

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar dün tepki alımlarıyla toparlanma çabası gösterirken, bugün piyasaların odağında ABD ÜFE verileri olacak

Dün piyasalarda neler oldu?

Küresel piyasalarda dün karışık seyir görüldü. Avrupa borsaları, yatırımcıların küresel ekonominin durumuna ve enflasyona ilişkin endişelerinin artarak devam etmesiyle günü Almanya hariç düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,17 değer kaybederek, 443,29 puana geriledi.

ABD hisse senedi piyasaları dün pozitif tarafta kapanışlar yaptı. Dow Jones endeksinde %0,55 yükselişle 33.781,48 puandan kapanış gerçekleşirken, S&P 500 endeksi %0,75 yükselişle 3.963,51 puandan kapandı. Nasdaq ise %1,13 yükseldi ve günü 11.082,00 puandan tamamladı.

Tesla, Şanghay'daki fabrikasında çalışma saatlerini kısaltma ve personel alımını erteleme kararı aldı. Bloomberg'in haberine göre, ABD'li elektrikli araç üreticisi Tesla Inc, üretim faaliyetlerinin en yoğun olduğu Şanghay'daki fabrikasında bazı kural değişikliklerine gitti. Tesla'nın Şanghay fabrikası, Çin otomobil pazarında talebin azalması nedeniyle artan stok seviyeleriyle karşı karşıya olsa da, Kasım ayında 100 binden fazla otomobil ile en yüksek aylık satışı yaptı. Haberin ardından Tesla'nın hisselerinde sınırlı bir düşüş yaşandı.

ABD'de devam eden işsizlik maaşı başvuruları Şubat ayından beri en yüksek seviyeye çıktı. ABD'de işsizlik maaşına başvuranların sayısı geçen hafta arttı. Ancak bu artışa rağmen istihdam piyasası güçlü seyrini korudu. ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 3 Aralık'ta sona eren haftada beklentiye paralel 4 bin artışla 230 bin oldu. Devam eden başvurular 26 Kasım'da sona eren haftada 62 bin artışla 1,7 milyona yükseldi. Bu durum, işten ayrılan Amerikalıların yeni bir iş bulmak konusunda zorlandığını ortaya koydu. Başvurular her ne kadar 2 aydır yükselse de hala tarihi düşük seviyelerde seyrediyor.

Dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,40-3,50 seviyelerindeki dar bantta hareket etti. 10 yıllıklar bu sabah %3,46 seviyesinde. Dolar endeksinde ise dün 105,4 seviyesine kadar yükseliş görülse de DXY bu sabah 104,5 seviyesine kadar gerilemiş durumda. EUR/USD paritesi DXY'deki geri çekilmeyle birlikte bu sabah 1,0580 seviyesine yükseldi.

Ham petrol fiyatları, dolardaki yükseliş ve Rus petrolüne tavan fiyat getirilmesi gibi küresel ekonomideki belirsizliklerle bu hafta düşüş trendindeydi. Petrol üç günlük düşüşün ardından dün yatay/satıcı seyretti. Brent petrol bu sabah 76,7 USD/varil.

Bu sabah açıklanan verilere göre, Çin'de tüketici fiyat endeksi Kasım ayında aylık bazda %0,2'lik gerileme gösterdi ve yıllık bazda enflasyon %2,1'den %1,6'ya geriledi. Çin'de üretici fiyat endeksi ise %1,3 düştü. Verilere göre, gıda fiyatları Ekim'deki %0,1'lik artışı tersine çevirerek aylık bazda %0,8 düşerek aylık tüketici enflasyonunu yaklaşık 0,14 puan düşürdü. Çin'de temel bir et olan domuz eti fiyatı, Kasım ayında bir önceki aya göre %0,7 düştü. Çin enflasyon verileri, ülkede kısıtlamaların da etkisiyle ekonomik momentumun zayıflamaya devam ettiğini gösteriyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah, dünkü pozitif ABD kapanışlarının ardından pozitif bir seyir görüyoruz. ABD vadeli ise de bu sabah pozitif. VIX endeksi 22,2 seviyesinde.

