

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar yoğun veri takviminin bulunduğu haftaya başlarken Çin'de kapanmalar ve Kovid protestoları piyasaların odak noktasında yer alıyor

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

ABD piyasalarının yarım gün işlem gördüğü Cuma günü Avrupa borsaları pozitif kapanışlar yaptı. Geçtiğimiz hafta açıklanan Fed tutanaklarında faiz artırımı hızının yavaşlayabileceğine ilişkin açıklamanın etkisiyle artan küresel risk iştahı Cuma günü işlem hacimlerinin düşük olduğu haftanın son işlem gününde Avrupa piyasalarında iyimserliği devam ettirdi.

Gösterge endeks Stoxx Europe 600 yatay kapanırken; İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,27 artarak 7.486,78 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,08'lik artışla 6.712,48 puana yükseldi. Almanya'da DAX endeksi yatay 14.541,38 puandan kapandı.

Çin covid-19 vakaları sebebiyle Pekin başta olmak üzere çok sayıda şehirde "tam kapanma" kararı alırken Çin'de kapanmaların toplam nüfusun %25'ini kapsadığı belirtiliyor. Kararın Apple firmasının akıllı telefon modeli iPhone'un ana tedarikçisi Foxconn başta olmak üzere pek çok firmayı etkileme riski bulunurken Wall Street'te teknoloji hisseleri baskı altında kaldı.

Önemli bir makro veri açıklamasının bulunmadığı günde ABD borsalarında yarım gün işlem gerçekleşti. Dow Jones endeksi %0,45 artışla 34.347,03 puana yükselirken S&P 500 endeksi yatay ve 4.026,12 puandan haftayı tamamladı. Nasdaq ise %0,52 gerileyerek 11.226,36 puandan kapanış yaptı.

Cuma günü ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,65 seviyesinde yatay seyretti. DXY ise geçen hafta açıklanan Fed tutanaklardaki faiz artırımı hızının yavaşlayabileceğine yönelik mesajların ardından gerilemişti. Dolar endeksi Cuma günü hafif yükselişle 106, seviyesini gördü. DXY bu sabah 106,3 seviyesinde. EUR/USD paritesi bu sabah 1,0350 seviyesinde.

Dünyanın en büyük petrol ithalatçısı Çin'de kapanma ve kısıtlamalar "sıfır vaka" politikası kapsamında devam ediyor. Global gösterge Brent Petrol geçen hafta yaşadığı %9'luk kayıpların ardından bu hafta da gerileme eğiliminde. Brent petrol bu sabah 81,3 USD seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında satıcı bir seyir görüyoruz. ABD vadeli de negatif. VIX endeksi 20,5 seviyesinde.

Bugün yurt dışında ECB Başkanı Christine Lagarde TSİ 17:00'de Brüksel'deki Avrupa Parlamentosu Ekonomik ve Parasal İşler Komitesi'nde (ECON) konuşacak. ABD'den

bölgesel endeks olan Dallas Fed Teksas imalat aktivite endeksi takip edilecek. Endeks en son -19,4 seviyesinde açıklanmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

Bu haftanın en önemli gelişmesi, Çarşamba günü gerçekleşecek Fed Başkanı Powell'in Fed toplantısı öncesi sessiz döneme girmeden önce son yapacağı konuşma ve ABD'de Cuma günü açıklanacak tarımdışı istihdam verisi olacak. Salı günü Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, Almanya'da TÜFE ve ABD'de konut fiyatları ile conference board tüketici güveni Kasım ayı sonuçları takip edilecek.

