

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Japonya Merkez Bankası bu sabah faiz oranında değişikliğe gitmezken verim eğrisi kontrol tolerans seviyesini sürpriz şekilde yukarı çekti

Dün piyasalarda neler oldu?

Küresel piyasalarda, geçen hafta gerçekleşen ve piyasalarda baskı yaratan Fed toplantısının ardından yurt dışı piyasalar haftaya denge bulma çabası ile başladı. Avrupa borsaları dün toparlanma eğilimiyle daha çok pozitif tarafta kapattı. Alman DAX endeksi günü %0,36 yükselişle 13.942 puandan tamamladı.

ABD borsaları haftanın ilk gününü düşüşle kapattı. Kapanışta Dow Jones endeksi, 160 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,49 azalışla 32.757,54 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,90 azalarak 3.817,66 puana ve Nasdaq endeksi %1,49 kayıpla 10.546,03 puana indi.

Twitter ve Tesla'nın sahibi iş insanı Elon Musk, Twitter yönetimindeki geleceğini kullanıcılara sordu. Anketten çıkacak sonuca uyacağını belirten Musk'ın anketinde 17 milyon 500 bin oy kullanılırken anketten %57,5 "Evet", %42,5 "Hayır" sonucu çıktı. Tesla hissesi dün açılışta %3'e yakın değer kazandı. Tesla hisseleri, Elon Musk'ın Twitter'ı devralma işlemlerinin tamamlandığı Ekim ayından bu yana yaklaşık %30 değer kaybetmişti.

ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %3,69 seviyesinde dengelendi. Dolar endeksi dün 105,0 seviyesine doğru yükselse de günü 104,3 seviyesinden tamamladı.

Bitcoin fiyatı dün gece 28 Kasım'dan bu yana görülen en düşük seviye olan 16.277 doların görülmesinin ardından toparlanmaya çalışıyor. Bitcoin bu sabah 16.725 USD'de.

Rusya'da ruble haftanın ilk işlem gününde dolar karşısında yedi ayın en düşüğüne gerilerken hisse senetleri %5'e yakın düşüş yaşadı. Bu düşüşte, Rusya Devlet Başkanı Putin'in Belarus'u Ukrayna'ya karşı yeni bir cephe açacak kara hareketine katılması için baskı yapma korkularını etkili oldu. USD/Ruble paritesi dün %4,7 değer kazanırken parite bu sabah 67,3 seviyesinde.

Bu sabah sonuçlanan toplantıda Çin Merkez Bankası

bir yıllık referans faiz oranını %3,65, beş yıllık referans faiz oranını ise %4,30'da sabit tuttu.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise, faiz göstergelerinde bir değişiklik yapmamasına karşın, beklenmeyen bir şekilde, 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili için getiri hedef bandını 25 baz puandan 50 baz puana çıkardı. BOJ'un bu adımı, dün basında da yer alan Japon hükümetinin, Japonya MB ile 2013 yılında yaptığı ortak politika açıklamasını gözden geçirmeyi değerlendirdiği haberlerinin ardından geldi. Açıklamanın ardından Japon Yeni değer kazandı. USDJPY paritesi bu sabah 133,1 seviyesinde. Tahvil piyasası ise işlemlere ara vermek zorunda kaldı.

Çin'in en büyük kenti Şanghay'da corona virüs vakalarının artması nedeniyle önceki gün okullarda uzaktan eğitime geçildiği bildirilmişti. Çin'de Kovid-19 tedbirlerinin gevşetilmesinin ardından resmi rakamlarda virüse bağlı ilk can kayıpları bildirildi. Çin'de dün COVID-19 nedeniyle 5 kişi yaşamını yitirdi. Önceki gün de 2 kişi COVID-19 nedeniyle hayatını kaybetmişti. Ülkede dün semptom gösteren 2.722 yeni vaka tespit edildi. Önceki gün vaka sayısı 1.995 olmuştu.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah, BOJ'un verim eğrisi kontrol tolerans aralığını değiştirmesiyle negatif bir seyir görüyoruz. ABD vadeliileri de negatif. VIX endeksi 22,4 seviyesinde.

Bugün Almanya'da ÜFE verisi, ABD'de ise konut başlangıçları açıklanacak.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü ABD'de Conference Board Tüketici Güveni ile mevcut konut satışları verileri açıklanacak. Perşembe günü ise ABD'de 3. Çeyrek GSYH değişimi verisi izlenecek. Cuma günü İngiltere, İrlanda, Avustralya ve Yeni Zelanda piyasaları Noel tatili nedeniyle kapalı olacak. Aynı gün Japonya'da enflasyon verileri ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve PCE enflasyon verileri takip edilecek.

