

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Fed beklendiği gibi politika faizinde 75 baz puanlık artırım yaparken faiz artırımlarının devam edeceği mesajlarıyla ABD borsalarında satış baskısı arttı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda karışık bir seyir görüldü. Avrupa endeksleri faiz kararı öncesi yükselişler gösterdi. Alman DAX endeksi %0,76 yükselişle 12.767 puandan günü tamamladı.

ABD'de Fed FOMC faiz kararı takip edildi. Politika faizini üçüncü kez 75 baz puan artışla 2008'den bu yana en yüksek seviye olan %3,00-3,25 aralığına çıkaran Fed, gelecek ayki toplantılarda da faiz artışlarının devam edeceğinin sinyalini verdi. Fed'in bu yıl 2 Kasım ve 14 Aralık tarihlerinde gerçekleşecek iki toplantısı daha bulunuyor.

Ekonomiye ilişkin tahminlerini de açıklayan Fed, enflasyon tahminlerini yükseltirken, büyüme beklentilerini düşürdü. Bu yıla ilişkin enflasyon tahminini %5,2'den %5,4'e çıkaran Fed, ABD ekonomisinin 2022 yılı büyüme tahminini ise sert bir revizyona giderek %1,7'den %0,2'ye indirdi. Banka, fonlama oranına ilişkin medyan beklentisini ise 2022 için %3,4'ten %4,4'e, 2023 için %3,8'den %4,6'ya ve 2024 için %3,4'ten %3,9'a yükseltti. Fed Başkanı Powell da faiz kararı sonrası yaptığı açıklamada, enflasyonu düşürmeye güçlü şekilde kararlı olduklarını belirtti. Powell, büyük ölçüde daha yavaş bir büyüme dönemini görme olasılığının oldukça yüksek olduğunu söylerken erkenden para politikasının gevşetilmemesi gerektiğini vurguladı.

New York borsasında dün Fed kararı ve Powell'ın konuşmasıyla birlikte oynaklık yüksek seyretti. Karar öncesi pozitif seyreden ABD endeksleri, faiz kararından sonra kazançlarının tamamını geri verdi. Kapanışta Dow Jones endeksi, 500 puanın üzerinde değer kaybetti ve %1,70 azalışla 30.183,78 puana geriledi. S&P 500 endeksi %1,71 azalarak 3.789,82 puana ve Nasdaq endeksi %1,79 kayıpla 11.220,19 puana indi.

FED'in nokta grafiklerindeki beklentilerin artması ile enflasyon ve büyüme beklentilerindeki olumsuz revizyonlar tahvil getirilerinde hareketlenmeye neden oldu.

Faiz kararıyla beraber 2 yıllık getiri %4,10 seviyesine kadar yükseldi. 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %3,54 seviyelerinde.

Fed'in toplantısı sonrasında ABD tahvil faizlerindeki yükselişle dolar küresel çapta gücünü artırdı. Dolar endeksi ise son 20 yılın en yüksek seviyelerinde. EURUSD paritesi bu sabah 0,9826 seviyesinde. USD/Japon Yeni paritesi bu sabah, Japonya Merkez Bankası'nın faiz değişikliğine gitmemesiyle 145,0 seviyesine doğru yükseldi.

Rusya Devlet Başkanı Putin'in dün kısmi seferberlik ilan etmesiyle dün gün içinde yükselen altında Fed kararıyla tekrar bir dalgalanma yaşandı. Faiz kararı sonrasında hem dolar endeksinde hem de tahvil getirilerinde görülen ilk tepki sonrasında 1.655 USD seviyesini test eden ons altın daha sonra dolar endeksindeki geri çekilmeye beraber yönünü yukarı çevirdi ve işlem gününü hafif primle 1.670 USD seviyelerinden sonlandırdı. Ancak, bu sabah 1.660 USD seviyesinde. Brent petrol de 90,2 USD seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında, dünkü negatif ABD kapanışlarının ardından satıcı bir seyir görüyoruz. ABD vadeli de bu sabah yine negatif bir görünüm var. VIX endeksi 28,0 seviyesinde.

