

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasaların odak noktasında, dünkü ABD enflasyon verisinin ardından bugün Fed FOMC kararı var

Dün piyasalarda neler oldu?

Küresel piyasalarda dün pozitif bir seyir görüldü. Avrupa piyasaları, ABD'de TÜFE verisinin beklentinin de altına gerilemesiyle pozitif kapanışlarla günü tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %1,29 artışla 442,60 puana ulaştı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %1,78 artarak 7.502,89 puana, Alman DAX endeksi %1,34 artışla 14.497,89 puana yükseldi.

ABD'de ve küresel piyasalarda günün en önemli verisi ABD enflasyon verileriydi. Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık %0,1 ile tahminlerin altında kaldı. Yıllık artış %7,1 oldu. Beklenti aylık %0,3, yıllık %7,3 artış olması yönündeydi. Çekirdek enflasyon da aylık bazda %0,2 yıllık bazda %6,0 artarak tahminlerin altında gerçekleşti. Çekirdek enflasyonda da beklenti aylık %0,3, yıllık %6,1 artışı.

Verilerin tahminlerin altında kalması, enflasyonda en kötünün geride kalmış olabileceğine işaret ederken verinin ardından yatırımcılar riskli varlıklara yöneldi. ABD hisse senedi piyasaları açılışta güçlü yükselirken kapanışta ise daha sınırlı pozitif tarafa yöneldi. Dow Jones endeksinde %0,30 artışla 34.108,64 puandan kapanış gerçekleşirken, S&P 500 endeksi %0,73 yükselişle 4.019,65 puandan kapandı. Nasdaq ise %1,01 yükseldi ve günü 11.256,81 puandan tamamladı.

Tesla hissesi dün %4'ün üzerinde bir kayıp yaşadı ve 160 USD'ye geriledi. Tesla 'ın piyasa değeri de, elektrikli araçlara olan talebin yavaşlamasına ilişkin endişelerle birlikte Kasım 2020'den bu yana ilk kez 500 milyar doların altına düştü.

Beklentilerin altında gelen enflasyon verisinin Fed'in faiz artış hızını yavaşlatacağı beklentilerini güçlendirmesi ve ABD ekonomisinin 2023'te bir resesyona karşılaşmaktan kurtulacağı yorumlarına neden oldu. Verinin ardından politikaya duyarlı 2 yıllık ABD tahvil faizi 15 baz puandan fazla düştü. ABD 10 yıllıkları %3,60'tan %3,40 seviyesine kadar gerilerken dolar endeksi 105,0 seviyesinden 103,5 seviyesine sert geri çekildi. Euro dolar karşısında %1'in üzerinde artışla 1,06'nın üzerine yükseldi.

Enflasyon verisinin ardından altın alımlar görülürken Bitcoin ve Ethereum da %4'ten fazla değer kazandı. Bitcoin bu sabah 17.750 USD'de, ons altın ise 1.800 USD'nin hemen üzerinde bulunuyor. Brent petrol ise bu sabah 80 USD'nin üzerinde.

Japonya'da büyük imalatçıların ekonomiye olan güvenleri kötüleşmeye devam ediyor. Bu sabah açıklanan verilere göre, BOJ'un büyük imalatçılar arasında çeyrek dönemlerle

yaptığı anketle hazırladığı güven endeksi (Tankan) Aralık'ta Eylül ayındaki +8'den Mart 2021'den bu yana görülen en düşük seviye olan +7'ye geriledi. Tankan anketine göre Japon şirketlerinin gelecek 12 ay için tüketici fiyat endeksi artış beklentisi Aralık ayında ortalama %2,7 seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah, dünkü pozitif ABD kapanışının ardından pozitif bir seyir görüyoruz. ABD vadeliileri ise hafif pozitif. VIX endeksi 22,55 seviyesinde.