20.12.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	32,757.5	▼ -0.49%	▼ -3.56%	▲ 0.75%	▼ -10.98%
Nasdaq	10,546.0	▼ -1.49%	▼ -5.59%	▲ 1.86%	▼ -32.50%
S&P 500 Vadeli*	3,809.8	▼ -0.67%	▼ -4.71%	▲ 1.44%	▼ -20.37%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	13,942.9	▲ 0.36%	▼ -0.31%	▲ 2.02%	▼ -13.68%
FTSE 100	7,361.3	▲ 0.40%	▼ -0.87%	▲ 0.89%	▼ -1.92%
MSCI Europe	1,720.4	▼ -0.07%	▼ -1.58%	▲ 6.80%	▼ -18.48%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,078.1	▼ -1.92%	▼ -2.86%	▲ 0.98%	▼ -15.26%
Kospi	2,352.2	▼ -0.93%	▼ -0.37%	▼ -5.28%	▼ -21.31%
Hong Kong*	19,001.6	▼ -1.81%	▼ -1.89%	▲ 16.16%	▼ -18.41%
S&P BSE Sensex - Hindistan	61,192.5	▼ -1.02%	▼ -0.98%	▲ 0.26%	▲ 2.23%
IDX Composite - Endonezya	6,729.1	▼ -0.75%	▼ -0.34%	▼ -4.82%	▲ 0.50%
TAIEX - Tayvan	14,178.8	▼ -0.66%	▼ -3.77%	▲ 1.22%	▼ -23.47%
MSCI GOU Asya	517.3	▼ -0.21%	▼ -0.59%	▲ 9.94%	▼ -22.49%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	5,391.9	▲ 3.41%	▲ 3.91%	▲ 23.64%	▲ 174.59%
MOEX - Rusya	2,130.0	▼ -0.13%	▲ 0.15%	▼ -1.69%	▼ -45.01%
WIG - Polonya	56,118.2	▲ 0.15%	▼ -0.59%	▲ 5.30%	▼ -20.36%
Prag SE - Prag	1,172.1	▲ 0.48%	▼ -0.47%	▼ -5.61%	▼ -18.44%
S&P/BMV IPC - Meksika	49,946.1	▲ 0.64%	▲ 1.22%	▼ -1.19%	▼ -5.79%
Merval - Arjantin	168,965.8	▲ 2.34%	▲ 2.89%	▲ 12.33%	▲ 98.12%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,798.9	▼ -1.19%	▼ -1.19%	▼ -6.76%	▼ -10.17%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,251.7	▼ -0.38%	▼ -0.38%	▼ -10.13%	▼ -9.73%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,359.6	▲ 0.51%	▲ 0.51%	▲ 5.34%	▼ -2.26%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,340.1	▲ 0.34%	▲ 0.88%	▼ -1.33%	▲ 3.85%

*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.



BoJ'un beklenmeyen hamlesi sonrası küresel piyasalarda belirginleşen negatif seyir nedeniyle endeks baskı altında kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %1,08 artışla 5.270,61 puandan başlangıç yaptı. Gün içerisinde endeks, rekor seviye olan en yüksek 5.403,98 puanı gördü ve bankacılık hisselerinin desteğiyle günü %3,41 yükselişle 5.391,91 puandan tamamladı. Geçen haftadan bu yana yükselişini sürdüren bankacılık endeksi dün de pozitif ayrıştı ve günü %9,83 artışla tamamladı. Sınai endeks %1,76 yükselirken ulaştırma endeksi %3,10 yükseldi. Endekste toplam işlem hacmi 137,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalarda, BoJ'nin beklenmeyen hamlesi sonrası küresel piyasalarda belirginleşen negatif seyir karşısında, endeksin baskı altında kalabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Aralık ayı Tüketici Güven Endeksi verisi açıklanacak. Tüketici güven endeksi Kasım'da aylık bazda %0,6 artışla 76,6'ya yükseldi. Asgari ücrette 3. toplantı da bugün gerçekleştirilecek. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Bilgin, bugün yapılacak toplantıda uzlaşmaya varılacağını söylemişti. Asgari ücret zammı 7 milyondan fazla çalışanın yanı sıra dolaylı olarak tüm çalışan vatandaşların maaşının yeniden belirlenmesini sağlayacak. Toplantı saat 14:00'te başlayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Perşembe günü TCMB PPK toplantısının Aralık ayı sonuçları takip edilecek. Ekim ve Kasım aylarında politika faizinde 150'er baz puanlık indirimlere giden Banka, faizi %9 seviyesine çekmişti. Böylelikle, Merkez Bankası faizi 26 ay sonra tek haneye indirmiş oldu. Foreks anketine göre faizde bu ay değişiklik beklenmiyor. Ankete katılan 17 ekonomistin tamamı faizin değiştirilmeyeceğini öngördü. Ankette, 2023 yıl sonuna ilişkin görüş veren 6 ekonomistin medyan tahmini %21,00 oldu. Yıl sonu faiz tahminlerinde en yüksek beklenti %40,00, en düşük beklenti ise %5,00 oldu. Cuma günü ise Kültür ve Turizm Bakanlığı Kasım ayı yabancı turist girişi verilerini açıklayacak.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	5,391.9	5,435.9	8,647.9
Günlük Değ.	▲ 3.41%	▲ 9.83%	▲ 1.76%
Haftalık Değ.	▲ 3.91%	▲ 12.05%	▲ 2.26%
Yıllık Değ.	▲ 190.25%	▲ 240.65%	▲ 154.04%
Hacim (milyar TL)	137.7	41.5	48.1
Günlük Değ.	▲ 17.64%	▲ 26.71%	▲ 12.07%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	91.6	17.5	40.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 50.31%	▲ 137.12%	▲ 17.67%