Yurt dışında bugün İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı piyasaların odağında olacak. İngiltere Merkez Bankası'nın bu toplantısından 50 baz puanlık faiz artırımı kararı gelmesi bekleniyor; bu da bankanın politika faizini %2,25'e getirecek. BoE, yılın ilk toplantısında başladığı faiz artırımı sürecinde 5 toplantıda 150 baz puan artışa gitmişti. Hatırlanacağı üzere İngiltere'de son ay açıklanan TÜFE verisi artış beklentisine karşın %10,1'den %9,9 seviyesine gerilemişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın Almanya, Euro Bölgesi ve ABD'de Eylül ayı öncü PMI verileri takip edilecek.

22.09.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	3,789.9	▼ -1.71%	▼ -2.86%	▼ -9.98%	▼ -20.94%
Dow Jones	30,183.8	▼ -1.70%	▼ -2.51%	▼ -9.38%	▼ -17.98%
Nasdaq	11,220.2	▼ -1.79%	▼ -2.88%	▼ -12.72%	▼ -28.18%
S&P 500 Vadeli*	3,786.0	▼ -0.53%	▼ -2.97%	▼ -10.07%	▼ -20.87%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12,767.2	▲ 0.76%	▼ -1.46%	▼ -6.82%	▼ -20.96%
FTSE 100	7,237.6	▲ 0.63%	▼ -0.61%	▼ -3.59%	▼ -3.56%
MSCI Europe	1,537.2	▼ -0.32%	▼ -3.00%	▼ -11.52%	▼ -27.16%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,105.6	▼ -0.37%	▼ -2.95%	▼ -3.85%	▼ -14.50%
Kospi	2,330.4	▼ -0.72%	▼ -2.97%	▼ -6.07%	▼ -22.04%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,186.1	▼ -0.46%	▼ -1.25%	▲ 0.63%	▼ -1.12%
IDX Composite - Endonezya	7,203.0	▲ 0.20%	▼ -1.40%	▲ 1.65%	▲ 7.58%
TAIEX - Tayvan	14,261.7	▼ -1.13%	▼ -2.78%	▼ -4.53%	▼ -23.02%
MSCI GOU Asya	497.8	▼ -1.70%	▼ -3.23%	▼ -6.26%	▼ -25.42%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,245.8	▼ -0.97%	▼ -3.49%	▲ 14.71%	▲ 65.30%
MOEX - Rusya	2,130.7	▼ -3.83%	▼ -12.91%	▼ -0.97%	▼ -44.99%
WIG - Polonya	49,477.6	▲ 0.46%	▼ -2.16%	▼ -9.97%	▼ -29.79%
Prag SE - Prag	1,188.0	▼ -1.68%	▼ -4.69%	▼ -4.94%	▼ -17.33%
S&P/BMV IPC - Meksika	46,992.5	▼ -0.16%	▲ 0.48%	▼ -1.71%	▼ -11.36%
Merval - Arjantin	146,980.1	▼ -0.64%	▲ 1.53%	▲ 20.35%	▲ 72.34%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,944.9	▲ 0.68%	▼ -0.29%	▼ -3.91%	▼ -2.88%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,461.1	▼ -0.37%	▼ -3.11%	▼ -7.81%	▲ 0.92%
FTSE/JSE All - Endonezya	66,208.7	▼ -0.59%	▼ -2.01%	▼ -5.07%	▼ -11.78%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,460.5	▼ -1.07%	▲ 0.86%	▲ 1.95%	▲ 7.60%

*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.