Bugün yurt dışında İngiltere'de enflasyon verileri piyasalar tarafından takip edilecek. Ülkede tüketici fiyatlarında en son %11,1 artış yaşanmıştı. Bugün ayrıca Euro Bölgesi sanayi üretimi verisi de takip edilecek. Son ay sanayi üretimi aylık %0,9, yıllık %4,9 artmıştı. Akşam saatlerinde ise Fed FOMC Aralık ayı faiz kararı açıklanacak. Fed son toplantıda, politika faizini beklentilere paralel 75 baz puan artırmış ve faiz aralığını böylece %3,75-4,00 aralığına çekmişti. Fed Başkanı Powell yaptığı son açıklamada faizlerdeki sert artış politikalarını biraz yumuşatabileceklerinin sinyalini vermişti. Fed, Haziran, Temmuz ve Eylül ayı toplantısında da faizi 75 baz puan artırdı. Bu toplantıda ise Fed'den 50 baz puanlık faiz artırımı bekleniyor. Toplantının ardından ayrıca Powell'ın enflasyon ve ekonominin gelecek yıl resesyona girme olasılığı hakkındaki görüşleri de önemli olacak. Bu noktada Fed enflasyonla mücadele etmeye devam ettiği için faiz artırımlarında hız kesilmesinin piyasalarda bir gevşeme sinyali yaratmasını istemeyecektir. Bu toplantıda Fed aynı zamanda güncel makroekonomik tahminlerini de açıklayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü küresel piyasalarda Çin'de sanayi üretimi ve perakende satışlar ile İsviçre, Norveç ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) ile İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları da takip edilecek. ECB, en son faiz oranlarında piyasaların beklendiği gibi 75 baz puan artışa gitmiş ve oranı son 13 yılın en yüksek seviyesine çıkarmıştı. İngiltere MB ise en son 75 baz puan artırım ile 33 yılın en büyük faiz artışını gerçekleştirmişti. ECB ve BOE'den bu toplantıda 50'er baz puanlık faiz artırımı bekleniyor. Aynı gün ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi, perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri gelecek. Cuma günü ise Almanya ve ABD'de Aralık ayı PMI, Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyon verileri ile Rusya MB faiz kararı takip edilecek. Yurt içi piyasalarda, 5.000 puanın altında denge bulma çabası devam eden endeksin bugün küresel risk iştahının desteğiyle kritik ABD verilerine kadar toparlanma eğiliminin ağırlıkta olabileceğini tahmin ediyoruz.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,108.6	▲ 0.30%	▲ 1.52%	▲ 4.90%	▼ -7.31%
Nasdaq	11,256.8	▲ 1.01%	▲ 2.72%	▲ 8.73%	▼ -27.95%
S&P 500 Vadeli*	4,036.3	▲ 0.76%	▲ 2.53%	▲ 7.48%	▼ -15.63%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,497.9	▲ 1.34%	▲ 1.64%	▲ 6.08%	▼ -10.24%
FTSE 100	7,502.9	▲ 0.76%	▲ 0.41%	▲ 2.83%	▼ -0.03%
MSCI Europe	1,797.6	▲ 2.37%	▲ 2.47%	▲ 11.59%	▼ -14.82%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,183.0	▼ -0.09%	▼ -0.45%	▲ 4.42%	▼ -12.37%
Kospi	2,372.4	▲ 1.00%	▲ 0.06%	▼ -4.46%	▼ -20.64%
Hong Kong*	19,749.4	▲ 0.78%	▲ 1.54%	▲ 20.73%	▼ -15.20%
S&P BSE Sensex - Hindistan	62,717.3	▲ 0.30%	▲ 0.23%	▲ 2.76%	▲ 4.78%
IDX Composite - Endonezya	6,783.6	▼ -0.39%	▼ -0.30%	▼ -4.05%	▲ 1.32%
TAIEX - Tayvan	14,732.9	▼ -0.61%	▲ 1.24%	▲ 5.18%	▼ -20.48%
MSCI GOU Asya	521.5	▼ -0.05%	▼ -0.23%	▲ 10.83%	▼ -21.86%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	5,256.2	▲ 1.21%	▲ 8.24%	▲ 20.53%	▲ 167.68%
MOEX - Rusya	2,174.4	▲ 0.06%	▼ -0.46%	▲ 0.36%	▼ -43.87%
WIG - Polonya	57,362.9	▲ 1.50%	▲ 2.95%	▲ 7.63%	▼ -18.60%
Prag SE - Prag	1,180.2	▲ 1.04%	▲ 0.22%	▼ -4.96%	▼ -17.87%
S&P/BMV IPC - Meksika	50,333.1	▼ -0.26%	▼ -1.46%	▼ -0.42%	▼ -5.06%
Merval - Arjantin	165,500.4	▼ -0.58%	▼ -3.32%	▲ 10.03%	▲ 94.05%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,856.5	▲ 1.12%	▲ 0.50%	▼ -3.77%	▼ -7.29%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,221.1	▲ 1.87%	▼ -0.25%	▼ -10.40%	▼ -10.00%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,835.5	▲ 1.90%	▲ 1.84%	▲ 8.90%	▲ 1.04%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,300.4	▼ -0.51%	▼ -1.15%	▼ -2.50%	▲ 2.62%

*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.