*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	18.6511	18.6409	▼ -0.05%
€/Ş	1.0606	1.0594	▼ -0.11%
\$/¥	136.59	133.32	▼ -2.39%
Altın	1,790.7	1,789.7	▼ -0.05%
Nasdaq*	11,157.2	11,165.5	▲ 0.07%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

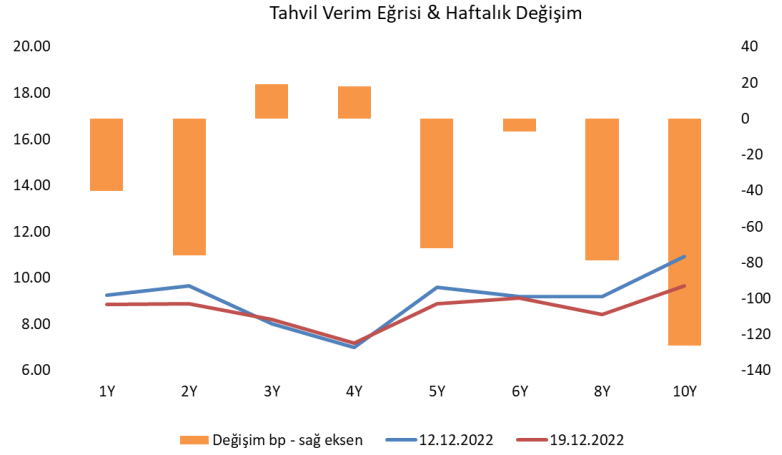
Değişimler	19/12/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	459.9	● -1.24%	● 3.41%	● -6.4%	● -21.3%
Türkiye 5 Yıllık	525.0	● -1.02%	● 3.11%	● -5.8%	● -8.9%
Türkiye 10 Yıllık	495.0	● -1.06%	● 3.56%	● -4.6%	● -15.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın ilk işlem gününde ECB yetkililerinden gelen şahin açıklamaların etkisiyle gün içinde Euro/ Dolar paritesi 1,06 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 104,60 seviyesine geriledi. Dolar/TL kuru ise 18,65 seviyesinden yataya yakın işlem gördü. Önde gelen küresel merkez bankalarının faiz artırımlarına devam edeceği beklentileriyle, tahvil piyasalarında satışların devam ettiği günde, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 10 bp artışla %3,58, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %2,21, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 10 bp artışla %4,40 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 13 bp artışla %3,46 seviyesinden işlem gördü. Türkiye Hazine eurobondlarında sınırlı satıcılı seyir devam ederken, 2033 vadeli 10 yıllık eurobond faizi 7 bp artışla %8,77'ye yükseldi. Yurt içi TL tahvil piyasasında BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 4,1 milyar TL'ye gerilerken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 13 bp azalışla %10,23, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 17 bp azalışla %10,58 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 25 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 24 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 187 milyar TL'ye geriledi. Aynı gün valörlü swap işlemlerinden ise 5,5 milyar TL ilave fonlama sağladı. TLREF oranı ise %9,55 ile politika faizinin üstünde oluşmaya devam etti.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 02 Aralık ile biten haftada bir önceki haftaya göre 5,7 milyar TL artarak 199 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 3,2 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 192 milyon TL ile diğer finansal araçlar oldu.



Dönem	Ağustos 22	Eylül 22	Ekim 22	Kasım 22	Aralık 22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1609.14	1627.43	1642.72	1657.22	1665.47
Aylık Ortalama	13.56%	12.90%	11.77%	10.67%	9.54%
PPK Toplantı Tarihi	22.12.2022 Perşembe		Günlük TLREF Oranı		9.55%

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	09.12.2022	02.12.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	199.124	193.380	5.744	151.074
Yatırım Fonları	78.717	75.501	3.216	51.830
Emeklilik Fonları	26.466	26.506	- 40	21.856
Hanehalkı	16.379	16.124	254	18.350
Bankalar	27.885	25.197	2.688	16.492
Genel Yönetim	18.214	18.228	- 14	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	10.050	10.164	- 114	11.044
Sigorta Şirketleri	14.046	13.975	71	8.455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	2.575	2.569	6	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.812	1.947	- 135	2.005
Merkez Bankası	1.187	1.187	0	1.154
Finansal Yardımcılar	655	650	5	1.131
Diğer Finansal Araçlar	1.140	1.332	- 192	1.109

