

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Yatırımcılar ABD ara seçimlerinin sonuçlarını beklerken, küresel piyasalar günü yükselişlerle tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda pozitif bir seyir görüldü. Avrupa borsaları haftanın ikinci gününde pozitif kapanışlar yaptı. Alman DAX endeksi dün günü %1,15 yükselişle tamamlarken İngiltere FTSE 100 endeksi %0,08 yükseldi.

New York borsası, ABD'de ara seçimleri için oy kullanma işlemleri devam ederken günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 300 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,02 artışla 33.160,83 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,56 artarak 3.828,11 puana ve Nasdaq endeksi % 0,49 artışla 10.616,20 puana çıktı.

ABD'de 435 sandalyeli Temsilciler Meclisinin tamamı ile 100 sandalyeli Senato'daki 35 koltuk için sandık başına gidilirken, sonuçların ülkede ekonomi politikalarının yönünü etkileyebileceği beklentisiyle hisse senedi piyasaları dün gün boyu pozitif bir seyir izlendi. ABD'de Senato'nun üçte biri olan 35 koltuğu ve Temsilciler Meclisinin ise 435 koltuğunun tamamı için yapılan ara seçimlerde oylar sayılmaya devam ediyor. Associated Press'in (AP) açıkladığı resmi olmayan sonuçlara göre, Temsilciler Meclisi yarışında, Cumhuriyetçiler 82 sandalye kazanırken Demokratlar ise 47 sandalyenin sahibi oldu. Sonuçların netleşmesi ile Kongre aritmetiğinin değişmesi durumunda Başkan Biden'in bazı politikalarını hayata geçirmesi daha da zorlaşabilir. Ancak beklenti, bölünmüş bir Kongrenin hisse senedi piyasaları açısından pozitif olacağı yönünde.

Tesla Üst Yöneticisi Elon Musk'ın Twitter'ı 44 milyar dolara satın almasının ardından 3,95 milyar dolar değerinde daha Tesla hissesi sattı. ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'na (SEC) yapılan bildirimde göre, Musk şirketin 19,5 milyon hissesinin satışını gerçekleştirdi. Musk, bu yıl Nisan ayında yaklaşık 8,5 milyar dolar ve Ağustos ayında da 6,9 milyar dolar değerinde Tesla hissesi satmıştı. Son satışla birlikte Musk'ın Twitter'ı satın almak için şirketin yönetim kuruluyla anlaşığı Nisan ayından bu yana toplamda yaklaşık 19,4 milyar dolar değerinde Tesla hissesi satılmış oldu.

Dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,12'ye kadar gerilese de günü %4,22 seviyesinde tamamladı. DXY ise dün 109,4 seviyesine kadar gerilerken bu sabah 109,6 seviyesinde. EUR/USD paritesinin, dolar endeksindeki düşüşle birlikte 1,00 seviyesinin üzerindeki seyri devam ediyor. Petrol

fiyatları hafif gerilerken Brent petrol bu sabah 94,9 dolar seviyesinde.

Binance ve FTX arasında yaşanan gerginlik kripto piyasalarında satışa neden oldu. Bitcoin 18 binler seviyelerine kadar geri çekildi. Kripto piyasaları, Binance CEO'su CZ ile FTX CEO'su Sam Bankman-Fried arasında yaşanan gerginlik sonrasında sert düştü. Geçtiğimiz günlerde Binance CEO'sunun FTX'in yerel tokeni FTT'deki tüm pozisyonlarını kapattığını açıklaması FTX'in iflasına dair endişelerin artmasına sebep olmuş, FTX CEO'su ise Pazartesi günü yaptığı açıklamada herhangi bir sıkıntı yaşamadıklarını belirtmişti. Binance, Salı günü rakibi FTX'i satın almak için konuşmaların başladığını duyurdu. Açıklamanın ardından önce sınırlı bir yükseliş yaşayıp 20 binin üzerine çıkan Bitcoin daha sonra gelen satışlarla 18 binler seviyesine kadar geriledi. Bitcoin 2 haftadır 20 bin doların altına gerilememiştir. FTT ise 2 gün içerisinde 25 dolar seviyesinden 5 dolar civarına düştü.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Çin, Hong Kong ve Japonya negatif, Güney Kore pozitif. Bugün ABD vadeliinde yatay bir görünüm var. VIX endeksi 25,5 seviyesinde.