TCMB faiz kararının takip edileceği günde, Fed faiz kararının ardından küresel satış baskısıyla endeks güne satıcı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,25 düşüşle 3.269,45 puandan başlangıç yaptı. Küresel piyasalarda Fed'in faiz kararı öncesi dalgali seyr sürerken yurt içinde bankacılık sektörü hisselerindeki toparlanmanın etkisiyle dün alıcılı bir seyr izlenen Borsa İstanbul'da, BIST 100 endeksi günü %0,97 değer kaybıyla 3.245,76 puandan tamamladı. Bankacılık sektörü %3,99, sınıai endeks %0,06 ve ulaştırma endeksi ise %3,55 düşüşle kapandı. Endekste toplam işlem hacmi 58,96 milyar TL oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, TCMB faiz kararının takip edileceği günde, Fed faiz kararının ardından küresel borsalarda artan satış baskısına paralel olarak endeksin güne satıcı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde piyasaların odağında TCMB PPK Eylül ayı faiz kararı olacak. TCMB, piyasa beklentilerinin aksine haftalık gösterge repo faizinde geçtiğimiz ay indirmeye gitmiş ve faiz oranı %14,00 seviyesinden %13,00 seviyesine indirilmişti. TCMB, geçen yılın son 4 toplantısında faizde toplam 500 baz puan indirmeye gittikten sonra, bu yılın ilk 7 toplantısında faizde bir değişiklik yapmamıştı. Foreks anketine göre 22 Eylül Perşembe günü gerçekleşecek toplantıda TCMB PPK'nın 22 Eylül Perşembe günü gerçekleşecek toplantısına ilişkin medyan beklenti, faizin %13,00 seviyesinde sabit bırakılacağı yönünde oluştu. Ankette ortalama tahmin ise 50 baz puanlık indirmeye işaret etti. Foreks anketine katılan 15 ekonomistin 8'i faizin sabit tutulacağını öngörürken, 7'si faiz indirim kararı alınacağı beklentisini dile getirdi. İndirim kararı alınacağı görüşünü savunan ekonomistlerden 1'i faizin 50 baz puan, 6'sı ise 100 baz puan düşürüleceği tahmininde bulundu. 2022 sonuna ilişkin görüş veren 9 ekonomistin medyan tahmini ise %12,00 oldu. Bloomberg HT Araştırma Birimi tarafından gerçekleştirilen ankete göre ise piyasa katılımcıları TCMB'nin faizi 50 baz puan indirimle %12,50 seviyesine indirmesini bekliyor.

Bugün ayrıca Tüketici Güven Endeksi verisi de açıklanacak. Tüketici güven endeksi en son %6,1 artışla 72,2 puana yükselmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	3,245.8	3,126.3	5,158.6
Günlük Değ.	▼ -0.97%	▼ -3.99%	▼ -0.06%
Haftalık Değ.	▼ -3.49%	▼ -14.59%	▼ -0.70%
Yıllık Değ.	▲ 74.72%	▲ 95.92%	▲ 51.54%
Hacim (milyar TL)	59.0	16.5	21.7
Günlük Değ.	▼ -16.38%	▼ -41.50%	▲ 3.05%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	53.0	13.8	20.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 11.14%	▲ 19.32%	▲ 4.65%

*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	18.3235	18.3420	▲ 0.10%
€/Ş	0.9871	0.9831	▼ -0.41%
\$/₺	144.08	144.81	▲ 0.51%
Altın	1,667.9	1,660.7	▼ -0.43%
S&P*	3,875.3	3,873.0	▼ -0.06%
Nasdaq*	11,896.4	11,891.2	▼ -0.04%

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

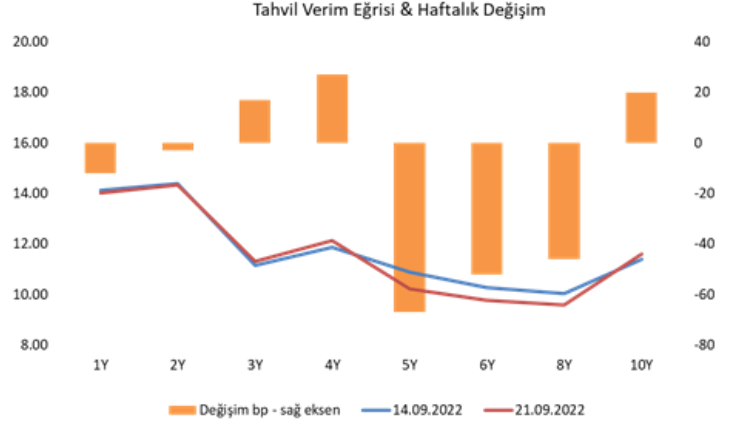
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	21/09/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	670.2	● -2.68%	● 2.88%	● -3.4%	● 97.1%
Türkiye 5 Yıllık	722.5	● -2.70%	● 3.21%	● 0.1%	● 78.2%
Türkiye 10 Yıllık	685.4	● -3.45%	● 3.30%	● 1.7%	● 54.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

