüm vadelerde gerileme izlendi. 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 29 bp azalışla %9,80 seviyesine geriledi. Hazine, Dolar cinsinden 2028 vadeli Eurobond ihracı gerçekleştirmek üzere Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs ve J.P. Morgan'a yetki verdiğini duyurdu. Yurt içi TL tahvil piyasasında Hazine ihalelerinin etkisiyle kısa ve uzun vadelerde satış eğilimi izlenirken, BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 7,7 milyar TL'ye yükseldi. Bu kapsamda, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 11 bp artışla %14,75, 10 yıllık gösterge tahvil faizi 46 bp artışla %12,03 seviyesinden günü tamamladı. Hazine dün 13 ay vadeli kuponuz tahvil ihracından %14,81 bileşik faizle yaklaşık 3,1 milyar TL, Ekim 2032 vadeli sabit kuponlu tahvilden %12,07 bileşik faizle 6,7 milyar TL satış gerçekleştirdi. Hazine bugün ise 7 yıl vadeli değişken kuponlu tahvilin yeniden ihracını ve 10 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştiriyor olacak.

TL likidite tarafında TCMB 30 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 32 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 203 milyar TL'ye yükseldi. Aynı gün valörlü Döviz ve Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile toplam 8,3 milyar TL ilave fonlama sağlandı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 28 Ekim ile biten haftada bir önceki haftaya göre 618 milyon TL azalarak 183,7 milyar TL'ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,6 milyar TL ile Emeklilik Fonları olurken, en çok azaltan grup 3,9 milyar TL ile Yatırım Fonları oldu.



Dönem	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	Ekim 22	07.11.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1590.72	1609.14	1627.43	1642.72	1646.10
Aylık Ortalama	14.37%	13.56%	12.90%	11.77%	10.73%
PPK Toplantı Tarihi	24.11.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		10.13%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	28.10.2022	21.10.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	183,758	184,376	- 618	151,074
Yatırım Fonları	72,085	76,040	- 3,956	51,830
Emeklilik Fonları	25,246	23,638	1,608	21,856
Hanehalkı	14,272	14,168	105	18,350
Bankalar	22,485	21,998	488	16,492
Genel Yönetim	17,558	17,543	15	14,699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	10,185	10,183	3	11,044
Sigorta Şirketleri	14,200	12,982	1,219	8,455
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	2,922	2,912	9	2,951
Yurt Dışı Yerleşikler	1,955	2,022	- 68	2,005
Merkez Bankası	1,154	1,154	0	1,154
Finansal Yardımcılar	677	683	- 6	1,131
Diğer Finansal Araçlar	1,020	1,055	- 35	1,109

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Erdoğan dün akşam Cumhurbaşkanlığı Kabine Toplantısının ardından açıklamalarda bulundu. Erdoğan Türkiye Aile Desteği Programı kapsamında 2,5 milyon vatandaşa aktarılacak 3,2 milyar liranın bugünün hak sahiplerinin hesaplarına yatırılacağını, elektrik desteğinden yararlanan 3 milyon hanenin 666 milyon lira tutarındaki ödemesi bu hafta içinde yapılacağını ve doğal gaz yardımının 2022 yılı kış dönemi ilk grup ödemesinin bu hafta içinde gerçekleştirileceğini söyledi. Erdoğan böylece bu hafta içinde toplamda 7 milyar lira tutarında sosyal desteğin verildiğini söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Eylül ayında 79,3 milyar lira açık veren bütçe nakit dengesi Ekim'de de 72,1 milyar lira açık verdi. Bu açıklarla birlikte yılın ilk 10 ayında 160,3 milyar lira nakit açığı kaydedilmiş oldu. Bu dönemde Hazine'nin faiz giderleri 59 milyar 89 milyon lira ile rekor kırdı. Hazine'nin 10 aylık faiz ödemesi de 248 milyar lirayı aştı. Faiz ödemelerinin toplam giderler içindeki payı da yüzde 19 oldu.

Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre, şirketlerin borca batık olma durumu hesabında kur farkı zararı 2024 başına kadar dikkate alınmayacak. Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde şirketlerin sermaye kaybı veya borca batık olma durumuna ilişkin yapılan hesaplamalarda henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararının tamamı 2024 yılı başına kadar dikkate alınmayacak. Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesinin uygulanmasına ilişkin esaslar kapsamında, şirketlerde sermayenin kaybı veya borca batık olma durumlarında uyulacak esasları düzenleyen tebliğde değişikliğe gidildi. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğle geçici 1. maddede yapılan düzenlemeye göre, 1 Ocak 2023 olan söz konusu zaman sınırı 1 Ocak 2024 olarak değiştirildi.

Yurt Dışı Haberler

Goldman Sachs Ekonomisti Jan Hatzius ABD ekonomisinin resesyondan kaçınmasının 'çok makul' bir olasılık olduğunu söyledi. Banka, dünyanın en büyük ekonomisinin gelecek 12 ayda resesyona girme ihtimalini değiştirmeyerek %35'te tuttu. Bu, Wall Street beklentilerinin altında bulunuyor. Hatzius'a göre ekonomik aktivitede ılımlılaşma, nominal ücret artışında yavaşlama, istihdam piyasasında yeniden dengelenme ve enflasyondaki yavaşlama gibi faktörlerle ABD ekonomisi resesyondan kaçınabilir. Bloomberg'in geçen ay düzenlediği ankette önümüzdeki 12 ayda resesyon beklentisi %50'den %60'a yükselmişti.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi ve Fransa MB Başkanı Francois Villeroy de Galhau, çekirdek enflasyon düşene kadar faiz artırımlarının devam etmesi gerektiğini söyledi. Manşet enflasyonun 2023'ün ilk yarısında zirveyi görebileceğini ifade eden Villeroy gelecek sene birkaç faiz artışı daha olabileceğini, ancak artışların daha düşük montanlı olabileceğini belirtti. İşsizlikte önemli bir artışı tetiklemeden faiz artırımları olabileceğine dikkat çeken Villeroy "Gelecek yılki büyümede enerji, para politikasından daha etkili olacak. Hedefimiz resesyona yol açmak değil, enflasyonla mücadele etmek" değerlendirmesini yaptı.

IMF Başkanı Kristalina Georgieva enflasyonda küresel çapta yükselişin sonuna yaklaşılmış olabileceğini ancak enflasyonun yüksek seviyelerde kalmaya devam edebileceği tahminini paylaştı. Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Zirvesi için Şarm el-Şeyh'te bulunan Georgieva Bloomberg'e verdiği mülakatta enflasyonda zirvenin yakında görülebileceğini söyledi. ABD'de bu hafta açıklanacak enflasyon verisi öncesi konuşan Georgieva "Merkez Bankalarının enflasyonla mücadeleyi birinci öncelikleri olarak gördüğünü ve bu konuda da haklı olduklarını görüyoruz. Eğer başarılı olmazsak ve enflasyon çıpalanırsa büyümenin de temeli olan fiyat istikrarının çöktüğünü görebiliriz" diye konuştu. Enflasyonun hedef seviyelere düşmesinin daha da zorlaşacağını belirten Georgieva tedarik zincirinde çeşitliliğin arttığını görmemiz durumunda bunun enflasyonda kaçınılmaz olarak fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskıya neden olabileceği değerlendirmesini de yaptı.

Çinli yetkililerin Cumartesi günü pandemi konusundaki duruşlarının değişmeyeceğine yönelik açıklamalarıyla sanayi metalleri düşüşe geçti. Çin'in 'Sıfır Kovid' politikasını teyit etmesinin ardından en büyük emtia tüketicisi olan ülkede talebin azalacağı beklentisiyle demirden bakıra kadar tüm sanayi metalleri düştü. Offshore yuan da haber sonrası dolar karşısında %1 civarında geriledi.