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

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

28.11.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,347.0	▲ 0.45%	▲ 2.39%	▲ 17.62%	▼ -6.66%
Nasdaq	11,226.4	▼ -0.52%	▲ 0.73%	▲ 6.49%	▼ -28.14%
S&P 500 Vadeli*	4,003.0	▼ -0.01%	▲ 1.21%	▲ 10.42%	▼ -16.33%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,541.4	▲ 0.01%	▲ 1.93%	▲ 18.48%	▼ -9.98%
FTSE 100	7,486.7	▲ 0.27%	▲ 1.91%	▲ 7.58%	▼ -0.25%
MSCI Europe	1,750.9	▼ -0.02%	▲ 3.57%	▲ 20.75%	▼ -17.03%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,066.1	▲ 0.40%	▼ -1.58%	▲ 3.09%	▼ -15.59%
Kospi	2,437.9	▼ -1.18%	▼ -0.21%	▲ 10.69%	▼ -18.45%
Hong Kong*	17,192.7	▼ -2.17%	▼ -4.73%	▼ -0.14%	▼ -26.18%
S&P BSE Sensex - Hindistan	62,410.9	▲ 0.15%	▲ 1.07%	▲ 7.62%	▲ 4.27%
IDX Composite - Endonezya	7,037.3	▼ -0.23%	▼ -0.11%	▲ 0.61%	▲ 5.11%
TAIEX - Tayvan	14,583.5	▼ -0.04%	▲ 0.33%	▲ 11.48%	▼ -21.28%
MSCI GOU Asya	500.5	▼ -0.31%	▼ -0.38%	▲ 7.30%	▼ -25.01%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,874.3	▲ 0.33%	▲ 8.14%	▲ 36.08%	▲ 148.24%
MOEX - Rusya	2,195.2	▼ -0.71%	▼ -0.80%	▲ 14.51%	▼ -43.33%
WIG - Polonya	56,280.5	▲ 0.31%	▲ 2.72%	▲ 22.12%	▼ -20.13%
Prag SE - Prag	1,243.3	▼ -0.10%	▲ 0.32%	▲ 7.84%	▼ -13.48%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,668.6	▼ -0.60%	▲ 0.60%	▲ 13.66%	▼ -2.54%
Merval - Arjantin	163,716.9	▲ 1.73%	▲ 5.45%	▲ 20.03%	▲ 91.96%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,879.2	▲ 0.05%	▼ -0.31%	▲ 0.89%	▼ -6.15%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,938.8	▼ -0.24%	▼ -1.82%	▼ -5.30%	▼ -3.68%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,151.4	▲ 0.03%	▲ 1.38%	▲ 12.94%	▼ -2.53%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,305.3	▼ -0.60%	▼ -0.85%	▼ -1.02%	▲ 2.77%

*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 yeni günde zayıf küresel risk iştahıyla temkinli başlangıç yapabilir

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne yatay başlangıç yaparken gün içerisinde 4.800 puanın üzerindeki seyri devam etti. Seans içinde en düşük 4.807 puanı, en yüksek 4.891,36 puanı göre endeks, günü %0,33 artışla 4.887,34 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi negatif ayrışırken günü %2,28 gerilemeyle tamamladı. Sınai endeks %0,22 ve ulaştırma endeksi %2,04 yükseldi. Endekste toplam işlem hacmi 111,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, yeni günde zayıf küresel risk iştahıyla endeksin temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde Türk-İş'in Kasım ayı açlık ve yoksulluk sınırı rakamlarını açıklaması bekleniyor. Ekim ayında açlık sınırı 7.425 TL, yoksulluk sınırı 24.185 TL olurken, gıda fiyatları aylık %2,48, yıllık %134,77 artış göstermişti. Bugün ayrıca Kabine toplantısı gerçekleştirilecek. Kabine toplantısının ana gündeminin enflasyon, marketlerdeki yüksek fiyatlar, EYT çalışmaları, sözleşmeli personele kadro ve terörle mücadele konuları olması bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Salı günü TÜİK Ekim ayı dış ticaret verilerini açıklayacak. 30 Kasım Çarşamba günü 3. Çeyrek GSYH değişimi verisi piyasalarda takip edilecek. Foreks anketine göre bu yılın 3. Çeyreğinde GSYH büyüme tahmini yıllık bazda %4,0 büyüme yönünde oluştu. Bu hafta Perşembe günü ise Kasım ayı İmalat PMI verisi takip edilecek. Yine Perşembe günü piyasaların yakından izleyeceği ve Türkiye geneli enflasyon rakamı için öncü sinyaller veren İstanbul Ticaret Odası (İTO) perakende ve toptan fiyatlar verileri açıklanacak. İstanbul'da tüketici enflasyonu en son %108,77 olarak açıklanmıştı. Aynı gün TCMB, 24 Kasım tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetini de yayınlayacak.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,874.3	4,347.6	8,086.7
Günlük Değ.	▲ 0.33%	▼ -2.28%	▲ 0.22%
Haftalık Değ.	▲ 8.14%	▲ 9.43%	▲ 6.71%
Yıllık Değ.	▲ 162.39%	▲ 172.45%	▲ 137.55%
Hacim (milyar TL)	111.2	17.2	54.1
Günlük Değ.	▼ -16.82%	▼ -31.20%	▼ -9.30%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	83.8	19.5	35.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 32.66%	▼ -11.91%	▲ 54.67%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	18.6329	18.6174	▼ -0.08%
€/€	1.0376	1.0350	▼ -0.25%
\$/¥	139.36	138.42	▼ -0.67%
Altın	1,749.5	1,749.9	▲ 0.03%
Nasdaq*	11,789.6	11,796.0	▲ 0.05%