Fed kararının takip edileceği günde, tarihi zirvesini yenileyerek yukarı yönlü trendini devam ettiren endeks FOMC toplantısı öncesinde iyimserliğini temkinli sürdürebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Önceki gün gerçekleşen kuvvetli performansın ardından Borsa İstanbul dün de yukarı yönlü ancak daha ılımlı bir eğilim sergiledi. Dün BIST 100 endeksi güne %0,37 artışla 5.5.212,58 puandan başlangıç yaptı. Gün içerisinde endeks en düşük 5.179,82 puanı gören endeks, ABD enflasyonu sonrası endeks 5.299,33 puanla tarihi zirvesini yeniledi ve günü de %1,21 yükselişle 5.256,19 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,22 ve sınai endeks %1,42 yükselirken ulaştırma endeksi %0,61 geriledi. Endekste toplam işlem hacmi 143,8 milyar TL ile rekor yüksek seviyede gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, Fed kararının takip edileceği günde, tarihi zirvesini yenileyerek yukarı yönlü trendini devam ettiren endeksin FOMC toplantısı öncesinde iyimserliğini temkinli sürdüreceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Asgari Ücret Tespit Komisyonunun ikinci toplantısı, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığında yapılacak. Toplantı saat 14:00'te başlayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü Kasım ayı bütçe dengesi verisi takip edilecek. Bütçe Ekim ayında 83,25 milyar TL açık vermişti ancak bütçenin öncü verilerinden Hazine Nakit Dengesi' nin Kasım'da 99,6 milyar TL fazla verdiği takip edilmişti. Perşembe günü ayrıca TÜİK, Kasım ayı konut satışları verisini de duyuracak. TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde toplam konut satışları Ekim ayında yıllık bazda %25,3 azalış göstererek 102.660 adet seviyesinde gerçekleşmişti. İpotekli konut satışlarında yıllık bazda %52,7, diğer konut satışlarında da %18,3'lük azalış görülmüştü. Öte yandan, ilk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %22 azalarak 32.692 adet olurken, ikinci el konut satışları da %26,7 azalışla 69.968 adet olmuştu.

Yurt içinde Cuma günü TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Aralık ayı sonuçları izlenecek. Son anket sonuçlarına göre, yıl sonu TÜFE beklentisi %68,06 olmuştu. TCMB aynı gün konut fiyat endeksi verilerini de yayımlayacak. Konut fiyatlarında artış en son nominal olarak %189,2 seviyesine ulaşmış, reel artış %58,0 olmuştu.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	5,256.2	4,572.0	8,651.9
Günlük Değ.	▲ 1.21%	▲ 0.22%	▲ 1.42%
Haftalık Değ.	▲ 8.24%	▲ 7.86%	▲ 8.25%
Yıllık Değ.	▲ 182.95%	▲ 186.51%	▲ 154.16%
Hacim (milyar TL)	143.8	22.6	64.6
Günlük Değ.	▲ 5.87%	▼ -22.24%	▲ 28.57%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	87.6	16.7	39.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 64.19%	▲ 35.13%	▲ 64.93%

*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	18.6383	18.6339	▼	-0.02%
€/€	1.0640	1.0629	▼	-0.10%
\$/¥	135.07	135.38	▲	0.23%
Altın	1,819.7	1,809.8	▼	-0.54%
Nasdaq*	12,075.2	12,064.2	▼	-0.09%

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

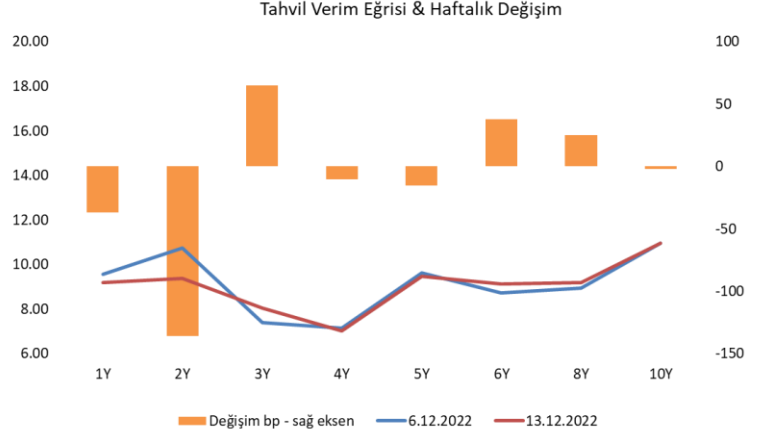
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	13/12/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	421.3	● -6.15%	● -9.13%	● -13.8%	● -18.9%
Türkiye 5 Yıllık	485.6	● -5.48%	● -8.03%	● -11.6%	● -6.9%
Türkiye 10 Yıllık	453.7	● -6.07%	● -8.35%	● -10.9%	● -15.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

ABD'de TÜFE enflasyon verilerinin beklentilerden iyi geldiği günde, veri sonrası 103,6'ya kadar gerileyen Dolar Endeksi günü 104 seviyesinden tamamladı. GOÜ para birimleri arasında en fazla değer kazancı %2,10 ile Macar Forinti'nde olurken, Dolar/TL kuru 18,64 seviyesinden yataya yakın kapanış gerçekleştirdi. Veri sonrası, küresel tahvillerde alış eğilimi hakim olurken, gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 17 bp azalışla %3,44, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 bp azalışla %1,86 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %3,22 seviyesinden işlem gördü. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 26 bp azalışla 495 bp'a gerileyerek, son bir yılın en düşük seviyesinde fiyatlandı. Hazine Eurobondlarında da değerlendirildiği günde, verim eğrisinde 7 ile 22 bp arası azalış izlendi ve 2033 vadeli gösterge 10 yıllık Eurobond faizi 14 bp azalışla %8,59'a geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında, BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 3,6 milyar TL'ye gerilerken , 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 18 bp azalışla %10,71, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi ise %11,24 seviyesinden değişmeyerek günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 42 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü, kamu maaşları girişlerinin de etkisiyle 5 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 211 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü swap işlemlerinden ise 4,7 milyar TL ilave fonlama sağladı.