Şirket Haberleri

İş Bankası (ISCTR, Nötr): İş Bankası'nın 2022 3. çeyrekteki solo net karı çeyreksel bazda %3,4 oranında artarak 15,038 milyar TL'ye yükseldi ve hem bizim beklentimiz olan 14,997 milyar TL'nin, hem de piyasa beklentisi olan 15,030 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. İş Bankası'nın 2022 yılı 2. çeyrek net karı 14,540 milyar TL seviyesindeydi. Geçen yılın aynı döneminde 2,999 milyar TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda karını %401 oranında artırdığı görüldü. Üçüncü çeyrek karı sonrasında İş Bankası'nın 2022 yılı Ocak-Eylül dönemi net dönem karı toplam 38,0 milyar TL'ye yükseldi. Banka, geçen yılın 9 ayında ise toplam 7,049 milyar TL net kar açıklamıştı. Beklentiler ile uyumlu gelen net kar dolayısıyla üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımalarını 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ISCTR	F/K	2,1
Cari Fiyat (TL)	9,25	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	13,49	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	2,68	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	92.499,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.974,8	S1H	-9,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	-10,6%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	S3A	-13,4%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	66,2%
3A Hacim (mn TL)	3.146,3	YB	63,1%

Vakıflar Bankası (VAKBN, Pozitif): Vakıflar Bankası'nın 2022 3. çeyrekteki solo net karı çeyreksel bazda %20,3 oranında azalarak 5,592 milyar TL'ye geriledi ve net kar hem bizim beklentimiz olan 4,888 milyar TL'nin, hem de piyasa beklentisi olan 4,895 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. Vakıfbank'ın 2022 yılı 2. çeyrek net karı 7,016 milyar TL seviyesindeydi. Geçen yılın aynı döneminde 767 milyon TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda karını %629 oranında artırdığı görüldü. Üçüncü çeyrek karı sonrasında Vakıfbank'ın 2022 yılı Ocak-Eylül dönemi net dönem karı toplam 15,610 milyar TL'ye yükseldi. Banka, geçen yılın 9 ayında ise toplam 2,178 milyar TL net kar açıklamıştı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kar dolayısıyla sonuçların hisse performansına yansımalarını 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VAKBN	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	9,38	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	15,66	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,26	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	66.704,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.587,5	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	9%	S1A	8,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	61,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-18,6%
3A Hacim (mn TL)	1.421,5	YB	21,7%

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

İndeks Bilgisayar (İNDES, Pozitif): 3Ç22'de İndeks Bilgisayar'ın cirosu, güçlü seyreden perakende ve network ürün satışlarının desteğinde yıllık bazda %104,6 artışla 6,76 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimize ve piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Bu dönemde şirketin FAVÖK'ü brüt karlılıktaki artışın beraberinde, operasyonel giderler marjının yıllık bazda kontrol altında kalmasının desteğinde, önceki yılın aynı dönemine göre %171,8 artışla 284 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin %35, piyasa beklentisinin %33 de üstünde gerçekleşti. İndeks Bilgisayar'ın net karı 3Ç22'de yıllık bazda %234,9 artışla 166 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan net kar, piyasa beklentisinin %20, kurum beklentimizin de %24 üstünde gerçekleşti. Net karın beklentimizi aşmasında, diğer faaliyetlerden net gelirlerin yıllık bazda güçlü artış kaydetmesi etkili oldu. İndeks Bilgisayar'ın üçüncü çeyrek finansallarının beklentileri aşan karlılığa işaret etmesi çerçevesinde hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	İNDES	F/K	5,3
Cari Fiyat (TL)	15,78	FD/FAVÖK	3,4
52H En Yüksek (TL)	16,06	FD/Satışlar	0,1
52H En Düşük (TL)	6,04	PD/DD	3,0
Piyasa Değeri (mn TL)	3.534,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	190,1	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	61%	S1A	31,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	29,5%
Temettü Verimi	3,4%	S1Y	-25,2%
3A Hacim (mn TL)	62,3	YB	19,2%