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

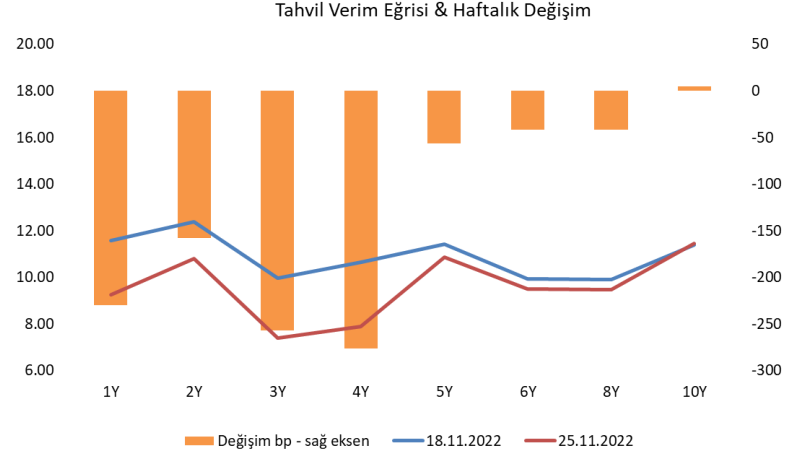
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	25/11/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	461.9	● -1.36%	● -7.42%	● -22.7%	● 2.5%
Türkiye 5 Yıllık	528.3	● -1.17%	● -6.52%	● -19.3%	● 6.1%
Türkiye 10 Yıllık	489.6	● -1.25%	● -7.05%	● -19.8%	● -7.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

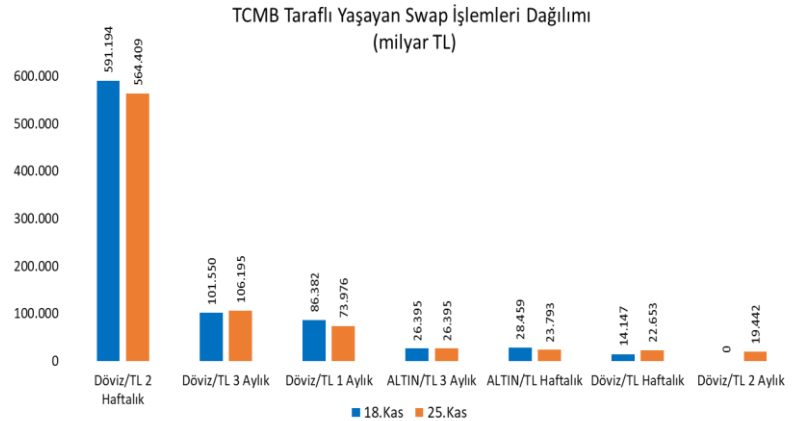
ABD'de piyasalarının Şükran Günü sebebiyle yarım gün açık olduğu haftanın son işlem gününde, Dolar Endeksi 106 seviyesinde ve Euro/Dolar paritesi 1,04 seviyesine fiyatlandı. Küresel tahvillerde satış eğilimi izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp artışla %3,72, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 11 bp artışla %1,96, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %3,12 seviyesinden işlem gördü. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 539 baz puana gerilerken, Hazine Eurobondlarında alıcılı seyir devam etti. Hazine 2033 vadeli gösterge 10 yıllık Eurobond faizi 18 bp azalışla %9,18 seviyesine geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 3,7 milyar TL'ye gerilerken 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 14 bp azalışla %10,81, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 4 bp artışla %10,84 seviyesinden günü ve haftayı tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 62 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 50 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 281 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü kotasyon swap işlemlerinden 4,8 milyar TL ve yine aynı gün valörlü swap ihalelerinden yaklaşık 54 milyar TL ilave fonlama gerçekleştirdi TLREF oranı ise %9,44 ile politika faizinin üstünde oluştu.