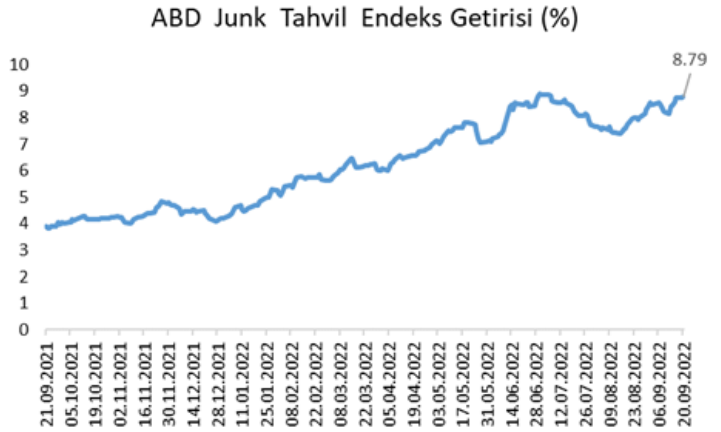
Rusya'nın 2. Dünya Savaşı'ndan beri ilk kez kısmi seferberlik ilan ettiği günde, küresel piyasalarda FED FOMC toplantısı önemle takip edildi. FED enflasyonla mücadele etmek için politika faizinde beklentilere paralel 75 bp artırım gerçekleştirdi. Bu senenin 5. faiz artırımını gerçekleştiren FED, önümüzdeki toplantılarda faiz artırımlarına devam edileceği sinyalini verdi. Bu kapsamda Dolar küresel piyasalarda kazanımlarını hızla artırırken Dolar Endeksi 111,30 seviyesine yükseldi. Gün içinde gelişmiş ülke tahvil faizlerinde kısa vadelerde yükseliş izlenirken uzun tarafta geri çekilme yaşandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %3,51, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %1,89, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %4,14 seviyesinde işlem gördü. Hazine döviz cinsi tahvillerde alıcılı seyrin hakim olduğu günde, 2033 vadeli 10 yıllık gösterge tahvil faizi 12 bp azalışla %10,33 seviyesine geriledi. Yurt içi TL tahvil piyasasında bugün açıklanacak TCMB faiz kararı öncesi karışık seyrizlenirken, BIST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 3,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Hazine 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 14 bp artışla %14,43, 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi ise 1 bp azalışla %11,60 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

TL likidite tarafında TCMB 70 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 85 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tuta 327 TL'ye yükseldi. TCMB ayrıca kotasyon swap işlemlerinden 4,3 milyar TL fonlama sağladı.

Bloomberg'den alınan endeks verisine göre ABD yüksek getirili şirket tahvillerinden (junk bond) oluşan endeks getirisi, FED'in agresif faiz artırımlarına devam edeceği beklentileriyle önceki gün Haziran ayı seviyelerine ulaşarak % 8,79'a yükseldi. Parasal sıkılaştırma ve artan borçlanma maliyetlerinin etkisiyle junk tahvillere ilgi azalmaya devam ediyor.



Dönem	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	21.09.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1553.03	1571.43	1590.72	1609.14	1621.14
Aylık Ortalama	13.99%	14.34%	14.37%	13.56%	12.92%
PPK Toplantı Tarihi	22.09.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı			



Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, New York'ta yabancı fon yatırımcıları ve uluslararası banka yöneticileriyle bir araya geldi. Nebati görüşme hakkında yaptığı açıklamada, küresel ekonomideki son dönem gelişmeleri ve önümüzdeki döneme ilişkin öngörülerin paylaşıldığını söyledi.

TOKİ'nin indirim kampanyası başlıyor. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum, TOKİ'den ev alan ve borcu devam edenlerin borcunu erken ödeyip tapusunu hemen almak isteyen konut ve iş yeri alıcıları için indirim kampanyası hazırlandığını ve kampanyanın detaylarının bugün Cumhurbaşkanımız Erdoğan'ın açıklayacağını söyledi.

Yurt Dışı Haberler

Brezilya Merkez Bankası, üst üste artış yaptığı 12 toplantının ardından piyasaların beklentisi doğrultusunda gösterge faiz oranında değişikliğe gitmedi ve %13,75'te sabit kaldı. Brezilya Merkez Bankası, önceki 12 toplantısında faizi toplam 1.175 baz puan artırmıştı. Banka, enflasyonda beklenen yavaşlama olmaması durumunda artışa devam etmeye hazır olduğu sinyali de verdi.

Japonya Merkez Bankası, global merkez bankalarını saran faiz artırım dalgasından uzak durmaya devam ediyor. Banka bugün yaptığı toplantıda ultra düşük faiz politikasını devam ettirdi ve kısa vadeli faiz oranını %-0,10, 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili getiri oranı hedefini %0 seviyesinde tuttu. Banka, pandeminin ekonomiye etkilerini takip etmek gerektiğini ve ihtiyaç olduğunda ek gevşeme adımlarını çekinmeden atacağı yönündeki duruşunu da korudu.