Bugün yurt dışında Polonya Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak. Polonya MB, 11 toplantı üst üste faiz artırdıktan sonra, en son piyasanın artış beklentilerinin aksine faizde bir değişikliğe gitmemiştir. ABD'de konut piyasasında kredi başvurularını ve faizlerin yönünü gösteren MBA verileri yayımlanacak.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta 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.

9.11.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,160.8	▲ 1.02%	▲ 3.62%	▲ 13.55%	▼ -9.89%
Nasdaq	10,616.2	▲ 0.49%	▲ 2.64%	▲ 0.70%	▼ -32.05%
S&P 500 Vadeli*	3,836.3	▲ 0.03%	▲ 2.91%	▲ 5.82%	▼ -19.82%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,688.8	▲ 1.15%	▲ 4.25%	▲ 11.54%	▼ -15.25%
FTSE 100	7,306.1	▲ 0.08%	▲ 1.63%	▲ 4.98%	▼ -2.65%
MSCI Europe	1,621.7	▲ 1.41%	▲ 6.11%	▲ 11.84%	▼ -23.15%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,046.7	▼ -0.43%	▲ 1.63%	▲ 2.44%	▼ -16.12%
Kospi	2,399.0	▲ 0.98%	▲ 3.00%	▲ 8.92%	▼ -19.74%
Hong Kong*	16,267.1	▼ -1.75%	▲ 6.05%	▼ -5.52%	▼ -30.15%
S&P BSE Sensex - Hindistan	61,188.0	▲ 0.01%	▲ 0.58%	▲ 5.51%	▲ 2.23%
IDX Composite - Endonezya	7,062.8	▲ 0.18%	▲ 0.40%	▲ 0.98%	▲ 5.49%
TAIEX - Tayvan	13,616.7	▲ 0.94%	▲ 4.85%	▲ 4.09%	▼ -26.50%
MSCI GOU Asya	469.0	▲ 0.38%	▲ 5.11%	▲ 0.54%	▼ -29.73%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,360.3	▲ 0.66%	▲ 6.21%	▲ 21.73%	▲ 122.06%
MOEX - Rusya	2,207.2	▼ -0.07%	▲ 2.38%	▲ 15.14%	▼ -43.02%
WIG - Polonya	53,324.2	▲ 1.22%	▲ 4.73%	▲ 15.70%	▼ -24.33%
Prag SE - Prag	1,237.3	▲ 0.33%	▲ 4.00%	▲ 7.32%	▼ -13.90%
S&P/BMV IPC - Meksika	50,888.5	▲ 0.25%	▲ 1.34%	▲ 11.95%	▼ -4.01%
Merval - Arjantin	147,924.0	▲ 0.06%	▼ -1.68%	▲ 8.45%	▲ 73.44%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,598.8	▲ 0.67%	▲ 1.39%	▲ 0.41%	▲ 2.13%
FTSE/JSE All - Endonezya	69,011.5	▼ -0.62%	▲ 4.49%	▲ 6.55%	▼ -8.05%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,384.3	▲ 0.16%	▲ 1.62%	▲ 1.35%	▲ 5.23%

*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.



Hafta başından bu yana güçlü yükselişlerle tarihi zirvesini dün 4.400 puanın üzerine çıkaran endeks temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,57 artışla 4.356,37 puandan başlangıç yaptı. Gün içerisinde 4.200 puan üzerindeki seyri devam eden endeks günü %0,66 yükselişle 4.360,28 puandan tamamladı. Dün BIST 100 endeksi, en düşük 4.297,49 ve en yüksek 4.412,18 puanı gördü. Bankacılık endeksi %0,76 ve sınaî endeks %0,16 gerilerken ulaştırma endeksi %5,40 değer kazandı. Endekste toplam işlem hacmi 121 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, hafta başından bu yana güçlü yükselişlerle tarihi zirvesini dün 4.400 puanın üzerine çıkaran endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Bugün Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin 2022 yılı 9 aylık dönemine ilişkin konsolide finansal sonuçlarını son gönderme tarihi.