TCMB swap işlemleriyle piyasayı fonlamaya devam ederken, Cuma günü itibarıyla yaşayan swap işlemleri toplamı önceki haftaya göre yaklaşık 11,3 milyar TL azalarak 836,9 milyar TL seviyesine geriledi. Swap ve haftalık repo fonlaması dahil toplam fonlama tutarı ise önceki haftaya göre 112,7 milyar TL artarak 1,118 trilyon TL seviyesinde oluştu.



Dönem	Temmuz 22	Ağustos 22	Eylül 22	Ekim 22	25.11.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1590.72	1609.14	1627.43	1642.72	1655.85
Aylık Ortalama	14.37%	13.56%	12.90%	11.77%	10.76%
PPK Toplantı Tarihi	22.12.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		9.43%	



Yurt İçi Haberler

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye için 2022 yılı takviminde yer alan değerlendirme tarihi olan 25 Kasım Cuma günü kredi notuyla ilgili bir rapor yayımlamadı.

Cumhurbaşkanımız Recep Tayyip Erdoğan hafta sonu yaptığı açıklamarda, faizde tek haneye inildiğini ve faizlerin bundan sonra böyle devam edeceğini, enflasyonun da tek hanelere ineceğini söyledi.

TCMB yılın ikinci finansal istikrar raporunu açıkladı. TCMB'nin yayımladığı raporda, gelişmiş ülkelerde resesyon beklentilerinin artması nedeniyle küresel iktisadi faaliyetin yavaşladığı kaydedildi. Raporda, bankacılık sektörünün tarihsel olarak en güçlü seviyesine ulaşan aktif kalitesi göstergelerinin daha da iyileşmekte olduğu belirtilerek, "Bankacılık sektörünün YP dış borcu azalmaya devam ederken güçlü YP likidite tamponlarının korunması likidite şoklarına karşı bankaların dayanıklılığını artırmaktadır." ifadeleri yer aldı. TCMB, finansal istikrar raporunda, Türkiye'de hanehalkı borçluluğunun, son 10 çeyrek boyunca kesintisiz azalmaya devam ettiği ve hanehalkı varlıklarında liralışmanın kuvvetlenmesinin öngörüldüğünü de belirtti.

Reuters'in Türk yetkililere ve diğer kaynaklara dayandığı habere göre, Türkiye'nin Katar'dan 10 milyar dolara varan finansman temin etmesine yönelik müzakerelerde son aşamaya gelindi. Yetkililerin verdikleri bilgiye göre 10 milyar dolar finansman swap, eurobond veya başka bir yöntemle olacak. TCMB ile Katar MB arasındaki 5 milyar dolarlık swap anlaşması 2020'de 15 milyar dolara yükseltilmişti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, geçtiğimiz Mart ayında yastık altındaki altınların ekonomiye kazandırılması amacıyla uygulamaya koyduğu 'Altın Tasarruf Ekosistemi Projesi' ile ilgili açıklama yaptı. Bakanlık, vatandaşların sisteme ilgisinin arttığına dikkat çekerken, proje ile 8 ay içinde toplam 13 ton 513 kilogram altın toplandığını duyurdu.

Motorin fiyatlarında indirim bekleniyor. Uluslararası petrol fiyatlarındaki gerilemeye paralel olarak yarından geçerli olmak üzere motorin grubunda 82 kuruş indirim gerçekleşmesi beklenirken benzin grubunda fiyat değişikliği ise beklenmiyor.