Bugün yurt dışı piyasalarda ABD'de ÜFE verisi açıklanacak. ABD'de ÜFE son ay yıllık bazda %8,5'ten %8,00'e gerilemiş ve beklentilerin altında kalmıştı. Değişken gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek ÜFE de Ekim'de önceki aya göre değişmezken ve yıllık bazda %6,7'ye gerilemişti. Manşet ÜFE'de beklenti, bir önceki ayki yıllık %8'lik artışın ardından bir miktar yavaşlayarak yıllık bazda %7,2 artması bekleniyor. Gıda ve enerji maliyetlerini hariç tutan çekirdek ÜFE'de de yavaşlama beklenirken önceki ay yıllık %6,7 olan verinin %5,9 seviyesine gerileyeceği öngörülüyor. Bugün ayrıca ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Beklenti anketi sonuçlarının Aralık ayı verileri de takip edilecek. Ancak endeksin kendisinden ziyade enflasyon beklentileri yatırımcıların odaklanacağı nokta olabilir. Bu kapsamda genel beklenti 1 yıllık enflasyon beklentisinin değişim göstermeyerek %4,9 seviyesinde kalacağına işaret ediyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt dışı piyasalarda yoğun bir veri takvimi var. Pazartesi günü İngiltere'de 3. Çeyrek GSYH ve sanayi üretimi verileri, ABD'de ise bütçe dengesi verileri takip edilecek. Salı günü Almanya'da TÜFE verisi piyasaların takibinde olacak. Almanya'da TÜFE aylık %0,5 düşüşle yıllık bazda %10,0 seviyesine gerilemişti. Salı günü izlenecek en önemli veri ise ABD'de enflasyon verileri olacak. ABD'de enflasyon Ekim ayında soğuma sinyalleri vermiş, manşet yıllık enflasyon %7,7 ile %7,9'luk beklentinin altında kalmıştı. Çekirdek enflasyon göstergeleri de Eylül ayına göre gerilerken açıklanan verilere göre, Ekim'de gıda ve enerji dışı aylık enflasyon %0,4 ve yıllık enflasyon ise %6,3 olarak kaydedilmişti.

Çarşamba günü İngiltere'de enflasyon verileri piyasalar tarafından takip edilecek. 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. Perşembe günü küresel piyasalarda Çin'de sanayi üretimi ve perakende satışlar ile Avrupa Merkez Bankası (ECB) ile İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları da takip edilecek. Her iki merkez bankasından da 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.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,781.5	▲ 0.55%	▼ -2.34%	▲ 3.90%	▼ -8.20%
Nasdaq	11,082.0	▲ 1.13%	▼ -3.37%	▲ 7.04%	▼ -29.06%
S&P 500 Vadeli*	3,973.8	▲ 0.74%	▼ -2.63%	▲ 5.81%	▼ -16.94%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,264.6	▲ 0.02%	▼ -1.56%	▲ 4.38%	▼ -11.69%
FTSE 100	7,472.2	▼ -0.23%	▼ -1.14%	▲ 2.41%	▼ -0.44%
MSCI Europe	1,754.3	▲ 0.23%	▼ -1.40%	▲ 8.90%	▼ -16.87%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,199.2	▼ -0.07%	▲ 1.07%	▲ 4.96%	▼ -11.92%
Kospi	2,371.1	▲ 0.40%	▼ -4.39%	▼ -4.51%	▼ -20.68%
Hong Kong*	19,787.1	▲ 1.73%	▲ 5.61%	▲ 20.96%	▼ -15.04%
S&P BSE Sensex - Hindistan	62,410.6	▼ -0.22%	▼ -1.38%	▲ 2.26%	▲ 4.27%
IDX Composite - Endonezya	6,710.1	▼ -1.38%	▼ -4.43%	▼ -5.09%	▲ 0.22%
TAIEX - Tayvan	14,692.2	▼ -0.53%	▼ -2.14%	▲ 4.89%	▼ -20.70%
MSCI GOU Asya	522.7	▲ 1.41%	▼ -0.40%	▲ 11.08%	▼ -21.68%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,855.9	▲ 0.60%	▼ -3.77%	▲ 11.35%	▲ 147.30%
MOEX - Rusya	2,184.4	▼ -0.39%	▼ -0.13%	▲ 0.82%	▼ -43.61%
WIG - Polonya	55,717.4	▼ -0.48%	▼ -2.02%	▲ 4.55%	▼ -20.93%
Prag SE - Prag	1,170.6	▼ -0.60%	▼ -3.68%	▼ -5.73%	▼ -18.54%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,078.7	▲ 0.70%	▼ -0.74%	▲ 1.05%	▼ -3.66%
Merval - Arjantin	171,177.9	▲ 1.84%	▲ 0.34%	▲ 13.80%	▲ 100.71%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,847.2	▲ 1.11%	▼ -1.47%	▼ -4.25%	▼ -7.75%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,246.6	▲ 0.60%	▼ -5.32%	▼ -10.17%	▼ -9.78%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,467.3	▲ 0.62%	▼ -0.74%	▲ 6.93%	▼ -0.78%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,338.9	▼ -0.73%	▲ 0.45%	▼ -1.36%	▲ 3.81%

*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.