Yurt İçi Haberler

TCMB, Ekim 2022 dönemine ilişkin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerini açıkladı. Buna göre, Ekim'de geçen yıl sonuna kıyasla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları yüzde 2,7 artışla 296,1 milyar dolar, yükümlülükleri %0,4 yükselişle 545,9 milyar dolar oldu. Böylece, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yükümlülüklerinin farkı şeklinde tanımlanan net UYP, Ekim'de eksi 249,8 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Net UYP, 2021 sonunda eksi 255,3 milyar dolar düzeyinde bulunuyordu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, 1 yıl önce açıklanan KKM uygulamalarının piyasalara etkilerine ilişkin değerlendirmede bulundu. Bakan Nebati, kur korumalı mevduat ve katılma hesabı (KKM) uygulamalarının küresel ve bölgesel zorlukların önemli ölçüde arttığı bu yıl finansal istikrarın güçlendirilmesine, döviz talebinin sınırlandırılmasına ve Türk lirası mevduatın vadesinin uzamasına önemli katkılar sağladığını bildirdi.

BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti'nin 10.3. maddesine istinaden Borsa İstanbul Genel Müdürlüğüne; BIST 100, BIST 50, BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik ve BIST Sürdürülebilirlik 25 endekslerinde 2023 yılı birinci üç aylık dönemi için (01.01.2023-31.03.2023) tabloda yer alan değişikliklerin yapılmasına karar verildi. Bu çerçevede TTKOM ve VESTEL hisseleri BIST 30'dan çıkarılırken, ALARK ve ODAS hisselerinin eklenmesine karar verildi. BIST 50 cephesinde de ENKAI, IPEKE ve TTRAK çıkarılırken, AGHOL, KONTR ve SMRTG eklendi.

Yurt İçi Haberler

TCMB, Ekim 2022 dönemine ilişkin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerini açıkladı. Buna göre, Ekim'de geçen yıl sonuna kıyasla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları yüzde 2,7 artışla 296,1 milyar dolar, yükümlülükleri %0,4 yükselişle 545,9 milyar dolar oldu. Böylece, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yükümlülüklerinin farkı şeklinde tanımlanan net UYP, Ekim'de eksi 249,8 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Net UYP, 2021 sonunda eksi 255,3 milyar dolar düzeyinde bulunuyordu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, 1 yıl önce açıklanan KKM uygulamalarının piyasalara etkilerine ilişkin değerlendirmede bulundu. Bakan Nebati, kur korumalı mevduat ve katılma hesabı (KKM) uygulamalarının küresel ve bölgesel zorlukların önemli ölçüde arttığı bu yıl finansal istikrarın güçlendirilmesine, döviz talebinin sınırlandırılmasına ve Türk lirası mevduatın vadesinin uzamasına önemli katkılar sağladığını bildirdi.

Yurt İçi Haberler

Morgan Stanley stratejisti Michael Wilson, ABD hisse senedi piyasalarının 2023'te 2008-2009 döneminden bu yana görülen en kötü yılı yaşama yolunda olduğunu savundu. S&P 500 şirketlerinin karlarının 2008-2009 döneminde yaşanana benzer bir düşüş göstereceğini öngören Wilson, S&P 500 şirketlerinin hisse başına karlarının 2023'de 231 dolar olan piyasa beklentisinin çok altında 180 dolar seviyesinde gerçekleşeceğini öngören Morgan Stanley, S&P 500 endeksinin gelecek yıl 3000 puana kadar gerilemesini beklediğini vurguladı. Bu, S&P 500'ün Cuma kapanışına göre %22 düşüş anlamına geliyor. Wilson, sistemsel bir risk görmediğini de belirterek, 2008'de olduğu gibi hisse senedi piyasalarında %50'ye varan bir düşüş beklemediğini de vurguladı.

Dünya Bankası, Çin ekonomisine ilişkin büyüme beklentisini 2023 yılı için %4,5'ten %4,3'e indirdi. Bankadan yapılan açıklamada, iç ve dış koşulların Çin'de ekonomik görünümün zayıflamasına neden olduğu aktarıldı. Çin'deki ekonomik faaliyetin salgındaki iniş ve çıkışları takip etmeye devam ettiği belirtilen açıklamada, salgın ve büyüme hızındaki yavaşlamayı düzensiz toparlanmanın izlediği kaydedildi. Açıklamada, Çin ekonomisinin bu yıl %2,7 ve gelecek yıl %4,3 büyümesinin beklendiği bildirildi. Çin'in ekonomik büyüme görünümünün salgının belirsiz gidişatından kaynaklanan önemli risklere maruz kaldığı belirtilen açıklamada, gayrimenkul sektöründeki devam eden stresin ise daha geniş makroekonomik ve finansal etkilere sahip olabileceği aktarıldı.