Yurt Dışı Haberler

ABD'de Biden yönetimi, 5 Çin şirketinden yeni telekomünikasyon ekipmanlarının ithalatını yasakladı. Biden yönetimi, bu firmaların ürettikleri ekipmanların ABD'nin ulusal güvenliği için "kabul edilemez bir risk" oluşturduklarını öne sürdü. ABD Federal Komünikasyon Komisyonu, gözetim, güvenlik ekipmanları üreticisi Huawei, ZTE, Dahua Technology, güvenlik kameraları üreticisi Hangzhou Hikvision Digital ve telekom şirketi Hytrea Communications tarafından üretilen ürünlerin satış ve ithalatını yasakladı.

Financial Times'ın haberine göre **Katar, Londra** ulaştırma otoritesinin Katar'ın turizm reklamlarının kentteki otobüs, taksi ve metro tren sistemlerinde yayınlanmasını yasaklaması sonrasında Londra yatırımları için bir gözden geçirme başlattı. Katar, egemen varlık fonu aracılığı ile Londra'daki en büyük yatırımcılardan biri konumunda bulunuyor.

Japonya Başbakanı Fumio Kishida, ekonominin deflasyondan çıkmasında hükümetin ve BOJ'un rollerini belirleyen ve 2013 yılında üzerinde anlaşılan ortak açıklamayı değiştirme planları olmadığını söyledi.

Çin Merkez Bankası (PBOC), artan Kovid-19 vakaları ve gayrimenkul piyasasında devam eden sorunlarla sarsılan bir ekonomiye desteği artırmak için bu yıl ikinci kez zorunlu karşılık oranı indirimine gitti. PBOC zorunlu karşılık oranını ülkedeki çoğu banka için 25 baz puan düşürdüğünü açıkladı. Ayarlama 5 Aralık'ta yürürlüğe girecek ve ekonomiye 500 milyar yuan (70 milyar dolar) likidite enjekte edilmesini sağlayacak.

Goldman Sachs, Çin'in Sıfır COVID politikasını beklenenden daha erken, Nisan ayından önce sona erdirebileceğini, COVID tedbirlerine karşı ülke genelinde yapılan protestolar nedeniyle Sıfır COVID politikasından düzensiz bir çıkış yaşanması olasılığı bulunduğunu savundu. Çin'in 2023'ün ikinci çeyreğinden önce yeniden açılması olasılığını yüzde 30 olarak gören Goldman Sachs'ın Çin baş ekonomisti Hui Shan, "Merkezi hükümetin yakın zamanda karantina, kapatma tedbirleri ile daha fazla COVID vakası arasında seçim yapması gerekebilir" ifadelerini kullandı. Hui Shan, yerel yönetimlerin virüsün yayılmasını engellerken daha hedefli bir yaklaşım izlenmesi talimatlarına uymakta zorlanmalarının erken bir açılmayı getirebileceğini savundu.

Şirket Haberleri

Kardemir (KRDMD, Pozitif): Karabük Demir ve Çelik Fabrikalarında, 4 numaralı fırın yenileme çalışmalarının tamamlandığı bildirildi. 4 numaralı fırının tekrardan faaliyete geçmesini şirketin operasyonel verimliliği açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz. Şirket, toplam dört adet yüksek fırını ve çelikhanesi ile birlikte yıllık 2,5 milyon ton sıvı ham çelik üretimi gerçekleştiriyor. Ayrıca bugün, Kardemir'in hisse başına brüt 0,4385 TL temettü ödemesi bulunuyor. Son kapanış fiyatına göre %2,9 temettü verimliliğine işaret ediyor. 1 TL nominal değerli paya ödenecek net temettü tutarı ise 0,3947 TL seviyesinde bulunuyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRDMD	F/K	4,1
Cari Fiyat (TL)	14,82	FD/FAVÖK	2,7
52H En Yüksek (TL)	16,48	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	8,17	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	11.562,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	621,5	S1H	7,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	-3,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-31,1%
Temettü Verimi	5,3%	S1Y	-95,1%
3A Hacim (mn TL)	2.489,1	YB	-95,9%