Hazine, dün 3 yıllık TLREF'e endeksli tahvilden %17,31 bileşik faizle yaklaşık 2 milyar TL ve 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvilden %-3,20 yıllık reel bileşik faizle 2,3 milyar TL satış gerçekleştirdi. Böylece Aralık ayında 24 milyar TL itfasına karşılık, 45 milyar TL borçlanma planlarken, rot satışları dahil 47 milyar TL borçlanarak, hedefinin üstünde aylık programını tamamladı.



Dönem	Ağustos 22	Eylül 22	Ekim 22	Kasım 22	Aralık 22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1609.14	1627.43	1642.72	1657.22	1662.84
Aylık Ortalama	13.56%	12.90%	11.77%	10.67%	9.51%
PPK Toplantı Tarihi	22.12.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		9.32%

HAZİNE ARALIK AYI İHRAÇLARI				
İHALE+ROT DAHİL SATIŞ				
İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Kıymet Türü	(Milyon TL)	Getiri
05.12.22	04.12.24	Sabit Kuponlu	2,016	%11,09 yıllık bileşik
06.12.22	15.09.27	Sabit Kuponlu	28,778	%10,52 yıllık bileşik
06.12.22	03.10.29	Değişken Faizli	5,145	%21,25 yıllık bileşik
12.12.22	13.10.32	Sabit Kuponlu	6,878	%11,28 yıllık bileşik
13.12.22	20.05.26	TLREF'e endeksli	1,919	%17,31 yıllık bileşik
13.12.22	04.08.32	TÜFE'ye endeksli	2,340	%-3,20 yıllık bileşik
İKİNCİL PİYASA SATIŞLARI				
07.12.22	04.12.24	Sabit Kuponlu	98	%11,09 yıllık bileşik
07.12.22	15.09.27	Sabit Kuponlu	1,958	%10,52 yıllık bileşik
07.12.22	03.10.29	Değişken Faizli	1,203	%21,25 yıllık bileşik
14.12.22	13.10.32	Sabit Kuponlu		%11,28 yıllık bileşik
14.12.22	20.05.26	TLREF'e endeksli		%17,31 yıllık bileşik
14.12.22	04.08.32	TÜFE'ye endeksli		%-3,20 yıllık bileşik

Yurt İçi Haberler

TÜİK'in açıkladığı Ekim ayına ilişkin **sanayi üretim verileri** ekonomist beklentilerinin aksine pozitif bir tabloya işaret etti. Ekim'de sanayi üretiminde yıllık %0,1'lik yükseliş beklentisine karşılık %2,5'lik artış görüldü. Sanayi üretiminin yıllık artışı, yılın ilk iki çeyreğindeki %9-10 bandındaki güçlü seyrinin ardından, üçüncü çeyrekte düzeltilmemiş verilerde %2,5, düzeltilmiş olarak ise %1,3 seviyelerine geriledikten sonra, 4Ç'nin ilk ayında düşüş yönünde olan piyasa beklentilerinin aksine, sırasıyla %3,1 ve %2,5'e ılımlı toparlanma gösterdi. Sanayi üretimi aylık bazda da, mevsimsel düzeltilmiş olarak, Eylül ayının düşüşünün ardından Ekim'de %2,4'lük artış kaydetti. Üretimin ana bileşeni ara malları üretiminde zayıf görünüm korunurken; tüketim ve sermaye malları güçlü bir seyir izliyor. Diğer taraftan sektörel bazda, ekonominin diğer sektörlerine destek vermesi açısından önemli olan kimya ve inşaatte üretim düşüşleri devam ederken; ana metalde son altı aydır yıllık düşüşler söz konusu.

TÜİK verilerine göre, sabit fiyatlarla **perakende satış hacmi** 2022 yılı Ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %9,5 arttı. Hazır giyim, tekstil ve ayakkabıda satışlar aylık %2,4 ve yıllık %5,1 geriledi. Giyimdeki düşüş iki yılın en sert düşüşü olarak kaydedildi. Cari fiyatlarla perakende ciro ise 2022 yılı Ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %133,6 arttı.

İlaç fiyatlarına zam geldi. Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre, beşeri tıbbi ürünlerin fiyatlandırılmasında kullanılacak Türk Lirası cinsinden 1 euro değeri %36,77 oranında arttırıldı. Artışla fiyat korumalı ürünlerde barem değeri 37,10 TL oldu. Diğer ürünlerde ise barem değeri 19,39 TL oldu. Bu kararlar birlikte ilaç fiyatlarında Şubat ayında yapılması planlanan düzenleme, sektörün tedarik, üretim ve planlamalarına destek olmak amacıyla öne çekilmiş oldu.