Deutsche Bank ekonomistleri Avrupa'ya doğal gaz tedarikinin durdurulmasının ardından Euro Bölgesi'nin önceki tahminlerden daha derin resesyona gireceği öngörüsünü paylaştı. Deutsche Bank ekonomistleri Euro Bölgesi ekonomisinin gelecek sene %2,2 küçüleceği tahmininde bulundu. Bir önceki tahmin %0,3 daralmaydı. Enerji sevkiyatındaki düşüşten en fazla etkilenmesi beklenen Almanya ekonomisinin ise %4 daralacağı tahminine yer verildi.

ABD'de 2. el konut satışları konut kredi faizlerindeki yükselişle 7. ayda da düşüşünü sürdürdü. Satışlar Haziran 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi. Verilere göre, 2. el konut satışları Ağustos'ta aylık %0,4 düşüşle 4,80 milyon olarak Mayıs 2020'den beri en düşük seviyeye indi. Mortgage faizlerindeki yükselişin alım gücünü düşürmesi konut satışlarında düşüşü tetikledi.

Yurt Dışı Haberler

ABD Merkez Bankası (Fed) piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini 75 baz puan artırırken, faiz artışlarının devam edeceğini öngördü. 75 baz puan faiz artıran FED, faiz oranını 2008'den beri en yüksek oran olan %3-3,25 aralığına yükseltti. Karar metninde önümüzdeki toplantılarda faiz artışlarının devam etmesinin uygun olacağı yönündeki yönlendirme yeniden kullanıldı. Bu beklenti, Kasım ayındaki toplantıda da 75 baz puanlık faiz artışının masada olduğuna işaret etti. Faizde Fed'in yıl sonu projeksiyonu %4,4 olurken yüksek faiz artışlarının devam edebileceği sinyali verildi. Önden yüklemeli sürece karşın Fed 2023'te faiz indirimi öngörmüyor. 2023 sonu tahmini %4,6. Faiz indirimi ancak 2024 senaryosunda yer alıyor: yıl sonu tahmini %3,9.

Faiz kararıyla birlikte Fed'in ekonomik verilere yönelik projeksiyonları da yayımlandı. 2022-23 büyüme tahminlerinde aşağı revizyonlar dikkat çekti. Buna karşın, enflasyon hedefine yakınsama ancak 2024'ten itibaren öngörüldüğünden sıkı duruştan taviz verilmediği görüldü. Projeksiyonlarda Fed'in takip ettiği enflasyon göstergesi olan PCE enflasyonu beklentisi 2022 için %5,2'den %5,4'e yükseltildi. Bu veriye ilişkin 2023 beklentisi de %2,6'dan %2,8'e çıkarıldı.

Fed işsizlik ile ilgili beklentilerini de yukarı çekti. Fed'in projeksiyonlarında 2022 yılında ABD'de işsizlik beklentisi Haziran ayında yapılan öngörülere göre %3,7'den %3,8'e çıktı. 2023 için işsizlik beklentisi ise %3,9'dan %4,4'e yükseltildi. Büyüme beklentilerinde ise bu yıl için aşağı yönlü sert bir revizyon yapıldı. 2022 için Haziran ayında yaptığı projeksiyonlarda ABD ekonomisinin %1,7 büyüyeceğini öngören Fed, bu beklentisini sert bir revizyonla %0,2'ye çekti. 2023 büyüme beklentisi ise %1,7'den %1,2'ye indirildi.