Smart Güneş Enerjisi (SMRTG, Pozitif): Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile Türkiye'de yerleşik bir Holding arasında KDV hariç 43.759.300,00 ABD Doları tutarında Proje Geliştirme ve Anahtar Teslim Arazi Güneş Enerjisi Santrali Mühendislik, Tedarik, Kurulumu projesine ilişkin ön ödeme bedeli 25.11.2022 tarihinde alındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SMRTG	F/K	158,8
Cari Fiyat (TL)	99,60	FD/FAVÖK	153,5
52H En Yüksek (TL)	141,60	FD/Satışlar	20,4
52H En Düşük (TL)	7,26	PD/DD	46,4
Piyasa Değeri (mn TL)	30.477,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.638,2	S1H	-20,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	5,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	451,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	1025,6%
3A Hacim (mn TL)	294,1	YB	1031,1%

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

Yayla Agro (YYLGD, Nötr): Şirketin 09 Kasım 2022 tarihli özel durum açıklamasında, iç pazarla birlikte ihracata yönelik organik, fonksiyonel ve katma değerli ürünlerin üretileceği Niğde Fabrikası yatırımı inşasına başlandığı bildirilmişti. Söz konusu Niğde Fabrikası stratejik yatırımı finansmanına yönelik çalışmalar kapsamında, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası AŞ ile 600 milyon TL tutarında (TL bazlı, sabit faizli) yatırım taahhütlü avans kredisi sözleşmesi imzalandı. Kredi 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplam 10 yıl vadeli. Söz konusu kredi kullanımı ile yatırımın daha hızlı tamamlanması hedeflenmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YYLGD	F/K	17,0
Cari Fiyat (TL)	38,18	FD/FAVÖK	14,1
52H En Yüksek (TL)	39,32	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	12,30	PD/DD	8,3
Piyasa Değeri (mn TL)	18.043,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	969,9	S1H	11,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-2,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	52,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	25,1%
3A Hacim (mn TL)	191,6	YB	30,6%

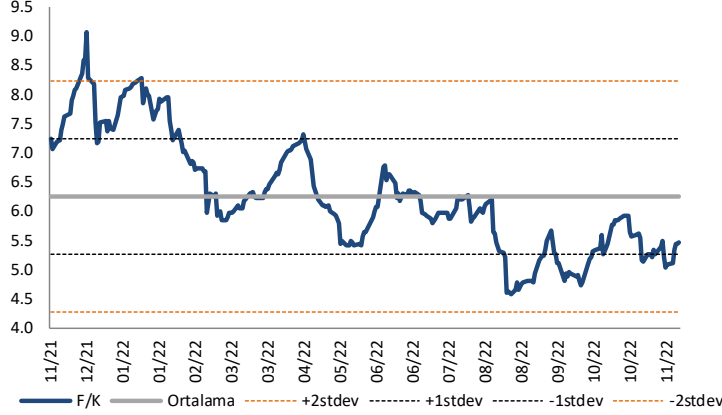
QNB Finansbank (QNBFB, Nötr): QNB Finansbank, "Enpara" ticari markası altında sunulmakta olan Enpara bankacılık hizmetlerinin bağımsız ve ayrı bir tüzel kişilik altında sürdürülmesinin değerlendirilmesine karar verdi. Banka'dan KAP'a yapılan açıklamaya göre, Banka Yönetim Kurulu tarafından, dünyada ve Türk finans sektöründe yaşanan teknolojik gelişmeler ve mevzuatın hazırladığı zemin neticesinde ortaya çıkan olası fırsatların değerlendirilmesi amacıyla; Banka bünyesinde "Enpara" ticari markası altında sunulmakta olan Enpara bankacılık hizmetlerinin Bankadan bağımsız ve ayrı bir tüzel kişilik altında sürdürülmesinin değerlendirilmesi, Banka hakim hissedarı (QNB Grup) ve azınlık pay sahiplerinin hissedar sıfatlarının korunduğu devir, bölünme ve sair yeniden yapılandırma usulleri dahil olmak üzere, Enpara hizmet işletmesinin Banka bünyesinden çıkarılabileceği en uygun yöntemin tespit edilmesi amacıyla gerekli çalışmaların yapılması ve/veya yaptırılması hususlarında Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	QNBFB	F/K	11,8
Cari Fiyat (TL)	44,92	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	58,05	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	32,08	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	150.482,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.088,5	S1H	-1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	0%	S1A	-17,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-58,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-139,7%
3A Hacim (mn TL)	0,7	YB	-148,1%