Yurt Dışı Haberler

Almanya'da iş dünyası güveni enflasyonun zirveyi gördüğüne dair iyimserlikle Aralık'ta tahminleri aştı. IFO Enstitüsü'nün verilerine göre iş dünyası güveni Aralık ayında 88,6'ya yükseldi. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin beklentisi 87,5'ti. Kasım ayı verisi de 86,4'e revize edildi. Beklentiler endeksi 80,2'den 83,2'ye yükselerek 82 olan tahminleri aştı. Cari koşullar endeksi de 93,2'den 94,4'e yükseldi. Endeks son 6 ay üst üste düşmüştü. IFO Başkanı Clemens Fuest Almanya ekonomisinde görünümün kayda değer biçimde iyileştiğini belirterek Alman şirketlerin tatil sezonuna umutlu girdiğini söyledi. Ülkede enflasyon enerji maliyetlerindeki azalmanın etkisiyle Kasım'da %11,6'lık zirve seviyeden %11,3'e gerilemişti. Ülkede gaz depolarının dolu olması gelecek aylarda sıkıntı yaşanacağına yönelik endişeleri azalttı.

Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, enflasyon hedefe dönene kadar borçlanma maliyetlerindeki artışın devam edeceğini söyledi. Madrid'deki bir etkinlikte konuşan Guindos 50 baz puanlık artışların devam edebileceğini söyledi ve bugüne dek alınan aksiyonların enflasyonda hedefe ulaşmak konusunda yeterli olmadığını belirtti.

Avrupa Birliği üyesi ülkeler, doğalgaza megavatsaat başına 180 euro tavan fiyat uygulanmasında anlaştı. Dünkü toplantının ardından yapılan açıklamada, üye ülkelerin aşırı yüksek gaz fiyatlarını sınırlamak için geçici bir mekanizma üzerinde anlaştıkları belirtildi. Açıklamada, tavan fiyatın Avrupa'da derinliği en fazla olan Hollanda merkezli sanal doğalgaz ticaret noktası TTF'de işlem gören vadeli gaz kontratının 3 iş günü boyunca 180 euroyu aşması ve aynı dönemde Avrupa'da sıvılaştırılmış doğalgazın (LNG) megavatsaat fiyatının küresel piyasaların 35 euro üzerine çıkması durumunda yürürlüğe gireceği belirtildi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili için getiri bandını 25 baz puandan 50 baz puana yükseltti. Japonya Merkez Bankası (BOJ) para politikasına daha fazla esneklik kazandırmak amacıyla 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili için getiri hedef bandını 25 baz puandan 50 baz puana çıkardı. Japonya MB getiri eğrisi için hedef bandı genişletse de 10 yıl vadeli tahvilde getiri hedefini yüzde 0 civarı olarak korudu. Kısa vadeli tahviller için getiri hedefi yüzde -0,10 olarak sürdürüldü.

Şirket Haberleri

Türkiye Şişe ve Cam (SISE, Pozitif): Şirket Yönetim Kurulu, 180 Bin ton/yıl üretim kapasiteli buzlu cam fırını ile 20 milyon m2/yıl işleme kapasiteli enerji camı hattı yatırımlarında kapasite artışları kararı aldı. Şişecam, hızla büyüyen Türkiye enerji camları pazarında liderlik pozisyonunu desteklemesi, ihracat kabiliyetini artırması, yüksek kapasitenin sağlayacağı maliyet avantajlarıyla yurt içi ve uluslararası pazarlarda rekabetçi pozisyonunu güçlendirmesi hedefleriyle, Mersin/Tarsus'ta hayata geçirilecek buzlu cam fırınının yıllık üretim kapasitesini 244 Bin tona ve enerji camı hattı yıllık işleme kapasitesini 26,6 milyon m2'ye yükselttilmesini hedeflediğini açıkladı. Bu yatırımlar sonucunda, Şişecam'ın Türkiye'de kurulu buzlu cam üretim kapasitesinin, 2024 yılsonu itibariyle, 324 Bin ton/yıla ulaşacağı, kapasite artışları neticesinde yenilenmiş toplam yatırım bedelinin ise işletme sermayesi dahil 228 Milyon Euro'ya yükselmesi öngörülmüyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	6,7
Cari Fiyat (TL)	40,88	FD/FAVÖK	7,9
52H En Yüksek (TL)	41,72	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	11,37	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	125.224,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.722,8	S1H	-1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-1,2%
Endeks Payı (BIST100)	4,5%	S3A	-8,2%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	2,9%
3A Hacim (mn TL)	2.969,1	YB	21,3%