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.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,360.3	3,817.0	7,085.1
Günlük Değ.	▲ 0.66%	▼ -0.76%	▼ -0.16%
Haftalık Değ.	▲ 6.21%	▲ 6.10%	▲ 5.15%
Yıllık Değ.	▲ 134.72%	▲ 139.20%	▲ 108.13%
Hacim (milyar TL)	121.0	15.8	56.7
Günlük Değ.	▲ 12.25%	▼ -7.75%	▲ 9.85%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	74.6	18.8	30.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 62.15%	▼ -16.29%	▲ 89.12%

*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	18.5968	18.5300	▼ -0.36%
€/€	1.0038	1.0069	▲ 0.31%
\$/¥	145.63	145.66	▲ 0.02%
Altın	1,698.6	1,708.5	▲ 0.58%
Nasdaq*	11,028.2	11,053.2	▲ 0.23%

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

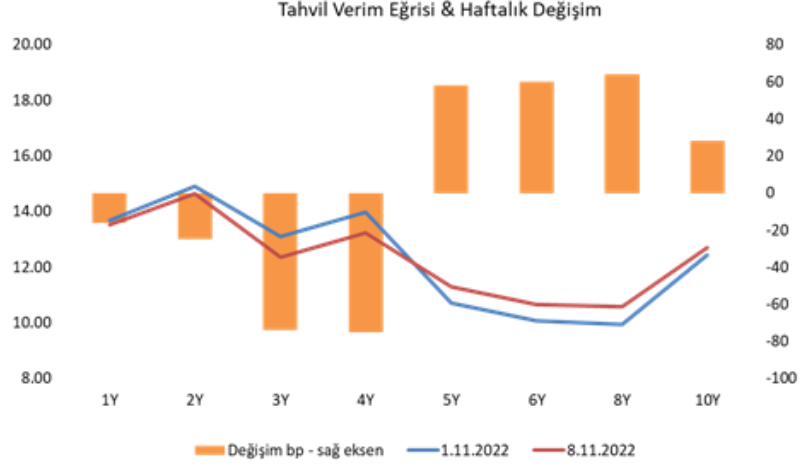
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/11/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	544.0	● -2.12%	● -7.23%	● -24.1%	● 55.6%
Türkiye 5 Yıllık	603.7	● -1.67%	● -6.34%	● -21.4%	● 51.6%
Türkiye 10 Yıllık	561.5	● -2.00%	● -7.09%	● -21.9%	● 30.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasaların ABD kongresi ara seçimlerine odaklandığı günde, Avrupa Merkez Bankası yetkililerinden şahin açıklamalar geldi. Euro/Dolar paritesi gün içinde 1,0068 seviyesine yükselirken, DXY 110 seviyesinin altına geriledi. Küresel tahvillerde ise uzun vadelerde alış eğilimi izlenirken, önceki gün kapanışlarına göre ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 7 bp azalışla %4,15, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 7 bp azalışla %2,28 seviyesinden işlem gördü. Hazine Eurobond faizlerinde düşüş eğilimi devam ederken, 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %9,82 seviyesinden fiyatlandı. Hazine TL cinsi verim eğrisinde yakın vadelerde gerileme yaşanırken, diğer vadelerde satış eğilimi hakim oldu. TÜFE'ye endekli tahvilde satışların yoğunlaştığı günde, BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 8,6 milyar TL'ye yükseldi. Hazine 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 10 bp azalışla %14,65, 10 yıllık gösterge tahvil faizi 25 bp artışla %12,28 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 50 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 25 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 178 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü Döviz ve Altın/TL kotasyon swap işlemleri ile yaklaşık 4 milyar TL ilave fonlama sağlandı.

Hazine, iç borçlanma programı çerçevesinde dün 2 adet ihraç gerçekleştirdi. Ekim 2029 vadeli değişken faizli tahvilden %20,95 bileşik faizle 7 milyar TL ve Ekim 2032 vadeli Kira Sertifikası doğrudan satışından %5,86 dönemsel kira oranı ile 6,9 milyar TL satış gerçekleştirdi. Hazine, böylece bu haftaki ihraçlarda toplam 23,7 milyar TL borçlanırken, programa göre bu ay için kalan borçlanma tutarı 33,3 milyar TL oldu.