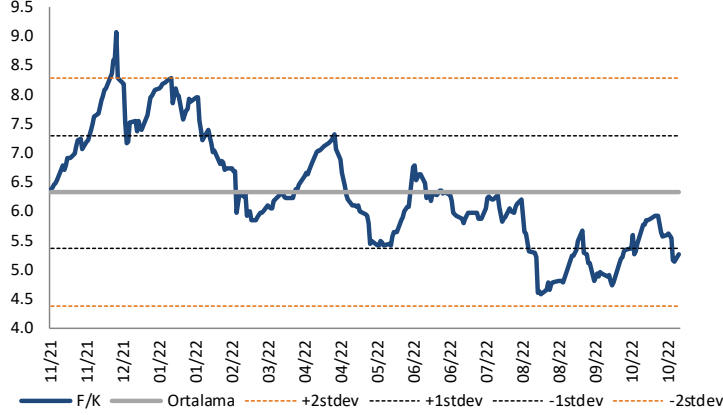
Emlak Konut GYO (EKGYO, Negatif): Emlak Konut GYO yılın üçüncü çeyreğinde, ortalama piyasa beklentisi olan 667 mn TL ve beklentimiz olan 745 mn TL'nin altında yıllık bazda %79,2 artışla 639,3 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin altında gelen net karda, ciro ve operasyonel karlılığın beklentimizin altında gerçekleşmesi etkili oldu. Finansman tarafında geçen yılın üçüncü çeyreğinde 136,8 mn TL seviyesinde kaydedilen finansman gideri, bu çeyrekte 116,8 mn TL'ye geriledi. Şirketin 3Ç22'de net satış gelirleri, hem bizim hem piyasa ortalama beklentisinin altında, yıllık bazda %55 düşüşle 869 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Geçen yıl üçüncü çeyrekte 529 mn TL FAVÖK kaydeden şirket, 3Ç22'de 392,7 mn TL FAVÖK kaydetti. Beklentilerin altında gerçekleşen üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	7,6
Cari Fiyat (TL)	4,79	FD/FAVÖK	6,7
52H En Yüksek (TL)	5,51	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	1,89	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	18.202,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	978,9	S1H	-0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-10,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-20,6%
Temettü Verimi	2,1%	S1Y	-32,5%
3A Hacim (mn TL)	2.787,9	YB	-1,2%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

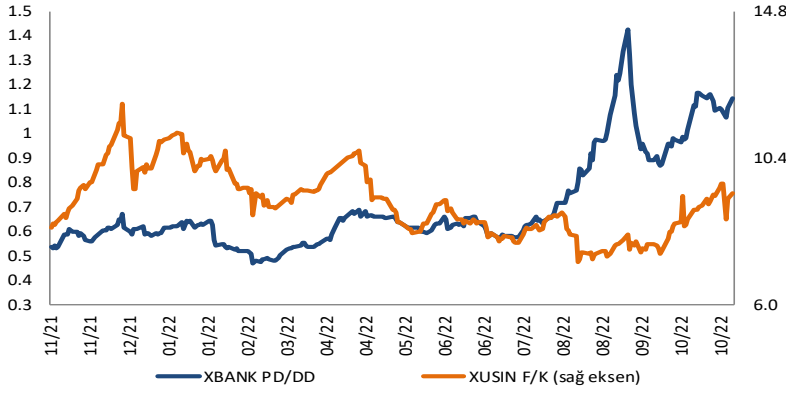


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.25x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	5.93x	9.06x
Ortalama	5.21x	6.33x
Minimuma Uzaklık	0.67x	0.67x
Maksimuma Uzaklık	-0.68x	-3.81x
Performans	-9.1%	-19.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.5 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.14x
Minimum	0.72x	0.47x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	1.01x	0.70x
Minimuma Uzaklık	0.43x	0.68x
Maksimuma Uzaklık	-0.28x	-0.28x
Performans	68.7%	105.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %38.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