5.000 puanın altında denge bulma çabası devam eden endekste, küresel risk iştahının desteğiyle kritik ABD verilerine kadar toparlanma eğilimi ağırlıkta olabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,08 düşüş/yatay seyirle 4.823,33 puandan başlangıç yaptı. Günün ilk yarısında dalgalı seyirle seans içinde en düşük 4.711,43 puanı gören endeks, seans kapanışına doğru ABD piyasalarındaki iyimserliğin de etkisiyle gelen alımlarla 4.859,24 puana kadar yükseldi ve günü de %0,60 yükselişle 4.855,92 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %2,62 ve ulaştırma endeksi %0,56 yükselirken sınai endeks %0,37 geriledi. Endekste toplam işlem hacmi 99,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

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.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta Pazartesi günü TCMB Ekim ayı cari denge verilerini yayımlayacak. Foreks anketine göre, ekonomistlerin Ekim ayı cari işlemler medyan tahmini 1,63 milyar dolar açık yönünde oluştu. Eylül ayında 2,85 milyar dolar açık yönünde açıklanması beklenen cari işlemler verisi, 2,97 milyar dolar açık olarak açıklanmıştı. Ankette 2022 yılı cari işlemler medyan beklentisi 49,7 milyar dolar açık olurken 2023 yılı için medyan cari açık tahmini ise 38 milyar dolar açık oldu. Salı günü TÜİK Ekim ayı sanayi üretimi verilerini yayımlayacak. Foreks anketine katılan ekonomistlerin 2022 yılı Ekim ayı takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi medyan tahmini yıllık %0,1 gibi sınırlı artış yönünde oluştu. Eylül ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %0,4 artış göstermişti. 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. 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.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,855.9	4,239.0	7,992.7
Günlük Değ.	▲ 0.60%	▲ 2.62%	▼ -0.37%
Haftalık Değ.	▼ -3.77%	▼ -6.09%	▼ -5.22%
Yıllık Değ.	▲ 161.40%	▲ 165.64%	▲ 134.79%
Hacim (milyar TL)	98.9	15.2	48.7
Günlük Değ.	▼ -11.31%	▼ -1.67%	▼ -13.41%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	86.9	17.3	38.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 13.82%	▼ -12.48%	▲ 26.40%

*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	18.6401	18.6381	▼ -0.01%
€/€	1.0535	1.0580	▲ 0.43%
\$/¥	136.46	135.94	▼ -0.38%
Altın	1,791.3	1,795.9	▲ 0.26%
Nasdaq*	11,626.8	11,600.4	▼ -0.23%

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

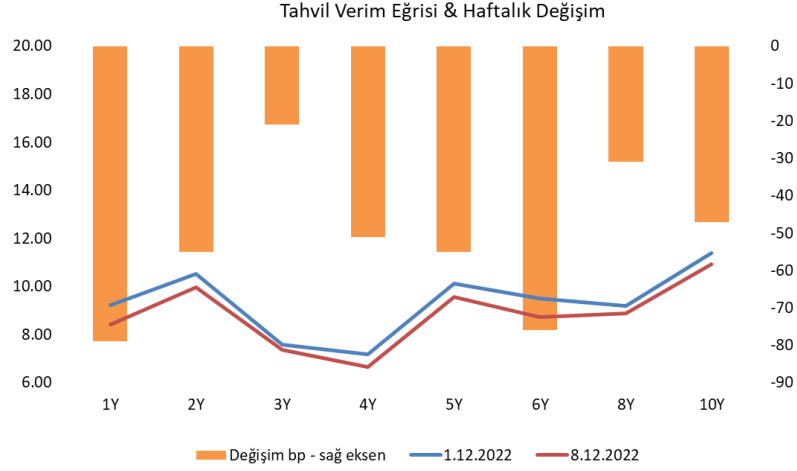
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/12/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	461.8	● -0.38%	● 0.87%	● -5.6%	● -6.8%
Türkiye 5 Yıllık	527.0	● -0.19%	● 0.91%	● -4.1%	● 5.4%
Türkiye 10 Yıllık	495.2	● 0.02%	● 1.91%	● -2.8%	● -3.8%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

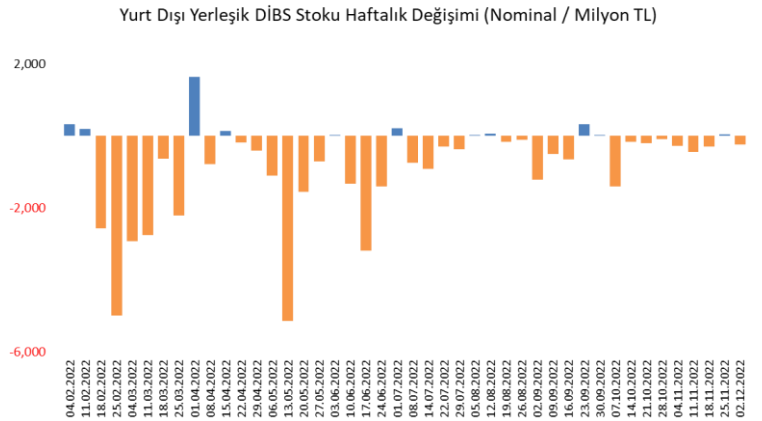
Ekonomik veriler tarafında ABD'de işsizlik başvurularında beklentiler dahilinde artış açıklandığı günde Dolar Endeksi 105,05 yataya yakın fiyatlanırken, Euro/Dolar paritesi hafif yükselişle 1,0530 seviyesinden işlem gördü. Küresel tahvillerde gün içinde tüm vadelerde satış eğilimi izlenirken, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 6 bp artışla %3,47, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %1,82 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %3,09 seviyesine yükseldi. Hazine Eurobondlarında ise alıcılı seyir hakim olurken, 2033 vadeli gösterge 10 yıllık Eurobond faizi 14 bp azalışla %8,75'e geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem 3,4 milyar TL'ye gerilerken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 6 bp azalışla %11,01, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi %10,75 seviyesinden değişmeyerek günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 60 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 44 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 231 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü kotasyon swap işlemlerinden 4,9 milyar TL ilave fonlama sağladı. TLREF oranı ise %8,78 ile politika faizi altında oluştu.