Dönem	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	Ekim 22	08.11.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1590.72	1609.14	1627.43	1642.72	1646.56
Aylık Ortalama	14.37%	13.56%	12.90%	11.77%	10.65%
PPK Toplantı Tarihi	24.11.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		10.09%	

HAZINE KASIM AYI İHRAÇLARI

İHALE+ROT DAHİL SATIŞ

İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Kıymet Türü	(Milyon TL)	Getiri
07.11.22	13.12.23	Kuponsuz D.T.	3,083	%14,81 yıllık bileşik
07.11.22	13.10.32	Sabit Kuponlu	6,681	%12,07 yıllık bileşik
08.11.22	03.10.29	Değişken Faizli	7,022	%20,95 yıllık bileşik
21.11.22	20.05.26	TLREF'e endekli		
22.11.22	15.09.27	Sabit Kuponlu		
22.11.22	04.08.32	TÜFE'ye endekli		

DOĞRUDAN SATIŞ

Satış Tarihi	İtfa Tarihi	Kıymet Türü	Satış Tutarı (Milyon TL)	Getiri
08.11.22	27.10.32	Kira Sertifikası	6,892	%12,06 yıllık bileşik

Yurt İçi Haberler

İSO Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Ekim'de 48,8'den 47,9'a geriledi. Böylece ihracat pazarlarında talep koşulları art arda üç ay zayıflarken Ekim'deki bozulma Kovid-19 salgınının ilk dalgasının yaşanmakta olduğu Haziran 2020'den bu yana en yüksek oranda gerçekleşti.

İŞKUR verilerine göre kayıtlı işsiz sayısı Ekim ayında aylık bazda 104 bin kişi azalırken, yıllık bazda 55 bin kişi arttı. Ekim'de işe yerleşen 79 bin kişinin %62'si erkek olurken kadınların oranı yüzde 37'de kaldı. Ekim'de İŞKUR'a kayıtlı işsiz sayısı Eylül ayına göre %3,2 azalış göstererek 3 milyon 178 bin 25 kişi olurken, yıllık bazda %1,8'lik artış gösterdi.

TÜİK Ekim ayına ilişkin finansal yatırım araçlarının reel getiri oranları verisini açıkladı. Aylık en yüksek reel getiri, TÜFE ile indirildiğinde %8,58 oranıyla BİST 100 endeksinde gerçekleşti. 3 aylık değerlendirmede BİST 100 endeksi, TÜFE ile indirildiğinde %39,35 oranlarında yatırımcısına en yüksek reel getiri sağlayan yatırım aracı olurken, 6 aylık değerlendirmeye göre de BİST 100 endeksi TÜFE ile indirildiğinde ise %28,15 oranında yatırımcısına en yüksek reel getiri sağlayan yatırım aracı oldu. BİST 100 endeksi; yıllık bazda da %40,40 oranında reel getiri sağladı.

Yurt Dışı Haberler

Çin'de üretici fiyatları Aralık 2020'den bu yana ilk kez düşüş gösterdi. Çin'de üretici fiyatları Aralık 2020'den bu yana ilk kez düşüş gösterdi. Bu sabah açıklanan verilerine göre, üretici fiyatları Ekim ayında geçen yılın aynı dönemine göre %1,3 arttı. Eylül ayında fiyatlar %0,9 yükselmişti. Beklenti Ekim ayında üretici fiyatlarında %1,5 düşüş olması yönündeydi. Ekim ayında kömür madenciliği ve yıkama sektöründe fiyatlar %16,5, demir eritme ve haddeleme sektöründe fiyatlar %21,1 geriledi. Ocak-Ekim döneminde üretici fiyatları geçen yılın aynı dönemine göre %5,2 arttı.

Çin'de tüketici enflasyonu Ekim ayında 29 ayın zirvesinden geri geldi. Eylül ayında geçen yılın aynı dönemine göre %2,8 olarak gerçekleşen tüketici fiyat artışı, Ekim ayında %2,1'e geriledi. Piyasa beklentisi ise TÜFE'nin Ekim ayında %2,4 artış göstereceği yönündeydi. Ekim ayında Çin'de tüketici fiyatları bir önceki aya göre ise %0,1 arttı. Beklenti %0,3 artış olacağı yönündeydi. Gıda fiyatları Ekim ayında geçen yılın aynı dönemine göre %7,0 artarken, gıda dışı fiyatlarda artış %1,1 seviyesinde kaldı.