Karsan Otomotiv (KARSN, Pozitif): Romanya Bükreş Belediyesi'nin açmış olduğu 100 adet 12 metre elektrikli otobüs ve şarj ünitesi alımı, gerekli şarj altyapısının sağlanması, garaj yönetimi ve bakımı ihalesinde, Karsan Otomotiv ihale kazananı olarak bildirilmiş olup ilgili mevzuatta öngörülen prosedür ve süreçlerin tamamlanması sonucunda sözleşme imzalanacaktır. Toplam ihale bedeli 293,000,900 RON (KDV hariç) tutarında olup teslimatların 2023 yılı 4.çeyreğinde tamamlanması öngörülmektedir. Yapılan açıklamanın şirket finansalları üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KARSN	F/K	95,0
Cari Fiyat (TL)	13,83	FD/FAVÖK	33,9
52H En Yüksek (TL)	14,35	FD/Satışlar	5,6
52H En Düşük (TL)	3,29	PD/DD	7,1
Piyasa Değeri (mn TL)	12.447,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	668,2	S1H	-3,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	32%	S1A	-11,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	2,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	96,9%
3A Hacim (mn TL)	745,1	YB	111,8%

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

Vestel Elektronik (VESTL, Pozitif): Şirket, aktifinde bulunan Manisa ili, Organize Sanayi Bölgesi III. Kısım 3307 ada 34 no'lu parselde kayıtlı 107.148,5 m2 yüzölçümlü arsa ile söz konusu arsa üzerinde yer alan binanın, SPK lisanslı Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Çelen Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 16.12.2022 tarihli değerlendirme raporlarında tespit edilen değerlerin ortalaması olan 674.000.000,00 TL (KDV hariç) bedel üzerinden, halen işbu taşınmazın kiracısı olan Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne satış yoluyla devredilmesine ve satış bedelinin peşin olarak tahsil edilmesine karar vermiştir. İşlemin konsolide finansal tabloları olumlu etkileyebileceğini öngörüyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VESTL	F/K	13,5
Cari Fiyat (TL)	72,25	FD/FAVÖK	5,6
52H En Yüksek (TL)	75,00	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	20,80	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	24.236,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.301,2	S1H	6,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	48,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	64,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-3,0%
3A Hacim (mn TL)	999,1	YB	-1,7%

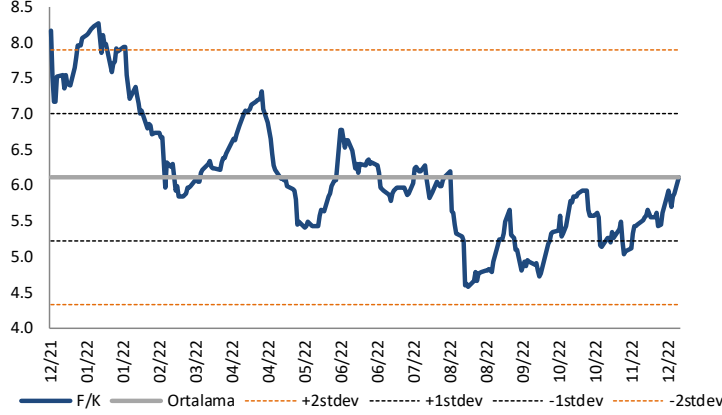
Sasa Polyester (SASA, Pozitif): Önümüzdeki dönemde yurt dışında yapılabilecek yatırımlar ve kurulabilecek ortaklıklar ile küresel kredi ve sermaye piyasalarında gerçekleştirilebilecek işlemlerin daha hızlı ve etkin yürütülmesini sağlamak amacıyla, sermayesinin tamamı %100 bağlı ortaklığı olan Sasa Uluslararası Finansal Yatırım A.Ş.'ye ait olmak üzere Hollanda'da 1.000.000 Euro sermaye ile Sasa Trading BV unvanlı yeni bir şirket kurdu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SASA	F/K	36,3
Cari Fiyat (TL)	117,10	FD/FAVÖK	41,1
52H En Yüksek (TL)	189,10	FD/Satışlar	9,6
52H En Düşük (TL)	20,37	PD/DD	20,2
Piyasa Değeri (mn TL)	265.071,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	14.230,6	S1H	-9,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	-41,6%
Endeks Payı (BIST100)	4,3%	S3A	50,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	191,7%
3A Hacim (mn TL)	2.342,6	YB	152,9%

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)