1 Nisan 2020'de yürürlüğe girmesi planlanan ve pandemi nedeniyle 2 yıldır ertelenen **konaklama vergisi** için tebliğ Resmi Gazete'de yayınlandı. Uygulama, 1 Ocak 2023'ten itibaren hayata geçecek. Tebliğe göre, konaklama vergisinin konusu, otel, motel, tatil köyü, pansiyon, apart otel, misafirhane, kamping, dağ evi, yayla evi gibi konaklama tesislerinde verilen geceleme hizmeti ile bu hizmetle birlikte satılmak suretiyle konaklama tesisi bünyesinde sunulan diğer tüm hizmetler olarak tanımlandı.

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Emeklilikte Yaşa Takılanlar (EYT) düzenlemesiyle ilgili, "Bu ay sonuna kadar bunu karara bağlayacağız. 2023'e masamızdan bunu kaldırarak girmiş olacağız." dedi.

Yurt Dışı Haberler

ABD'de tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Kasım'da tahminlerin altında gerçekleşti. ABD'de enflasyon enerji maliyetlerindeki gerilemenin artan gıda maliyetlerini dengelemesiyle Kasım'da yavaşladı. Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık %0,1 ile tahminlerin altında kaldı. Yıllık artış %7,1 oldu. Beklenti aylık %0,3, yıllık %7,3 artış olması yönündeydi. Çekirdek enflasyon da aylık bazda %0,2 yıllık bazda %6,0 artarak tahminlerin altında gerçekleşti. Beklenti aylık %0,3, yıllık %6,1 artışı. Çekirdek enflasyon böylece aylık bazda bir yıldan uzun sürenin en düşük artışını kaydetti. Enerji fiyatları %1,6 düşerken gıda fiyatları %0,5 yükseldi.

ABD Başkanı Biden, ABD enflasyon verisinin ardından Beyaz Saray'da bir konuşma yaptı. Son 5 aydır arka arkaya enflasyon hızında düşüş gördüklerini belirten Biden, "Enflasyonun çift haneli rakamlarda arttığı bir dünyada, Amerika'da enflasyon azalıyor." dedi. Bütün bunlara rağmen ülkede fiyatların hala yüksek olduğunu vurgulayan Biden "Bu konuda yapılacak çok işimiz var. Özellikle gıda ve benzin fiyatlarında son aylarda ciddi düşüş gerçekleşti" ifadelerini kullandı. Bir gazetecinin enflasyonun ne zaman normale döneceğini sorması üzerine Biden, 2023 sonuna kadar bunun olmasını beklediklerini söyledi.

Çin, Sıfır-Kovid önlemlerini hızla kaldırdığı ve bazı uzmanların beklediğinden daha hızlı bir yeniden açılmayı benimsediği için Kovid vakalarında keskin bir artışla karşı karşıya olduğu konusunda uyarıyor. Çin'in Kovid danışmanlarından biri olan Zhang Wenhong, Salı günü Caixin tarafından yayınlanan bir yazısında, Sıfır-Kovid politikasından ani uzaklaşmanın birçok insanı şaşkına çevirdiğini ve enfeksiyonlarda bir artışın "kesinlikle kaçınılmaz" olduğunu yazdı. Diğer ülkelerin deneyimlerine atıfta bulunarak, ülkenin muhtemelen büyük bir ilk zirve göreceğini ve ardından önemli ölçüde daha zayıf ikinci ve üçüncü dalgalar göreceğini yazdı.

Almanya'da yatırımcı güvenindeki toparlanma ivmesi Aralık ayına ilişkin göstergelere de yansdı. ZEW beklenti endeksi Aralık'ta eksi 23,3 olarak kaydedildi. Kasım ayında endeks eksi 36,7 değerini almıştı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi endeksi eksi 26,4 olması yönündeydi. Endeks verileri mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin de toparlandığına işaret etti. ZEW cari koşullar endeksi Aralık'ta eksi 61,4 olarak kaydedildi. Kasım ayında bu veri eksi 64,5 olarak gerçekleşmişti.

Şirket Haberleri

Doğuş Otomotiv (DOAS, Negatif): Şirket, geri almış olduğu kendi paylarından, şirket sermayesinin % 0,23'ünü temsil eden 514.993 adedini, 140 TL / adet fiyat üzerinden Borsa İstanbul'da özel emir yöntemiyle satışını gerçekleştirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	5,6
Cari Fiyat (TL)	165,70	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	167,70	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	36,25	PD/DD	4,2
Piyasa Değeri (mn TL)	36.454,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.957,8	S1H	-0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-0,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	16,4%
Temettü Verimi	3,1%	S1Y	110,7%
3A Hacim (mn TL)	178,7	YB	140,1%