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)

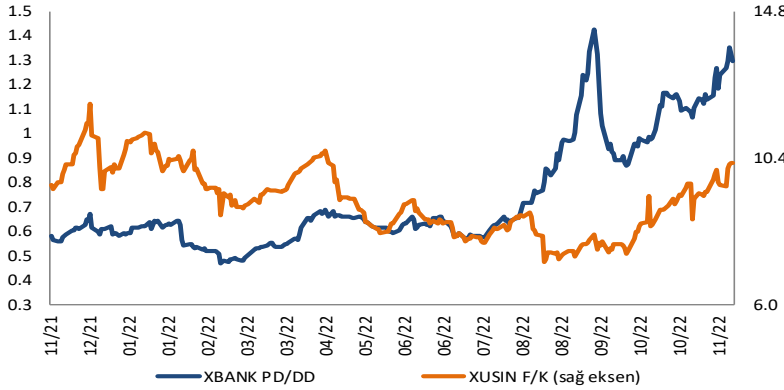


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.45x
Minimum	4.72x	4.58x
Maksimum	5.93x	9.06x
Ortalama	5.27x	6.25x
Minimuma Uzaklık	0.73x	0.88x
Maksimuma Uzaklık	-0.48x	-3.60x
Performans	13.7%	-25.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.6 yakınız.

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

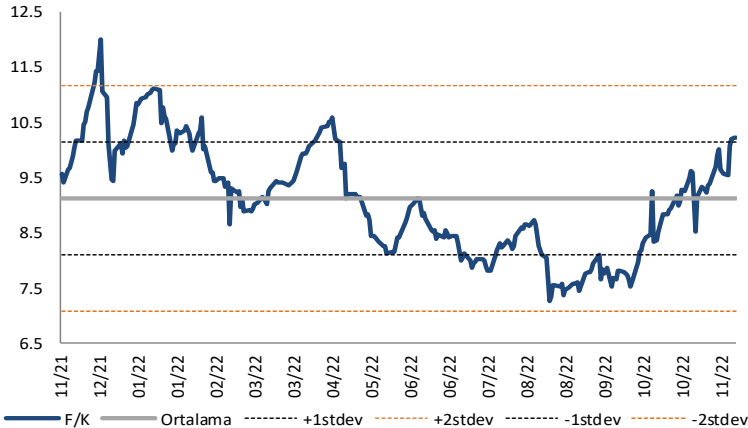


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.30x
Minimum	0.87x	0.47x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	1.09x	0.74x
Minimuma Uzaklık	0.43x	0.83x
Maksimuma Uzaklık	-0.13x	-0.13x
Performans	49.3%	112.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %43.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



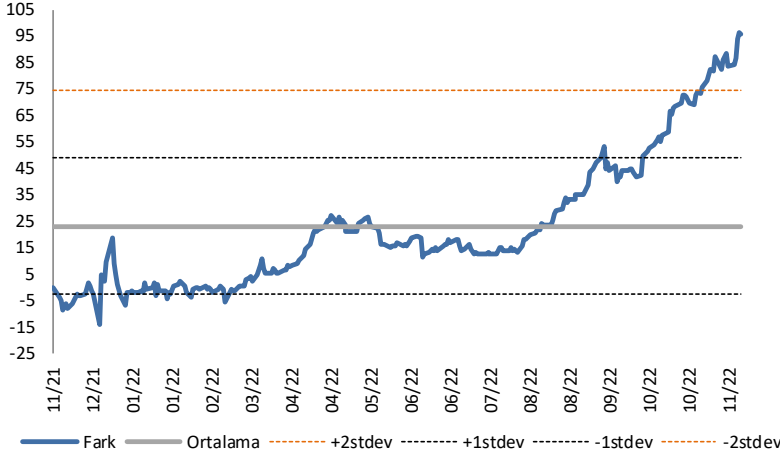
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.23x
Minimum	7.45x	7.28x
Maksimum	10.23x	12.01x
Ortalama	8.59x	9.12x
Minimuma Uzaklık	2.78x	2.95x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-1.78x
Performans	22.6%	-3.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