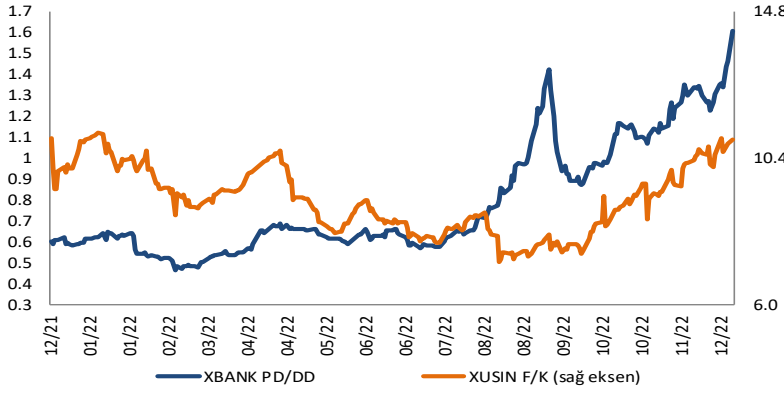


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.10x
Minimum	4.72x	4.58x
Maksimum	6.10x	8.28x
Ortalama	5.42x	6.11x
Minimuma Uzaklık	1.38x	1.52x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-2.18x
Performans	19.4%	-28.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.61x
Minimum	0.87x	0.47x
Maksimum	1.61x	1.61x
Ortalama	1.15x	0.78x
Minimuma Uzaklık	0.74x	1.14x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	2.4%	126.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %28; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %51.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



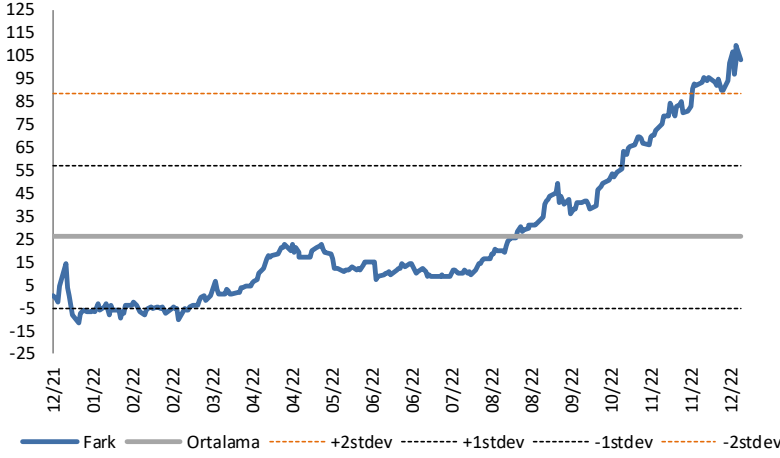
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.93x
Minimum	7.53x	7.28x
Maksimum	10.97x	11.13x
Ortalama	9.33x	9.13x
Minimuma Uzaklık	3.40x	3.64x
Maksimuma Uzaklık	-0.04x	-0.20x
Performans	37.2%	-2.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

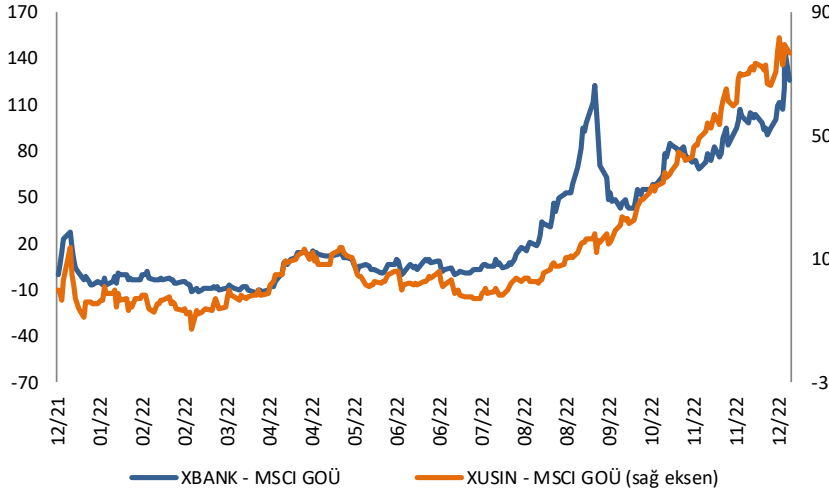
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	109.48	109.48
Minimum	38.0	-11.9
Maksimum	109.5	109.5
Ortalama	72.8	25.9
Minimuma Uzaklık	71.5	121.4
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	1.5%	-19.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 36.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 83.6 puan yakınız.