TCMB verilerine göre 02 Aralık ile biten haftada DİBS stoku 3,06 milyar TL artışla 1,873 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 233 milyon TL azalışla 16,90 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı da %0,90'a geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda 2,3 milyar \$ azalış izlenirken, gerçek kişilerde 2 milyar \$ azalış, tüzel kişilerde ise 341 milyon \$ azalış görüldü.



Dönem	Ağustos 22	Eylül 22	Ekim 22	Kasım 22	Aralık 22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1609.14	1627.43	1642.72	1657.22	1660.72
Aylık Ortalama	13.56%	12.90%	11.77%	10.67%	9.62%
PPK Toplantı Tarihi	22.12.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		8.78%	



Yurt İçi Haberler

TÜİK dün Kasım ayı için Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Oranları verilerini açıkladı. Aylık en yüksek reel getiri, tüketici fiyat endeksi (TÜFE) ile indirildiğinde %18,48 oranıyla BİST 100 endeksinde gerçekleşti. BİST 100 endeksi, üç aylık değerlendirmede de TÜFE ile indirildiğinde %41,94 oranlarında yatırımcısına en yüksek reel getiri sağlayan yatırım aracı olurken, yıllık değerlendirmede de BİST 100 endeksi; TÜFE ile indirildiğinde %46,71 oranlarında yatırımcısına en yüksek reel getiri sağlayan yatırım aracı oldu. Yıllık bazda TÜFE ile indirildiğinde BİST-100 dışında kazandıran bir yatırım aracı olmadı. Yıllık bazda reel getiride Amerikan doları %5,59 kayıpla BİST-100'ün ardından 2. Sırada yer alırken külçe altın %10,42, Euro %15,58, DİBS %22,97 ve mevduat faizi (brüt) %38,11 oranlarında yatırımcısına kaybettirdi.

Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Kasım'da 47,9'dan hafif bir düşüşle 47,8 olarak gerçekleşti ve Türk imalatçıların ihracat ikliminde üst üste dördüncü ay bozulmaya işaret etti.

Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları geçen hafta geriledi. 2 Aralık haftasına ait verilere göre, kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları haftalık 7,9 milyar TL azalışla 1 trilyon 471,4 milyar TL'den 1 trilyon 463,5 milyar TL'ye geriledi. Aynı haftada krediler 7 trilyon 222,2 milyar TL'den 7 trilyon 281,1 milyar TL'ye, mevduat 8 trilyon 554,6 milyar TL'den 8 trilyon 578,9 milyar TL'ye yükseldi. Tüketici kredileri 1 trilyon 19,7 milyar TL'den 1 trilyon 29,9 milyar TL'ye, bireysel kredi kartları 391,6 milyar TL'den 403,4 milyar TL'ye çıktı. Takipteki alacaklar 161,2 milyar TL'den 161,7 milyar TL'ye çıktı.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Bilgin, EYT'nin 1999 yılı 8 Eylül öncesi işe girenleri kapsadığını, bu dönemden önce dijital kayıt sisteminin bulunmadığını ve bunları organize etmeye çalıştıklarını söyledi. Asgari ücretle ilgili görüşmelerin sürdüğünü belirten bakan EYT ile ilgili ise, "En kapsamlı düzenlemeyi yapacağımızdan kimsenin şüphesi olmasın" dedi.

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, 2022 yıl sonu turizm hedefinin 51,5 milyon ziyaretçi ve 46 milyar dolar gelir olarak bir kez daha yukarı yönlü revize edildiğini söyledi.

Yurt Dışı Haberler

ECB Başkanı Christine Lagarde, en büyük kripto para birimi olan Bitcoin'in fiyatının bir yıl içinde neredeyse %75 düştüğünü hatırlatarak, kripto para ekosistemi ile geleneksel finansal sistem arasındaki artan bağlantıdan dolayı sistemik riskin kolayca ortaya çıkabileceği uyarısında bulundu.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen gazetecilere yaptığı açıklamada, Türkiye'nin petrol tankerlerinin Akdeniz'e geçişlerini bloke etmesinde Rus hükümetinin müdahalesi, rolü olduğuna Biden yönetiminin inanması için neden bulunmadığını söyledi.