Türk Traktör (TTRAK, Nötr): Şirketin; 1.000.000.000 TL tutara kadar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ihraç onayı sonrasında ihraç limitinin geçerli olduğu sürede, bir veya birden fazla defada ve yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satılmak üzere borçlanma aracı (tahvil ve/veya finansman bonusu) ihraç etmesine; bu sınırlamalar dahilinde kalmak kaydıyla, ihraç koşullarının belirlenmesi ve ihraç işlemlerinin yürütülmesi için Şirket yönetiminin yetkilendirilmesine karar verilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na ihraç belgesinin onaylanması talebiyle başvuru yapıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	13,7
Cari Fiyat (TL)	539,90	FD/FAVÖK	10,6
52H En Yüksek (TL)	556,90	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	167,54	PD/DD	12,1
Piyasa Değeri (mn TL)	28.813,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.547,5	S1H	-3,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	5,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	66,6%
Temettü Verimi	4,0%	S1Y	3,1%
3A Hacim (mn TL)	186,0	YB	-20,1%

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

Koç Holding (KCHOL, Nötr): Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı, borsa dışında dolaşıma kapalı Koç Holding pay alım işlemi gerçekleştirdi. Koç Holding payları ile ilgili olarak 69,2160 TL fiyat üzerinden 9.101.942,00 TL nominal değerli dolaşıma kapalı payın alım işlemi Koç Holding tarafından borsa dışında alımı gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Koç Holding A.Ş. sermayesindeki payı 13/12/2022 tarihi itibarıyla %2,3484, oy hakkı %1,8526 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCHOL	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	71,40	FD/FAVÖK	3,0
52H En Yüksek (TL)	72,15	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	25,43	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	181.063,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.724,2	S1H	-1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	-3,4%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	-10,0%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	-34,5%
3A Hacim (mn TL)	1.634,4	YB	-25,5%

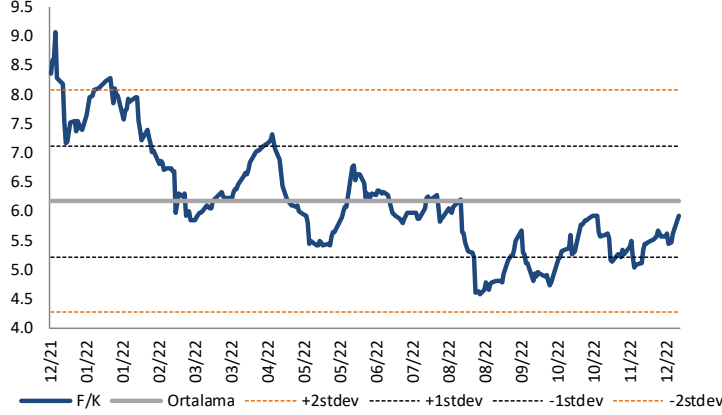
Alfa Solar Enerji (ALFAS, Pozitif): Şirket ile Isparta merkezli Anka Solar Elektrik Enerji Danışmanlık San. Tic. Ltd. Şti. arasında güneş paneli satışına ilişkin KDV hariç toplam yaklaşık 7.900.000,00 USD bedel tutarında sipariş alınmış olup, söz konusu sipariş ait avans ödemeleri 13.12.2022 tarihinde alındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALFAS	F/K	48,0
Cari Fiyat (TL)	308,30	FD/FAVÖK	56,9
52H En Yüksek (TL)	308,30	FD/Satışlar	10,6
52H En Düşük (TL)	64,35	PD/DD	40,2
Piyasa Değeri (mn TL)	14.181,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	761,6	S1H	49,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	361,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	325,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	229,0%
3A Hacim (mn TL)	200,2	YB	196,2%

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)

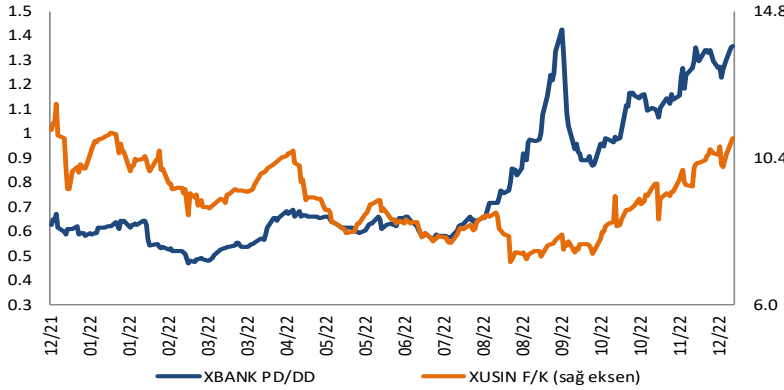


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.91x
Minimum	4.72x	4.58x
Maksimum	5.93x	9.06x
Ortalama	5.36x	6.16x
Minimuma Uzaklık	1.19x	1.33x
Maksimuma Uzaklık	-0.02x	-3.14x
Performans	6.2%	-32.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.36x
Minimum	0.87x	0.47x
Maksimum	1.36x	1.42x
Ortalama	1.13x	0.77x
Minimuma Uzaklık	0.49x	0.89x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.07x
Performans	2.5%	103.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %43.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