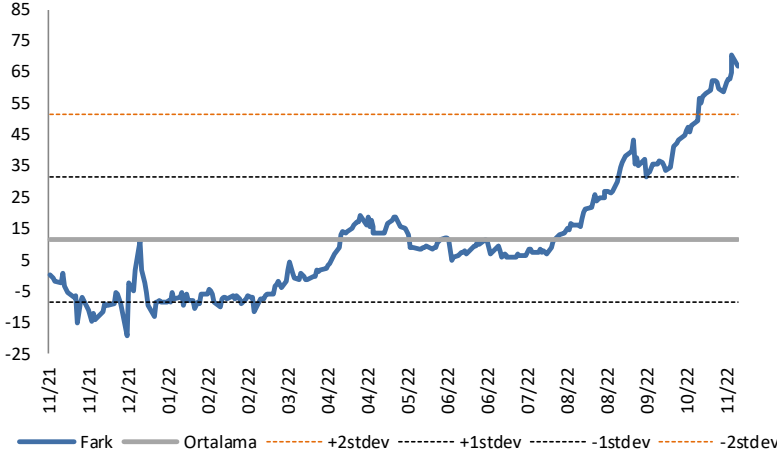
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.34x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.63x	12.01x
Ortalama	8.19x	9.07x
Minimuma Uzaklık	2.06x	2.06x
Maksimuma Uzaklık	-0.29x	-2.67x
Performans	3.0%	7.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

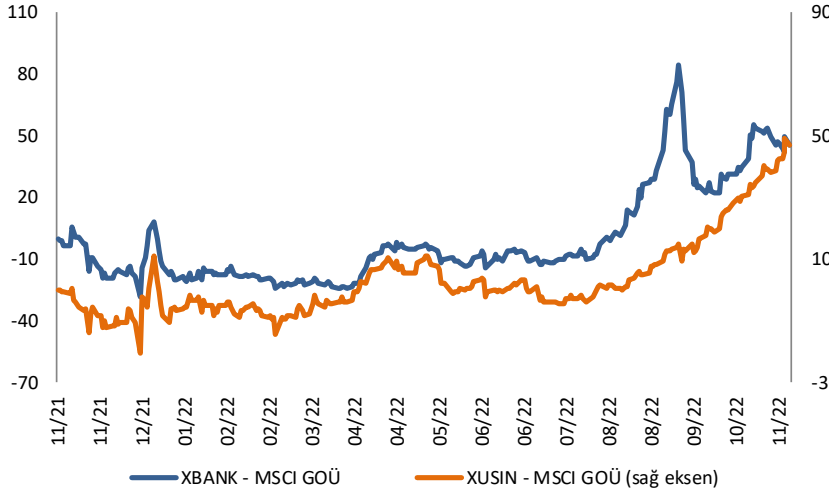
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		70.60
Minimum	14.7	-19.4
Maksimum	70.6	70.6
Ortalama	40.0	11.4
Minimuma Uzaklık	55.9	90.0
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-14.1%	-32.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 30.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 59.2 puan yakınınız.

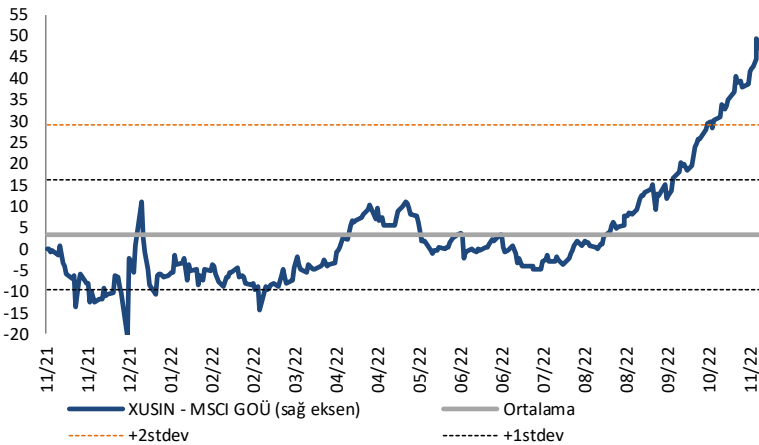
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		50.0
Minimum	-1.2	-28.1
Maksimum	84.9	84.9
Ortalama	35.5	-0.4
Minimuma Uzaklık	51.2	78.1
Maksimuma Uzaklık	-34.9	-34.9
Performans	-6.2%	-15.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 50.3 puan yakınınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		49.4
Minimum	0.2	-20.6
Maksimum	49.4	49.4
Ortalama	20.3	3.4
Minimuma Uzaklık	49.2	70.0
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-9.4%	-19.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 46 puan uzağınız.