Şirket Haberleri

Bim (BIMAS, Negatif): Bim yılın üçüncü çeyreğinde, hem piyasa ortalama beklentisi olan 1.913 mn TL hem de beklentimiz olan 1.912 mn TL'nin %7 altında yıllık bazda %101 artışla 1.775 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin hafif altında kalan net karda, beklentimizin altında kalan operasyonel karlılık ve 23 mn TL seviyesinde kaydedilen ertelenmiş vergi gideri etkili oldu. Yüksek gıda enflasyonu, hızlı mağaza açılışları, güçlü okul sezonu ve tüketicilerin artan bütçe hassasiyeti ışığında talebin indirim marketlere kaymasının etkisiyle güçlü ciro büyümesi kaydedildi. Net satış gelirleri yıllık bazda %135 artışla 41 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Bim 3Ç22'de, piyasa ortalama beklentisi olan 3,24 mlr TL ve beklentimiz olan 3,21 mlr TL'nin altında yıllık bazda %89,7 artışla 2,87 mlr TL FAVÖK açıkladı. 3Ç22'de %7,0 FAVÖK marjı kaydedilirken, yıllık bazda 1,7 puan azalış görüldü. Girdi fiyatlarındaki enflasyonist baskı, özellikle personel ücretlerindeki artışlar ve artan enerji maliyetleri marjlar üzerinde baskı oluşturdu. Beklentilerin hafif altında kalan net kar ve operasyonel marjlarda gözlenen gerileme nedeniyle, üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımansını 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	16,5
Cari Fiyat (TL)	147,50	FD/FAVÖK	9,6
52H En Yüksek (TL)	150,50	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	60,00	PD/DD	8,5
Piyasa Değeri (mn TL)	89.562,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.819,5	S1H	-1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	60%	S1A	-5,5%
Endeks Payı (BIST100)	4,9%	S3A	-6,5%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	-40,6%
3A Hacim (mn TL)	779,9	YB	10,3%

Türk Telekom (TTKOM, Sınırlı Negatif): Yılın üçüncü çeyreğinde Türk Telekom'un net karı yıllık bazda %42,9 düşüşle 1,17 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Net kardaki görünümde, operasyonel karlılıktaki ılımlaşmanın beraberinde piyasalarda devam eden volatilité sonucu artan net finansal giderlerin net karı baskılaması etkili oldu. 3Ç22'de Türk Telekom'un konsolide satış gelirleri yıllık bazda %45,3 artışla 12,55 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. 3Ç22'de şirketin FAVÖK'ü, enerji ve personel giderlerindeki artışa ek olarak pazarlama giderlerindeki yükselişin maliyetler cephesinde yarattığı yukarı yönlü baskı nedeniyle yıllık bazda %17,4 artışla 5,03 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Karlılıkta belirgin zayıflamaya işaret eden 3Ç22 finansallarının hisse performansına etkisini 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	11,4
Cari Fiyat (TL)	13,70	FD/FAVÖK	4,8
52H En Yüksek (TL)	14,11	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	7,24	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	47.950,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.580,3	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-4,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-14,2%
Temettü Verimi	9,6%	S1Y	-89,9%
3A Hacim (mn TL)	953,7	YB	-74,2%

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

Şirket Haberleri

Torunlar GYO (TRGYO, Sınırlı Pozitif): Torunlar GYO yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %136,4 artışla 360,7 mn TL net kar açıkladı. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen 34,6 mn TL'lik kazanç net karı destekledi. Torun Center projesinin satışından elde edilen gelirlerin zayıflayan katkısına rağmen, AVM kira gelirlerindeki güçlü artışın desteğiyle üçüncü çeyrekte güçlü ciro büyümesi kaydedildi. Net satış gelirleri piyasa ortalama beklentisi olan 713 mn TL ve beklentimiz olan 710 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %75 artışla 730 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, üçüncü çeyrekte piyasa ortalama beklentisi olan 522 mn TL ve beklentimiz olan 523 mn TL'nin %7,7 altında yıllık bazda %60,6 artışla 483 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin 9 aylık sonuçları itibariyle net borcu 2021 yıl sonuna göre %17,5 azaldı. Şirketin net borcu, 9A22 itibariyle 3.959 mn TL olarak gerçekleşti. Net kar beklentiler ile uyumlu gerçekleşse de, borçluluğundaki azalışı olumlu olarak değerlendiriyor, üçüncü çeyrek finansallarının hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRGYO	F/K	2,0
Cari Fiyat (TL)	13,02	FD/FAVÖK	10,1
52H En Yüksek (TL)	13,72	FD/Satışlar	7,3
52H En Düşük (TL)	3,74	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	13.020,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	700,6	S1H	-1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	15,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-7,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	48,8%
3A Hacim (mn TL)	55,3	YB	97,4%