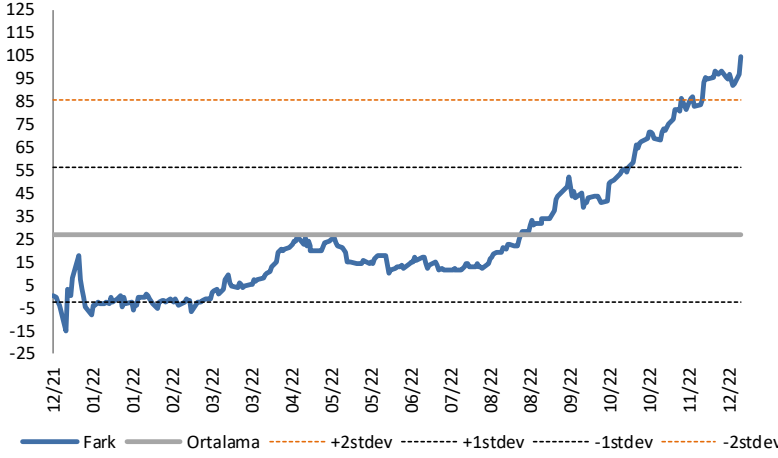
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.97x
Minimum	7.53x	7.28x
Maksimum	10.97x	12.01x
Ortalama	9.10x	9.14x
Minimuma Uzaklık	3.44x	3.69x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-1.04x
Performans	30.4%	-8.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

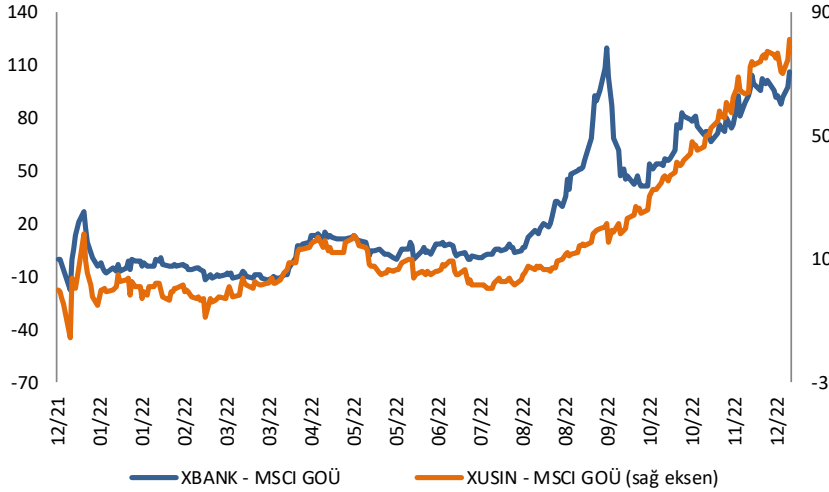
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		108.93
Minimum	38.6	-15.5
Maksimum	108.9	108.9
Ortalama	70.6	26.6
Minimuma Uzaklık	70.3	124.4
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-1.1%	-21.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 38.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 82.3 puan yakınız.

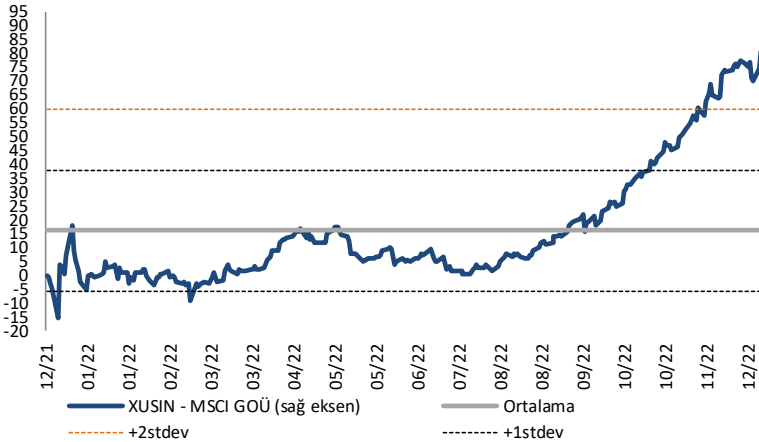
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		108.9
Minimum	41.8	-17.4
Maksimum	108.9	120.0
Ortalama	74.6	24.5
Minimuma Uzaklık	67.1	126.3
Maksimuma Uzaklık	0.0	-11.1
Performans	-3.2%	-9.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 34.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 84.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		85.5
Minimum	15.5	-15.3
Maksimum	85.5	85.5
Ortalama	49.1	16.4
Minimuma Uzaklık	70.0	100.8
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	0.1%	-13.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 69.1 puan uzağız.