Fed Başkanı Jerome Powell, Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ağustos ayı toplantısının ardından basın toplantısında konuştu. Enflasyonu %2'lik hedefe getirmeye kararlı olduklarını, politika faizini 75 puan artırdığını ve süregelen artışların uygun olacağını düşündüklerini, bilançoğu yine daraltmaya devam ettiklerini söyledi. Powell, tüketici harcamalarındaki büyüme hızının biraz yavaşladığını, insanların gelirlerinde azalma olduğunu, emlak sektöründeki aktivitelerin çok büyük oranda zayıfladığını, Yüksek faizler ile yavaşlayan büyümenin yatırımları da baskıladığını ifade ederken büyümedeki yavaşlamaya rağmen iş piyasasının inanılmaz bir şekilde sıkı kalmaya devam ettiğini söyledi. Powell ilerideki faiz artışlarının gelecek verilere göre belirleneceğini de söyledi.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan tarafından KAP açıklamasında, uluslararası bir müşterisinin kullanımına yönelik olarak aviyonik sistemleri kapsayan, toplam bedeli 31,8 milyon ABD doları tutarında bir satış sözleşmesi imzalandığı belirtiliyor. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2023-2024 yıllarında gerçekleştirilecek. Son dört çeyrekte elde edilen cironun yaklaşık %2'si kadar büyüklüğe sahip olan sözleşmenin şirketin operasyonel karlılığı açısından destekleyici olacağı öngörüsüyle hisse performansı üzerindeki etkisini olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	8,4
Cari Fiyat (TL)	31,08	FD/FAVÖK	12,2
52H En Yüksek (TL)	36,06	FD/Satışlar	3,2
52H En Düşük (TL)	14,40	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	70.862,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.876,8	S1H	0,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	14,2%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%	S3A	2,5%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	-21,2%
3A Hacim (mn TL)	2.091,3	YB	-25,9%

Tümosan (TMSN, Pozitif): Hatırlanacağı üzere 01.09.2022 tarihinde "ARES TERSANECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ile TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş. arasında ULAQ Serisi Silahlı İnsansız Deniz Araçları Projesi kapsamında inşa edilen ULAQ-SİDA' ya entegre edilecek prototip yerli dizel marin motorlarının tedariki konusunda sözleşme görüşmelere başlandığı bildirilmişti. 15.09.2022 tarihinde görüşmeler sonuçlanmış olup, 21.09.2022 tarihi itibarıyla de sözleşme süreçleri tamamlanarak imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TMSN	F/K	27,2
Cari Fiyat (TL)	67,60	FD/FAVÖK	17,9
52H En Yüksek (TL)	77,00	FD/Satışlar	4,1
52H En Düşük (TL)	14,40	PD/DD	6,1
Piyasa Değeri (mn TL)	7.774,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	425,3	S1H	6,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	15,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	95,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	201,6%
3A Hacim (mn TL)	200,3	YB	180,1%

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

Türkiye Sigorta (TURSG, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 21.09.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 6,60 TL fiyattan toplam 300.000 TL nominal değerli TURSG payları geri alındı. Toplam geri alınan payların sermayeye oranı %0,477'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TURSG	F/K	10,5
Cari Fiyat (TL)	6,65	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	8,36	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,83	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	7.724,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	422,6	S1H	-10,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	1,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	14,2%
Temettü Verimi	6,2%	S1Y	-85,9%
3A Hacim (mn TL)	147,9	YB	-32,5%

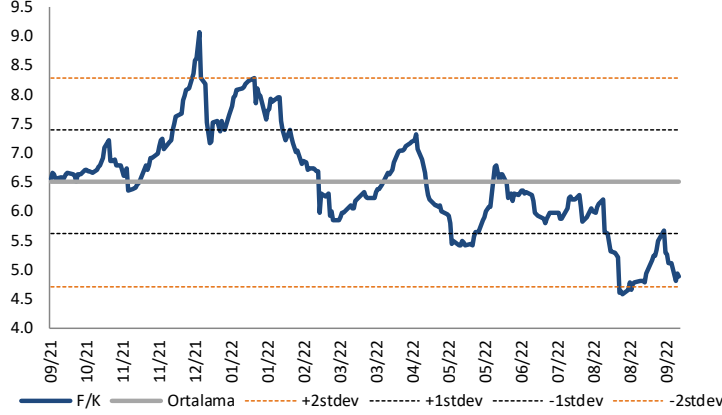
Kervan Gıda (KRVGD, Nötr): Pay geri alım programına istinaden, 20.09.2022 tarihinde 10,85 TL'den 10.000 adet pay geri alınmış olup Şirketin sahip olduğu KRVGD payları 3.590.000 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,50).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRVGD	F/K	13,8
Cari Fiyat (TL)	11,20	FD/FAVÖK	9,2
52H En Yüksek (TL)	14,14	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	9,18	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	2.688,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	147,1	S1H	12,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	2,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-10,8%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	-142,2%
3A Hacim (mn TL)	38,6	YB	-87,0%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