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının püf noktası, finans piyasalarını doğru yorumlamaktır. Kişisel finansal asistanınız AÖS'le tanışın, akıl odaklı öneriler sayesinde yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
7 Kasım		Çin	Dış Ticaret Dengesi	Ekim	95.97B	84.74B
7 Kasım		Çin	İhracat Yıllık Değişim	Ekim	4,3%	5,7%
7 Kasım		Çin	İthalat Yıllık Değişim	Ekim	0,0%	0,3%
7 Kasım	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	0.3%	2.1%
7 Kasım	11:30	Almanya	S&P Global İmalat PMI	Ekim	-	41.8
7 Kasım	11:40	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
7 Kasım	12:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
7 Kasım	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Kasım	-	-38.3
7 Kasım	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi			
7 Kasım	23:40	ABD	FED Yetkilisi Collins ve Mester'in Konuşması			
8 Kasım	02:00	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşmaları			
8 Kasım	02:50	Japonya	BOJ Toplantı Tutanaqları			
8 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	-	-0.3%
8 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	-	-2.0%
8 Kasım	20:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Wunsch'in Konuşması			
9 Kasım	02:50	Japonya	Ödemeler Dengesi (Milyar yen)	Eylül	282.1	58.9
9 Kasım	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar yen)	Eylül	-1804.4	2490B
9 Kasım	04:30	Çin	TÜFE(Yıllık)	Ekim	2.4%	2.8%
9 Kasım	04:30	Çin	ÜFE(Yıllık)	Ekim	-1.6%	0.9%
9 Kasım	11:00	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
9 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Elderson'un Konuşması			
9 Kasım	19:00	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
10 Kasım	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık)	Ekim	-	4.3%
10 Kasım	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Eylül	-	9.6%
10 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	AMB Ekonomi Bülteni			
10 Kasım	16:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel, Kazimir ve Vasle'nin Konuşması			
10 Kasım	16:30	ABD	İşsizlik Hakkı Başvuruları	Haftalık	-	217K
10 Kasım	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	Haftalık	-	1485K
10 Kasım	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Ekim	0.7%	0.4%
10 Kasım	16:30	ABD	TÜFE(Yıllık)	Ekim	8.0%	8.2%
10 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ekim	0.5%	0.6%
10 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	6.6%	6.6%
10 Kasım	16:30	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ekim	-	-3.8%
10 Kasım	16:30	ABD	Reel Ortalama Haftalık Kazançlar (Yıllık)	Ekim	-	-3.0%
10 Kasım	17:35	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması			
10 Kasım	20:30	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
10 Kasım	21:30	ABD	FED Yetkilisi George'un Konuşması			
10 Kasım	22:00	ABD	Bütçe Dengesi (Milyar dolar)	Ekim	-	-429.7
11 Kasım	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Ekim	0.6%	0.7%
11 Kasım	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ekim	8.8%	9.7%
11 Kasım	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (Milyar dolar)	Eylül	-	-3.11
11 Kasım	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-	2.4%
11 Kasım	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	-	1.0%
11 Kasım	10:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Ekim	0.9%	0.9%
11 Kasım	10:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Ekim	10.4%	10.4%
11 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
11 Kasım	15:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
11 Kasım	15:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
11 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Görünüm Endeksi	Kasım	59.6	59.9
11 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklenti Endeksi	Kasım	-	56.2
11 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Kasım	-	5.0%
11 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Durum	Kasım	-	65.6
11 Kasım	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
11 Kasım	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi De Cos ve Centeno'nun Konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



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 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.