ABD'nin önde gelen bankalarından Wells Fargo da küresel ekonomik büyümenin 2023 yılında yavaşlayacağını öngören bankalar arasına katıldı. Bu yıl küresel ekonomide büyümenin %2,4 olmasının beklendiğine işaret eden Wells Fargo, gelecek yıl bu büyüme oranının %1,7'ye yavaşlayacağını öngördü. Wells Fargo, ABD ekonomisinin 2023'ün ortalarından itibaren "ılımlı" bir resesyona gireceğini düşündüklerini ve yılı, 2022 için tahmin edilen %2'lik artıştan çok daha yavaş olan %0,2'lik yıllık büyümeyle bitirmesini beklediklerini belirtti. Öte yandan banka ABD yıllık manşet enflasyonunun şu anda bulunduğu %7,7 seviyesinden 2023'te %3,8'e düşmesini bekliyor.

ABD'de devam eden işsizlik maaşı başvuruları Şubat ayından beri en yüksek seviyeye çıktı. ABD'de işsizlik maaşına başvuranların sayısı geçen hafta arttı. Ancak bu artışa rağmen istihdam piyasası güçlü seyrini korudu. ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 3 Aralık'ta sona eren haftada beklentiye paralel 4 bin artışla 230 bin oldu. Devam eden başvurular 26 Kasım'da sona eren haftada 62 bin artışla 1,7 milyona yükseldi. Bu durum, işten ayrılan Amerikalıların yeni bir iş bulmak konusunda zorlandığını ortaya koydu. Başvurular her ne kadar 2 aydır yükselse de hala tarihi düşük seviyelerde seyrediyor.

ABD'de mortgage faizleri 8 Aralık ile sona eren bir haftalık dönemde 0,16 puan aşağı geldi. ABD Federal Konut Kredisi İpotek Şirketi (Freddie Mac) tarafından açıklanan verilere göre, sabit faizli 30 yıl vadeli ortalama mortgage oranı %6,49'dan %6,33'e geriledi. Faiz oranı bu düşüşe rağmen geçen yılın aynı haftasına göre 3,23 puan yukarıda bulunuyor. Son 4 haftalık ortalama faiz oranı %6,50 olurken, 52 haftalık ortalama %5,16 oldu. Sabit faizli 15 yıl vadeli oran da %5,76'dan 0,09 puan düşüşle %5,67'ye indi. 15 yıllık faiz geçen yılın aynı haftasına göre 3,29 puan daha yüksek seviyede oluştu.

Şirket Haberleri

Tüpraş (TUPRS, Nötr): Şirket tarafından, Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'nin sahibi olduğu İş Ortaklığı Opet Petrolcülük A.Ş.'ye ait 2.505.007 TL nominal değerli ve Opet sermayesinin %1,67'sine denk gelen payların toplam 179.600.000 TL peşin bedel karşılığında satın alınmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUPRS	F/K	4,9
Cari Fiyat (TL)	437,00	FD/FAVÖK	2,5
52H En Yüksek (TL)	492,50	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	136,00	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	120.287,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.461,3	S1H	-6,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-12,5%
Endeks Payı (BIST100)	4,8%	S3A	-11,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	24,7%
3A Hacim (mn TL)	2.654,9	YB	21,6%

Turkcell (TCELL, Pozitif): Şirket %100 bağlı ortaklığı Beltel Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. tarafından sermayesinin %80'ine sahip olunan Belarus'ta kurulu CJSC Belarusian Telecommunications Network'ün ("CJSC BeST"), Belarus Cumhuriyeti'ne ait olan %20 hissesinin satın alınmasına ilişkin olarak Pay Devir Sözleşmesi imzalandı. Şirket CJSC BeST'in %20 hissesini Belarus Cumhuriyeti Devlet Varlık Komitesi'nden 1.165,66 ABD Doları peşin ödeme karşılığında satın aldı. Bununla birlikte, Turkcell ve CJSC BeST ile Belarus resmi makamları arasında şirketin yatırımlarının yeniden yapılandırılması, rekabet koşullarının iyileştirilmesi ve bazı vergi avantajlarına yönelik görüşmeler gerçekleştirildi. Bu kapsamda kararlaştırılan aksiyonların ara bağlantı giderlerinde düşüşü de kapsadığından şirketin operasyonel karlılığını olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede söz konusu gelişmeyi hisse performansı açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	10,9
Cari Fiyat (TL)	31,84	FD/FAVÖK	4,7
52H En Yüksek (TL)	35,84	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	15,60	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	70.048,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.762,7	S1H	-4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	-3,1%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	S3A	-10,2%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	-82,5%
3A Hacim (mn TL)	1.672,9	YB	-83,2%