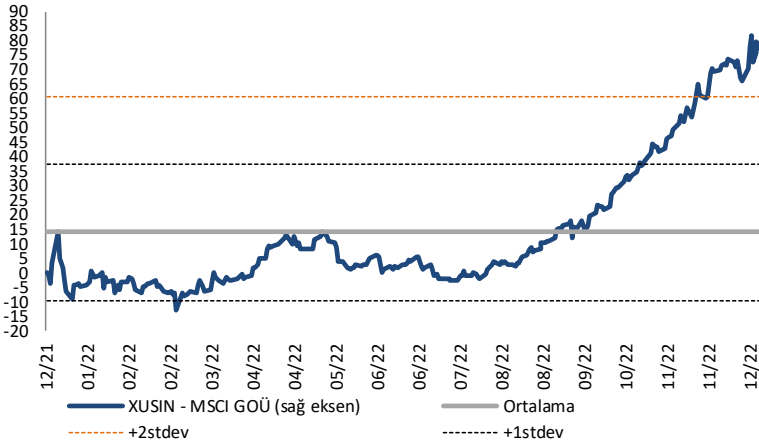
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	147.3	147.3
Minimum	43.1	-11.9
Maksimum	147.3	147.3
Ortalama	80.4	28.0
Minimuma Uzaklık	104.2	159.2
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-2.2%	-8.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 66.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 119.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	79.9	79.9
Minimum	15.5	-12.9
Maksimum	81.7	81.7
Ortalama	50.2	14.3
Minimuma Uzaklık	64.4	92.8
Maksimuma Uzaklık	-1.8	-1.8
Performans	2.4%	-10.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 65.6 puan uzağız.

FONLABÜYÜSÜN

Türkiye'nin Kitle Fonlama Platformu

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



20.12.2022

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
19 Aralık	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
19 Aralık	12:00	Almanya	IFO İş İklimi	Aralık	-	86.3
19 Aralık	12:00	Almanya	IFO Beklentiler	Aralık	-	80.0
19 Aralık	12:00	Almanya	IFO Cari Durum Endeksi	Aralık	-	93.1
19 Aralık	18:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Aralık	34	33
20 Aralık	04:15	Japonya	BOJ Politika Faiz Kararı	Aralık	-0.10%	-0.10%
20 Aralık	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	20 Aralık	3.65%	3.65%
20 Aralık	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	20 Aralık	4.30%	4.30%
20 Aralık	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Kazimir'in Konuşması			
20 Aralık	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	Kasım	-	-4.2%
20 Aralık	10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	Kasım	-	34.5%
20 Aralık	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Aralık	-	76.6
20 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	AMB Ödemeler Dengesi	Ekim	-	-8.1B
20 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Kazimir'in Konuşması			
20 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	AMB yetkilisi Muller'in Konuşması			
20 Aralık	16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Kasım	-1.8%	-4.2%
20 Aralık	16:30	ABD	Konut Başlangıçları	Kasım	1400K	1425K
20 Aralık	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Kasım	-0.8%	-2.4%
20 Aralık	16:30	ABD	İnşaat İzinleri	Kasım	1500K	1526K
20 Aralık	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Aralık	-	-23.9
21 Aralık	10:00	Almanya	Tüketici Güveni	Ocak	-	-40.2
21 Aralık	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Aralık	101.0	100.2
21 Aralık	18:00	ABD	Conference Board Beklentiler	Aralık	-	75.4
21 Aralık	18:00	ABD	Conference Board Cari Durum	Aralık	-	137.4
21 Aralık	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları(Aylık)	Kasım	-5.2%	-5.9%
21 Aralık	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Kasım	4.20M	4.43M
22 Aralık	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı	Aralık	-	9.0%
22 Aralık	16:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Kasım	-	-0.05
22 Aralık	16:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	17 Aralık	-	
22 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	10 Aralık	-	
22 Aralık	16:30	ABD	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	2.9%	2.9%
22 Aralık	16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	3.Çeyrek	4.3%	4.3%
22 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Tüketim	3.Çeyrek	-	1.7%
22 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyreklik)	3.Çeyrek	-	4.6%
22 Aralık	19:00	ABD	Kansas City FED İmalat Aktivitesi	Aralık	-	-6
23 Aralık	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Kasım	3.9%	3.7%
23 Aralık	02:30	Japonya	Çekirdek Ulusal TÜFE (Yıllık)	Kasım	2.8%	2.5%
23 Aralık	02:30	Japonya	BOJ Toplantı Tutanaqları			
23 Aralık	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	Kasım	-	38.4%
23 Aralık	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Kasım	-0.5%	1.1%
23 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Kasım	0.0%	0.5%
23 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Gelir	Kasım	0.2%	0.7%
23 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Kasım	0.2%	0.8%
23 Aralık	16:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Kasım	0.3%	0.2%
23 Aralık	16:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Kasım	4.6%	5.0%
23 Aralık	16:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Kasım	0.3%	0.3%
23 Aralık	16:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Kasım	-	6.0%
23 Aralık	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Kasım	-5.1%	7.5%
23 Aralık	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Kasım	600K	632K
23 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklenti Endeksi (Final)	Aralık	59.1	59.1
23 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Aralık	-	4.6%
23 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Aralık	-	3.0%
23 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Aralık	-	58.4
23 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Durum Beklentileri (Final)	Aralık	-	60.2

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.