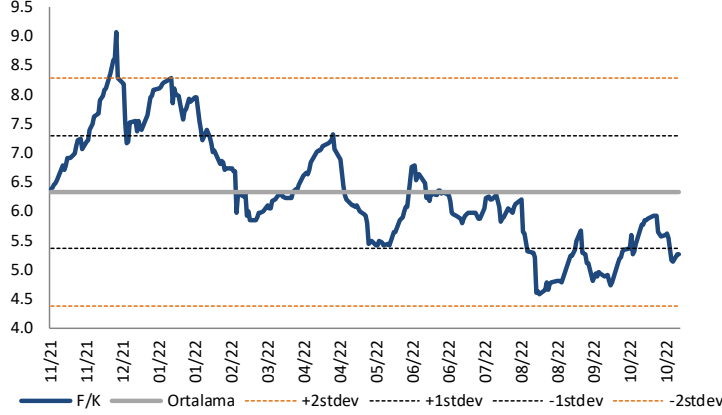
Logo Yazılım (LOGO, Sınırlı Pozitif): 3Ç22'de Logo'nun net karı yıllık bazda %133,7 artışla 113 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam, ortalama piyasa beklentisinin %3, kurum beklentimizin de %5 üstünde gerçekleşti. 3Ç22'de şirketin konsolide satış gelirleri yıllık bazda %126,5 artışla 383 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Konsolide FAVÖK yıllık bazda %81,1 artışla 122 milyon TL'ye yükseldi. Açıklanan rakam, piyasa beklentisinin %6 ve kurum beklentimizin de %9 üzerinde gerçekleşti. Beklentinin hafif üzerinde karlılığa işaret eden üçüncü çeyrek sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	12,3
Cari Fiyat (TL)	55,30	FD/FAVÖK	11,3
52H En Yüksek (TL)	57,30	FD/Satışlar	4,2
52H En Düşük (TL)	37,21	PD/DD	5,5
Piyasa Değeri (mn TL)	5.530,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	297,6	S1H	-4,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	-3,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-40,8%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	-136,5%
3A Hacim (mn TL)	60,9	YB	-99,0%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

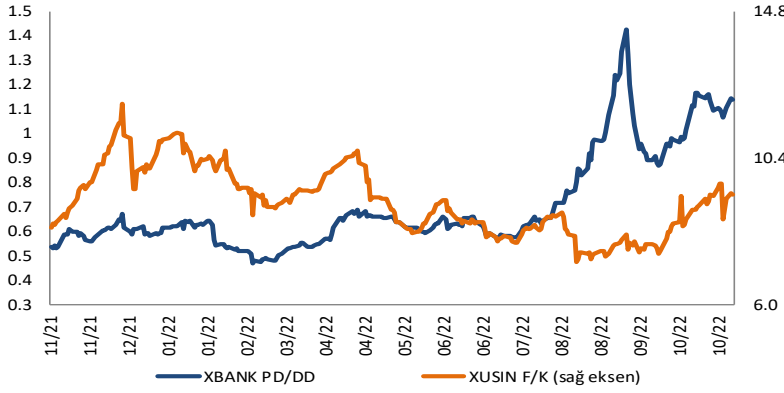


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	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	0.42x	0.67x
Maksimuma Uzaklık	-0.29x	-0.29x
Performans	68.7%	105.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %38.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