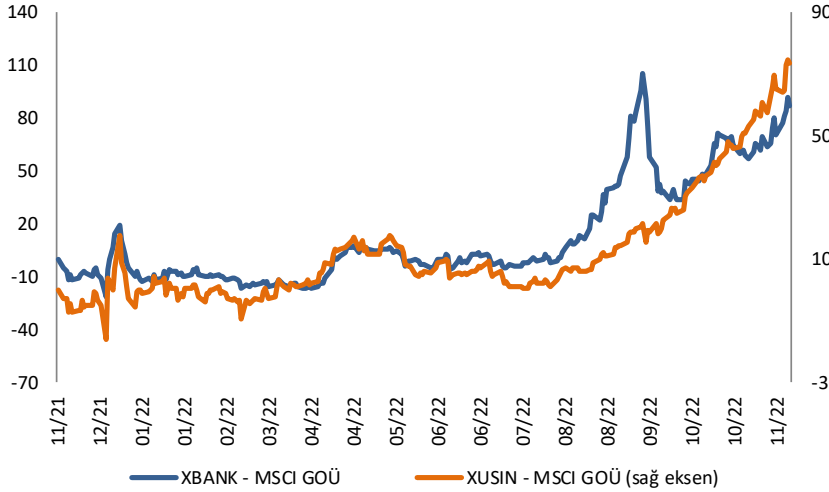
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		96.60
Minimum	33.2	-13.8
Maksimum	96.6	96.6
Ortalama	61.1	23.1
Minimuma Uzaklık	63.4	110.4
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-7.9%	-26.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 35.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 73.5 puan yakınız.

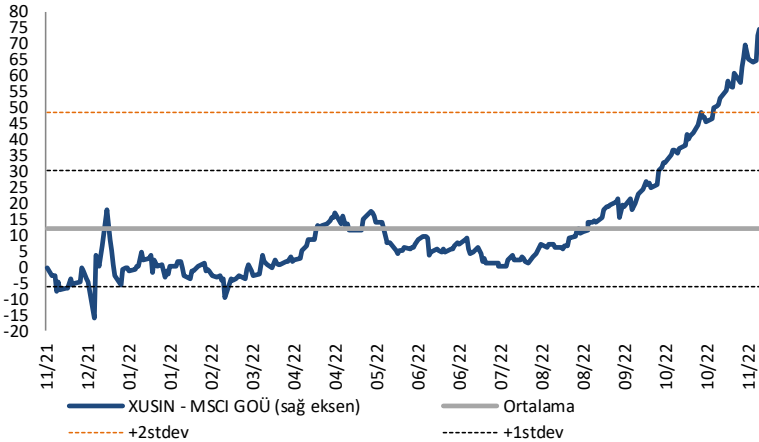
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		83.4
Minimum	33.8	-21.7
Maksimum	105.8	105.8
Ortalama	60.4	13.0
Minimuma Uzaklık	49.6	105.1
Maksimuma Uzaklık	-22.5	-22.5
Performans	-4.3%	-11.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 23 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 70.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		74.4
Minimum	11.7	-15.9
Maksimum	74.5	74.5
Ortalama	38.4	12.5
Minimuma Uzaklık	62.7	90.3
Maksimuma Uzaklık	-0.1	-0.1
Performans	-5.6%	-14.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 61.9 puan uzağız.

FONLABÜYÜSÜN

Türkiye'nin Kitle Fonlama Platformu

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



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

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



AKLIN YOLU AÖS

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

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



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

Halk Yatırım Araştırma

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

ÇEKİNCE

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