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

ARD Grup Bilişim (ARDYZ, Pozitif): Kamu Kurumuna ait güvenlik projesi kapsamında, şirket ile bilişim sektöründe faaliyet gösteren özel bir firma arasında "Bilişim Alt Yapısı Malzemelerinin" satışı için 102.560.000 TL (KDV hariç) bedel ile sözleşme imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARDYZ	F/K	8,5
Cari Fiyat (TL)	10,27	FD/FAVÖK	7,8
52H En Yüksek (TL)	12,02	FD/Satışlar	4,9
52H En Düşük (TL)	4,55	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	1.745,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	93,8	S1H	-2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	75%	S1A	22,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	21,7%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-111,9%
3A Hacim (mn TL)	124,5	YB	-121,3%

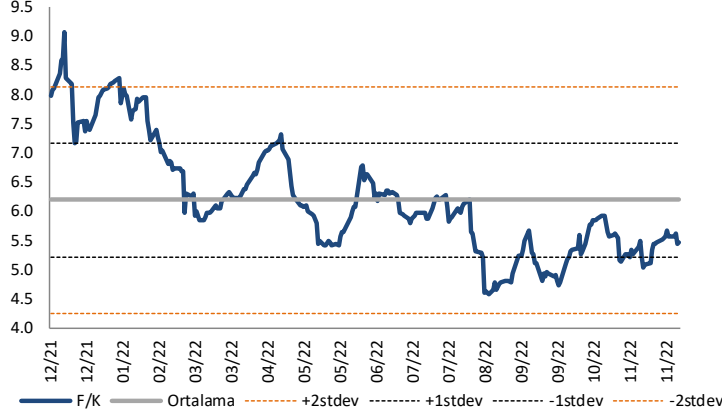
Erciyas Çelik Boru (ERCB, Sınırlı Pozitif): Hatırlanacağı üzere Şirket tarafından 16 Mart 2022 tarihinde yapılan KAP açıklamasında, Eskişehir Organize Sanayi Bölgesi'nde yapılması planlanan tam entegre ve otomasyonlu tesis yatırımının 2023 senesinin ilk çeyreğinde faaliyete geçmesinin planlandığı belirtilmişti. Ancak gelinen noktada ortaya çıkan bazı bürokratik işlemler dolayısıyla gecikmelerin yaşandığını, süreçlerdeki sıkıntının giderilmesini müteakip yatırım planının ivedilikle hayata geçirileceği bildirildi. Diğer taraftan, Erciyas Vagon ve Ulaşım Araçları A.Ş tarafından şirkete yapılan bilgilendirmede; Eskişehir yatırımı projesine ek olarak Şirket'in mevcut ihracata yönelik acil siparişlerini karşılamak amacıyla Kayseri Serbest Bölge'de tam entegre ve otomasyonlu vagon üretim tesis yatırımına karar verildiği belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ERCB	F/K	145,6
Cari Fiyat (TL)	135,10	FD/FAVÖK	35,5
52H En Yüksek (TL)	160,10	FD/Satışlar	4,1
52H En Düşük (TL)	31,48	PD/DD	6,0
Piyasa Değeri (mn TL)	10.506,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	564,4	S1H	16,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	31,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	229,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-11,7%
3A Hacim (mn TL)	82,3	YB	-30,9%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

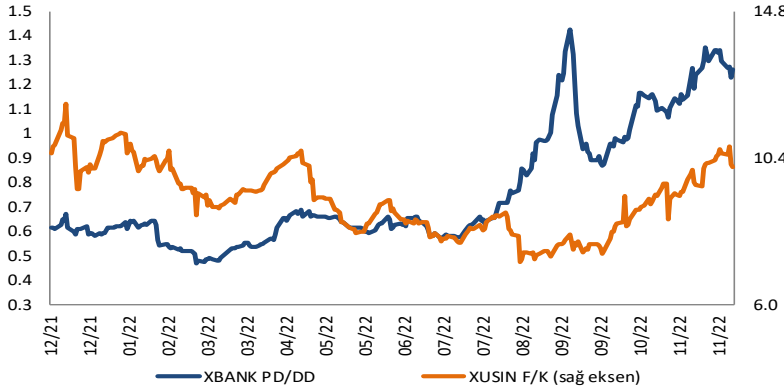


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.46x
Minimum	4.72x	4.58x
Maksimum	5.93x	9.06x
Ortalama	5.35x	6.19x
Minimuma Uzaklık	0.73x	0.88x
Maksimuma Uzaklık	-0.47x	-3.60x
Performans	5.3%	-29.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.4 yakınız.