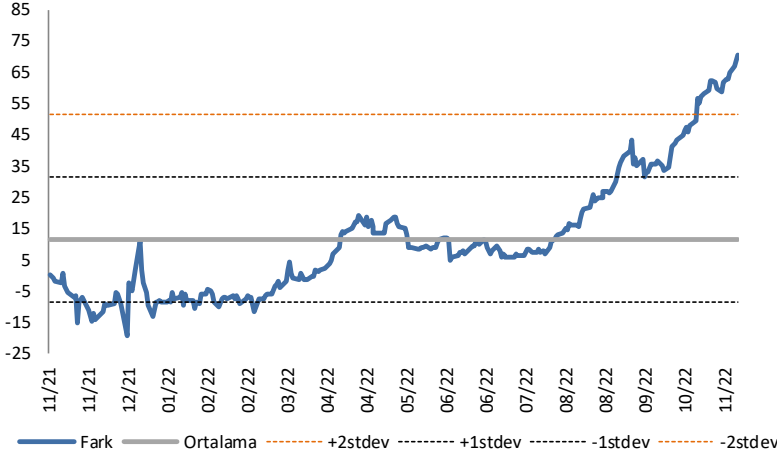
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.29x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	9.63x	12.01x
Ortalama	8.19x	9.07x
Minimuma Uzaklık	2.01x	2.01x
Maksimuma Uzaklık	-0.34x	-2.72x
Performans	3.0%	7.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

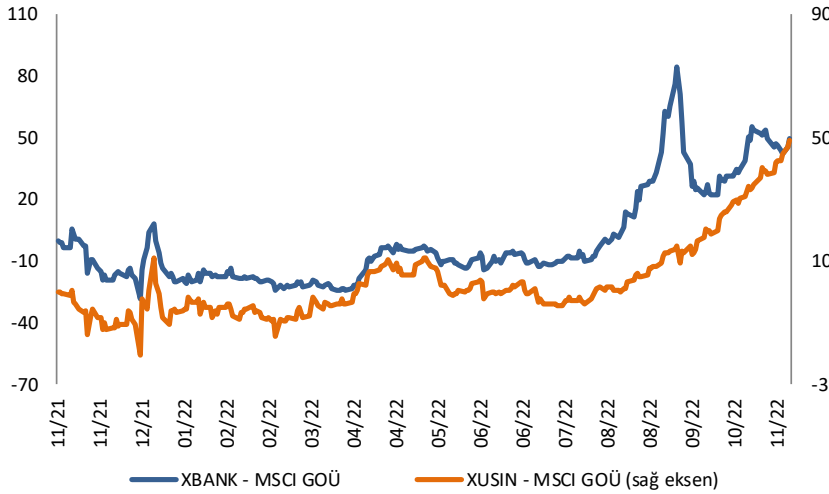
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		70.67
Minimum	14.7	-19.4
Maksimum	70.7	70.7
Ortalama	40.0	11.4
Minimuma Uzaklık	55.9	90.1
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 yakınız.

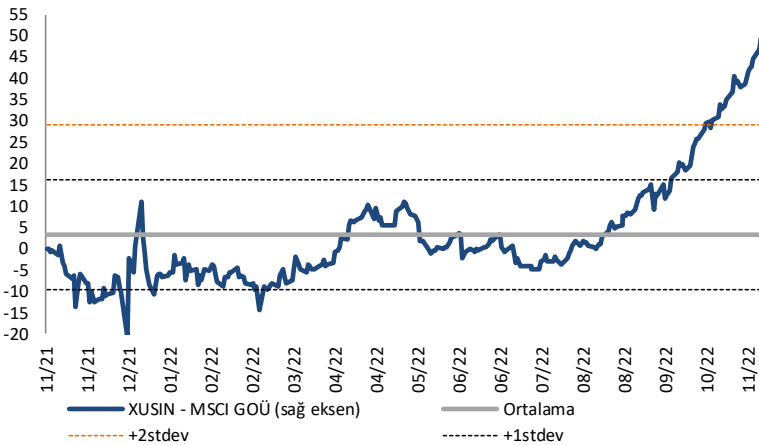
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		48.4
Minimum	-1.2	-28.1
Maksimum	84.9	84.9
Ortalama	35.6	-0.4
Minimuma Uzaklık	49.6	76.5
Maksimuma Uzaklık	-36.5	-36.5
Performans	-6.2%	-15.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 48.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		48.0
Minimum	0.2	-20.6
Maksimum	49.4	49.4
Ortalama	20.4	3.4
Minimuma Uzaklık	47.9	68.7
Maksimuma Uzaklık	-1.3	-1.3
Performans	-9.4%	-19.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 44.7 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.



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'ın 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'ın 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.