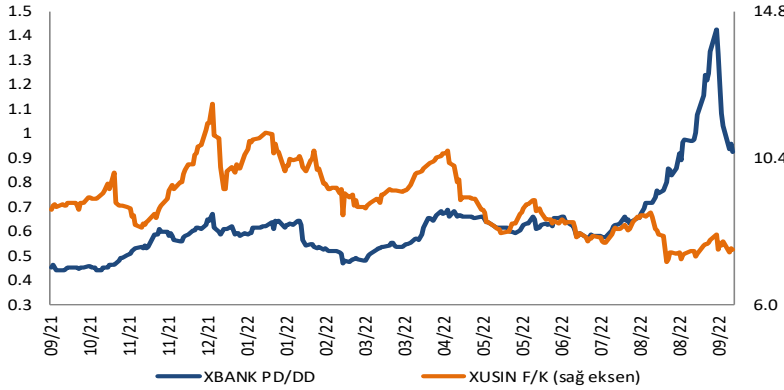


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.87x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.36x	9.06x
Ortalama	5.56x	6.50x
Minimuma Uzaklık	0.29x	0.29x
Maksimuma Uzaklık	-1.49x	-4.19x
Performans	-24.5%	-26.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %33.4 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.92x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.80x	0.63x
Minimuma Uzaklık	0.36x	0.48x
Maksimuma Uzaklık	-0.50x	-0.50x
Performans	89.3%	165.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %31.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



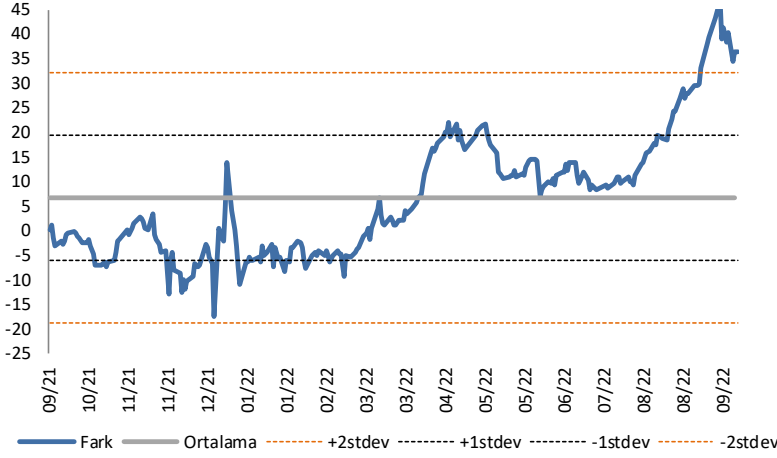
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.66x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	8.74x	12.01x
Ortalama	8.00x	9.13x
Minimuma Uzaklık	0.38x	0.38x
Maksimuma Uzaklık	-1.08x	-4.35x
Performans	-11.3%	-14.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

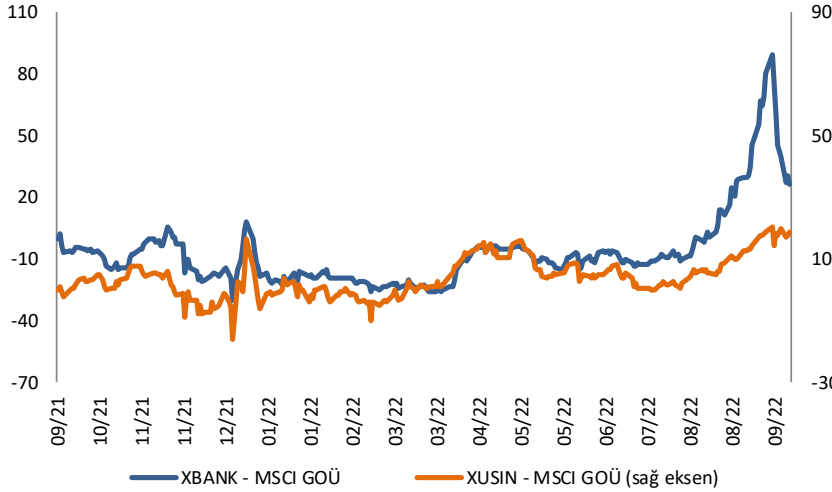
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		36.31
Minimum	8.4	-17.4
Maksimum	47.0	47.0
Ortalama	20.8	6.7
Minimuma Uzaklık	27.9	53.7
Maksimuma Uzaklık	-10.7	-10.7
Performans	-5.0%	-25.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 15.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 29.6 puan yakınız.