FONLABÜYÜSÜN

Türkiye'nin Kitle Fonlama Platformu

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



14.12.2022

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
12 Aralık	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Kasım	0.5%	0.6%
12 Aralık	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Kasım	8.9%	9.1%
12 Aralık	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık)	Kasım	-	-5.5%
12 Aralık	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (Milyar Dolar)	Ekim	-1.63	-2.97
12 Aralık	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ekim	-	10.1%
12 Aralık	22:00	ABD	Aylık Bütçe Dengesi	Kasım	-	-87.8B
13 Aralık	10:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Kasım	-0.5%	-0.5%
13 Aralık	10:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Kasım	10.0%	10.0%
13 Aralık	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ekim	-0.4%	-1.6%
13 Aralık	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ekim	0.1%	0.4%
13 Aralık	13:00	Almanya	ZEW Beklenti Anketi	Aralık	-27.0	-36.7
13 Aralık	13:00	Almanya	ZEW Cari Durum Beklenti Anketi	Aralık	-57.5	-64.5
13 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Aralık	-	-38.7
13 Aralık	16:30	ABD	TÜFE(Aylık)	Kasım	0.3%	0.4%
13 Aralık	16:30	ABD	TÜFE(Yıllık)	Kasım	7.3%	7.7%
13 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Kasım	0.3%	0.3%
13 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım	6.1%	6.3%
14 Aralık	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Ekim	2.1%	-4.6%
14 Aralık	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Ekim	0.2%	2.9%
14 Aralık	02:50	Japonya	Tankan Sanayi Endeksi	Ekim	1.1%	-0.4%
14 Aralık	02:50	Japonya	Tankan Büyük İşletmeler Yatırım Harcamaları Endeksi	4.Çeyrek	20.9%	21.5%
14 Aralık	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalatçılar Görünüm Endeksi	4.Çeyrek	7	9
14 Aralık	02:50	Japonya	Tankan İmalat Dışı Endeksi	4.Çeyrek	16	14
14 Aralık	02:50	Japonya	Tankan İmalat Dışı Görünüm Endeksi	4.Çeyrek	16	11
14 Aralık	07:30	Japonya	Sanayi Üretim (Aylık)	Ekim	-	-2.6%
14 Aralık	07:30	Japonya	Sanayi Üretim (Yıllık)	Ekim	-	3.7%
14 Aralık	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Ekim	-	-0.4%
14 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ekim	-1.3%	0.9%
14 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ekim	-	4.9%
14 Aralık	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-0.5%	-0.2%
14 Aralık	22:00	ABD	FOMC Aralık Ayı Toplantısı	Aralık	4.50%	4.0%
14 Aralık	22:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması			
15 Aralık	02:50	Japonya	Dış Ticaret (Milyar Yen)	Kasım	-1380.0	-2166
15 Aralık	02:50	Japonya	İhracat Yıllık Değişim	Kasım	19.4%	25.3%
15 Aralık	02:50	Japonya	İthalat Yıllık Değişim	Kasım	21.6%	53.5%
15 Aralık	04:20	Çin	1 Yıllık Ortalamam Fonlama Faizi	Aralık	2.75%	2.75%
15 Aralık	05:00	Çin	Sanayi Üretimi	Kasım	3.6%	5.0%
15 Aralık	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Kasım	-4.0%	-0.5%
15 Aralık	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Ekim	1.1%	-0.4%
15 Aralık	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Kasım	-	102.7K
15 Aralık	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Kasım	-	-25.3%
15 Aralık	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçesi (Milyar TL)	Kasım	-	-83.3
15 Aralık	16:15	Euro Bölgesi	AMB Politika Faiz Kararı	Aralık	2.50%	2.0%
15 Aralık	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	10 Aralık	-	230K
15 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İş Başvuruları	3 Aralık	-	1671K
15 Aralık	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım	0.0%	1.3%
15 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım	-0.1%	0.9%
15 Aralık	16:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Aralık	-1.0	4.5
15 Aralık	16:30	ABD	Philadelphia FED İş Görünüm Endeksi	Aralık	-10.0	-19.4
15 Aralık	16:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
15 Aralık	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Kasım	0.2%	-0.1%
15 Aralık	17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	79.8%	79.9%
16 Aralık	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Aralık	-	49.0
16 Aralık	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmetler PMI	Aralık	-	50.3
16 Aralık	10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi			
16 Aralık	11:30	Almanya	S&P Global İmalat PMI	Aralık	46.2	46.2
16 Aralık	11:30	Almanya	S&P Global Hizmetler PMI	Aralık	46.3	46.1
16 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
16 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI	Aralık	47.1	47.1
16 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmetler PMI	Aralık	48.4	48.5
16 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Aylık)	Kasım	-0.1%	-0.1%
16 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Yıllık)	Kasım	10.0%	10.0%
16 Aralık	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	-	4.93%
16 Aralık	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ekim	-	189.19%
16 Aralık	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Aralık	47.9	47.7
16 Aralık	17:45	ABD	S&P Global Hizmetler PMI	Aralık	46.5	46.2

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



HalkYatirimMenkulDeğerlerA.S



company/halk-yatirim-menkul-degerler



halkyatirim



halkyatirim

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.