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

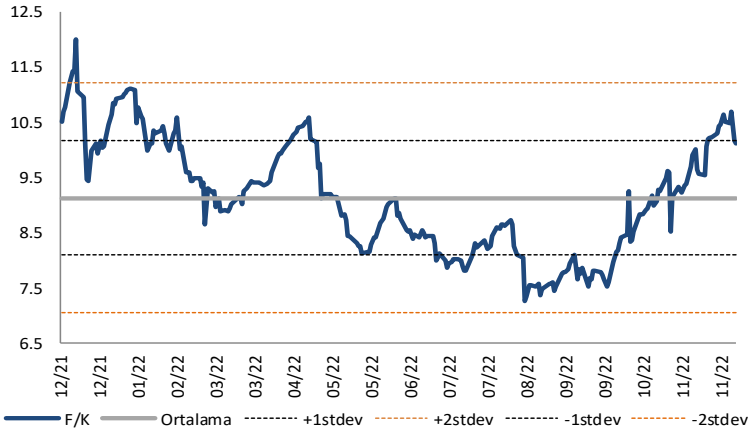


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.26x
Minimum	0.87x	0.47x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	1.13x	0.76x
Minimuma Uzaklık	0.39x	0.80x
Maksimuma Uzaklık	-0.16x	-0.16x
Performans	34.1%	117.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %39.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



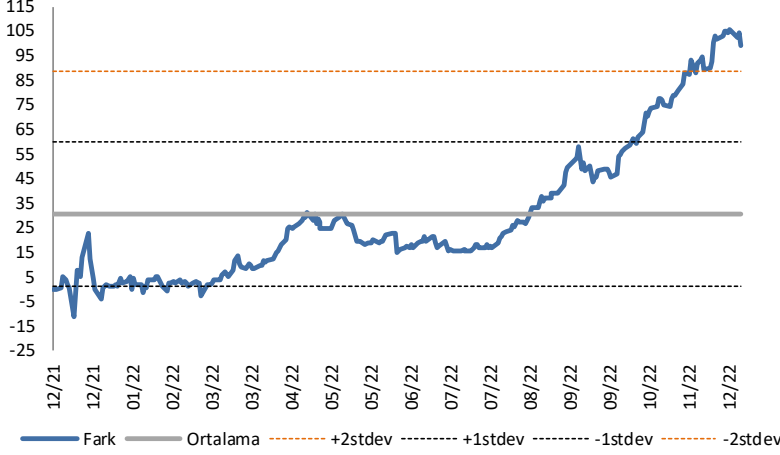
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.13x
Minimum	7.53x	7.28x
Maksimum	10.71x	12.01x
Ortalama	8.97x	9.14x
Minimuma Uzaklık	2.60x	2.84x
Maksimuma Uzaklık	-0.58x	-1.89x
Performans	23.1%	-9.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

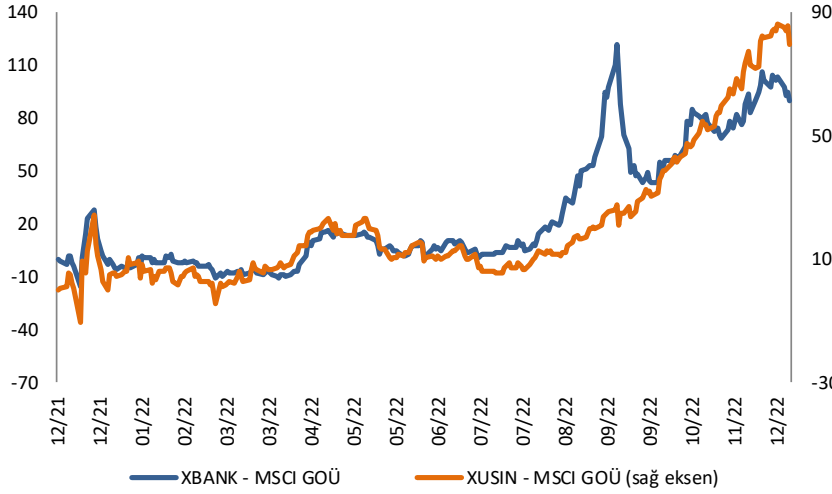
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		99.65
Minimum	43.8	-11.4
Maksimum	105.9	105.9
Ortalama	74.2	30.4
Minimuma Uzaklık	55.9	111.0
Maksimuma Uzaklık	-6.2	-6.2
Performans	2.8%	-20.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 25.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 69.3 puan yakınız.