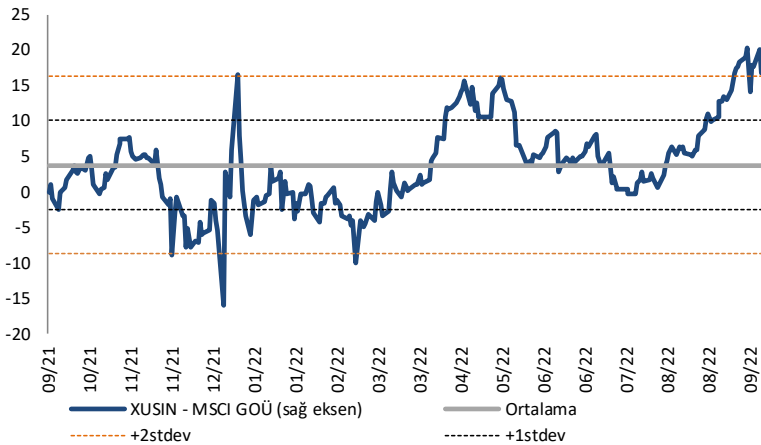
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		26.0
Minimum	-13.6	-29.9
Maksimum	89.6	89.6
Ortalama	11.6	-6.8
Minimuma Uzaklık	39.6	55.9
Maksimuma Uzaklık	-63.6	-63.6
Performans	-0.1%	-7.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 32.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		18.5
Minimum	-0.3	-16.0
Maksimum	20.3	20.3
Ortalama	7.8	3.9
Minimuma Uzaklık	18.8	34.6
Maksimuma Uzaklık	-1.8	-1.8
Performans	-0.1%	-16.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 14.7 puan uzağız.

AKLIN YOLU AÖS

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

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



Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
19 Eylül	-	İngiltere	Ulusal Yas	-	-	-
19 Eylül	-	Japonya	Yaşlılara Saygı Günü			
20 Eylül	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2.9%	2.6%
20 Eylül	02:30	Japonya	Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağustos	1.5%	1.2%
20 Eylül	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Gösterge Faiz Oranı	20 Eylül	3.65%	3.65%
20 Eylül	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Gösterge Faiz Oranı	20 Eylül	4.30%	4.30%
20 Eylül	09:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	Ağustos	-	37.2%
20 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	Cari Denge	Temmuz	-	4.2
20 Eylül	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Ağustos	1621k	1685k
20 Eylül	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Ağustos	-3.8%	-1.3%
20 Eylül	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Ağustos	1460k	1446k
20 Eylül	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Ağustos	1%	-9.6%
21 Eylül	14:00	ABD	MBA Kredi Başvuruları	16 Eylül	-	-1.2%
21 Eylül	17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon)	Ağustos	4.73	4.81
21 Eylül	17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	-2.3%	-5.9%
21 Eylül	21:00	ABD	FOMC Faiz Kararı	21 Eylül	3.25%	2.50%
22 Eylül	02:30	Japonya	BoJ Faiz Kararı Toplantısı	Eylül		-0.1%
22 Eylül	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Eylül	-	72.2
22 Eylül	14:00	Türkiye	TCMB Para Politikası Kurulu Kararı	22 Eylül	13%	13%
22 Eylül	14:00	İngiltere	Bank of England Faiz Kararı	22 Eylül	2.250%	1.750%
22 Eylül	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	17 Eylül		213k
22 Eylül	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	10 Eylül		1403k
22 Eylül	15:30	ABD	Cari Denge (milyar dolar)	2Ç	258.4	291.4
22 Eylül	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Eylül	-24.6	-24.9
23 Eylül	-	Japonya	Resmi Tatil	-	-	-
23 Eylül	10:00	Almanya	Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	-	47.7
23 Eylül	10:00	Almanya	İmalat PMI (Öncü)	Eylül	-	49.1
23 Eylül	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Trafiği (Yıllık)	Ağustos	-	52.8%
23 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Eylül	49.1	49.6
23 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	49.2	49.8
23 Eylül	16:45	ABD	İmalat PMI (Öncü)	Eylül	51.3	51.5
23 Eylül	16:45	ABD	Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	45	43.7

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 212 314 81 81

Halk Yatırım Araştırma

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

ÇEKİNCE

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