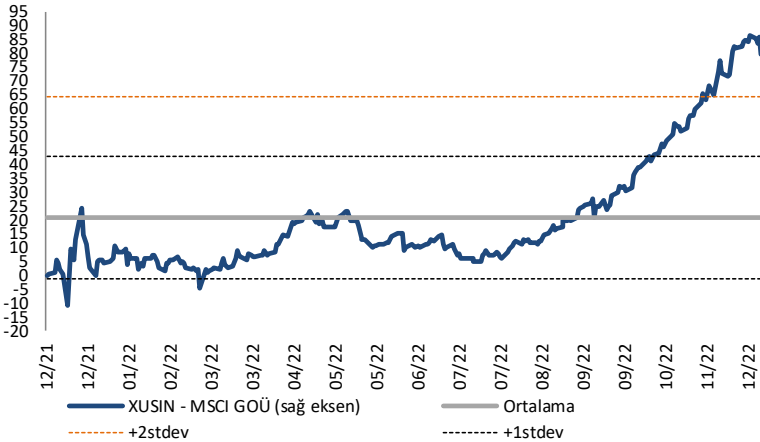
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		94.0
Minimum	43.4	-15.9
Maksimum	122.0	122.0
Ortalama	76.6	25.0
Minimuma Uzaklık	50.6	109.9
Maksimuma Uzaklık	-28.0	-28.0
Performans	0.6%	-9.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 17.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 69 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		78.6
Minimum	21.0	-10.8
Maksimum	86.5	86.5
Ortalama	53.3	21.1
Minimuma Uzaklık	57.6	89.4
Maksimuma Uzaklık	-7.9	-7.9
Performans	2.9%	-12.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 57.5 puan uzağız.

FONLABÜYÜSÜN

Türkiye'nin Kitle Fonlama Platformu

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



9.12.2022

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
5 Aralık	04:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
5 Aralık	04:45	Çin	Caixin Çin Hizmet PMI	Kasım	48.0	48.4
5 Aralık	04:45	Çin	Caixin Çin Bileşik PMI	Kasım	-	48.3
5 Aralık	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Kasım	3.00%	3.54%
5 Aralık	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Kasım	84.70%	85.51%
5 Aralık	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE Endeks (Aylık)	Kasım	-	70.45%
5 Aralık	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Kasım	-	7.83%
5 Aralık	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Kasım	-	157.69%
5 Aralık	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
5 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Makholuf'ın Konuşması			
5 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Bileşik PMI	Kasım	-	47.8
5 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI	Kasım	-	48.6
5 Aralık	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Aralık	-	-30.9
5 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Ekim	-	0.4%
5 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim	-	-0.6%
5 Aralık	17:45	ABD	S&P Global Hizmetler PMI	Kasım	46.1	46.1
5 Aralık	17:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI	Kasım	-	46.3
5 Aralık	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Ekim	-	%1
5 Aralık	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Ekim	-	0.5%
5 Aralık	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Ekim	0.7%	0.3%
5 Aralık	18:00	ABD	Savunma Hariç Mal Siparişleri	Ekim	-	0.7%
5 Aralık	18:00	ABD	Savunma Hariç Mal Teslimatları	Ekim	-	1.3%
5 Aralık	18:00	ABD	ISM Hizmetler Endeksi	Kasım	53.7	54.4
6 Aralık	14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru	Kasım	-	55.70
6 Aralık	16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi	Ekim	-71.0B	-73.3B
7 Aralık		Çin	Dış Ticaret Dengesi	Kasım	78.10B	85.15B
7 Aralık		Çin	İhracat Yıllık Değişim	Kasım	-4.8%	-0.3%
7 Aralık		Çin	İthalat Yıllık Değişim	Kasım	-6.7%	-0.7%
7 Aralık	07:00	Japonya	Öncü Endeks	Ekim	98.3	97.5
7 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	-	0.2%
7 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	3.Çeyrek	-	2.1%
7 Aralık	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık	-	-0.8%
7 Aralık	16:30	ABD	Tarım dışı Üretkenlik	3.Çeyrek	0.3%	0.3%
7 Aralık	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi	Kasım	-	-72.2B
8 Aralık	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	-0.3%	-0.3%
8 Aralık	02:50	Japonya	GSYİH (Yıllıklandırılmış Çeyreklik)	3.Çeyrek	-1.1%	-1.2%
8 Aralık	02:50	Japonya	GSYİH Deflator (Yıllık)	3.Çeyrek	-0.5%	-0.5%
8 Aralık	02:50	Japonya	Ödemeler Dengesi (Milyar Yen)	Ekim	605.4B	909.3B
8 Aralık	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Ekim	-1825.7B	-1759B
8 Aralık	15:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
8 Aralık	16:30	ABD	İşsizlik Hakkı Başvuruları	Haftalık	-	-
8 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İş Başvuruları	Haftalık	-	-
8 Aralık	19:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
9 Aralık	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Kasım	-1.4%	-1.3%
9 Aralık	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Kasım	1.6%	2.1%
9 Aralık	16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Kasım	0,3%	0,2%
9 Aralık	16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Kasım	-	8.0%
9 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE(Aylık)	Kasım	0.2%	0.0%
9 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE(Yıllık)	Kasım	5.8%	6.7%
9 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Görünüm Endeksi	Aralık	56.0	56.8
9 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler	Aralık	-	55.6
9 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık	Aralık	-	4.9%
9 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5 - 10 Yıllık	Aralık	-	3.0%
9 Aralık	18:00	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	Ekim	-	0.8%

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.

