

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Resesyon endişeleri ve dolar endeksindeki güçlü görünüm devam ederken küresel piyasalarda satış baskısı haftanın ilk işlem günü de devam etti

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda satıcı bir seyir görüldü. İngiliz sterlinin dolar karşısında tüm zamanların en düşük seviyesini görmesiyle artan dövize ilişkin endişeler Avrupa piyasalarındaki negatif seyrinde etkili oldu. Stoxx Europe 600 gösterge endeksi %0,42 azalarak 388,75 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,46 düşerek 12.227,92 puana gerilerken İngiltere FTSE 100 endeksi yatay kapandı.

Dün İngiliz sterlini/USD paritesi piyasalarda 1,03 ile dolar karşısında tüm zamanların en düşük seviyesini gördü. Sterlinin tüm zamanların en düşük seviyesine inmesinin ardından piyasada İngiltere Merkez Bankası'nın Kasım ayına kadar toplam 200 baz puan faiz artırımını fiyatladı. Ülkede 10 yıllık tahvil faizi de 2010'dan bu yana ilk kez %4'ü aştı. BOE enflasyonla mücadele kapsamında geçen hafta politika faizini 50 baz puan artırarak %2,25'e yükseltmiş, böylece politika faizi 2008'den beri en yüksek seviyeye çıkmıştı.

İngiltere Merkez Bankası, finansal piyasalardaki gelişmelerin çok yakından takip edildiğini, orta vadede enflasyonu sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine döndürmek için faiz oranlarını değiştirmekte tereddüt edilmeyeceğini açıkladı.

Fed'in geçen hafta agresif faiz artırımlarına devam etmesi ve artan resesyon kaygılarıyla ABD'de endeksler, yeni haftanın ilk işlem gününde de negatif seyrini sürdürdü. Resesyon endişeleriyle tahvil piyasalarından çıkışlar devam ederken ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %3,92 ile 2010'dan bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Dolar endeksi de hızlı yükselişini sürdürürken Mayıs 2002'den bu yana ilk kez 114,5'e çıktı. Dolar endeksindeki artış, şirket karlılıklarına baskılayan bir diğer negatif unsur olarak hisse senedi endekslerinde baskı yaratmaya devam etmekte.

ABD borsaları kapanışında Dow Jones endeksi, 300 puanın üzerinde değer kaybetti ve %1,11 azalışla 29.260,81 puana geriledi. S&P 500 endeksi %1,03 kayıpla 3.655,05 puana ve Nasdaq endeksi %0,60 azalarak 10.802,92 puana indi.

Fed yetkililerinin para politikasına ilişkin açıklamaları da yakından takip edilirken, Boston Fed Başkanı Susan Collins kabul edilemez derecede yüksek enflasyonu düşürme ihtiyacının işsizlik oranının yükselmesine neden olacağını belirtti. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic de enflasyonun kontrol altına alınması için daha gidilecek çok yol olduğunu belirtti. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise kabul edilemez derecede yüksek enflasyonun büyük bir ekonomik zorluk olduğunu vurguladı. Enerji fiyatlarının tekrar yükselebileceğine dikkati çeken Mester, kira ve konut maliyetlerinin büyük olasılıkla enflasyonu bir süre daha yüksek tutacağını kaydetti.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi gün içerisinde satıcı seyrederek gün sonunda 20 baz puan artışla %3,9 seviyelerinden işlem gördü. 10-2 yıllık tahvil makası -42 puan seviyesinde işlem görürken küresel piyasalarda volatilitenin de arttığı görüldü. VIX endeksi yaklaşık %7 artışla 32,2 puana yükseldi ve Haziran ayından bu yana en yüksek seviyede işlem gördü. EURUSD paritesi bu sabah 0,9640 seviyesinde. Brent petrol bu sabah 83,5 USD seviyesinde.

Dünya Bankası, Çin GSYH büyüme tahminini bu yıl için Nisan ayındaki %4-5'lik tahmininden %2,8'e revize etti. Çin GSYH büyümesi geçen yıl %8,1 seviyesindeydi. Dünya Bankası aynı zamanda, Doğu Asya ve Pasifik'in geri kalanı için beklentilerini iyileştirdi. Çin hariç bölgede, yüksek emtia fiyatları ve koronavirüs pandemisinden sonra iç tüketimdeki toparlanma sayesinde GSYH büyümesinin, geçen yılki %2,6'dan 2022'de %5,3'ye yükseleceğini tahmin ediyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir seyir görüyoruz. Çin ve Japonya pozitif, Güney Kore ve Hong Kong negatif. ABD vadelerinde bu sabah pozitif bir görünüm var. VIX endeksi 32,2 seviyesinde.

Yurt dışında bugün ABD'den veri akışı dayanıklı mal siparişleriyle başlayacak. ABD'de ayrıca S&P Case Shiller ve FHFA, konut fiyatlarını yayımlayacak. ABD'nin diğer verileri yeni konut satışları, Conference Board tüketici güven endeksi ve Richmond Fed imalat endeksi aynı saatte yayımlanacak. Fed Başkanı Powell, TSİ 17:15'te Bankacılık Konferansı'nda bir panelde konuşacak.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü Almanya'da tüketicilerin önümüzdeki aya ilişkin beklentilerini yansıtan GfK tüketici güven endeksi açıklanacak. Endeks en son -36,5 seviyesine gerilemişti.

Perşembe günü ise ABD'de ikinci çeyrek döneme ilişkin nihai GSYH rakamları açıklanacak. İkinci tahminde GSYH %0,6 daralmış, çekirdek PCE %4,4 olarak gelmişti. Aynı gün Cleveland Fed, iki gün sürecek "Enflasyon: Sürücüler ve Dinamikler Konferansı 2022"ye ev sahipliği yapacak. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, açılış konuşmasını gerçekleştirecek. Fed Başkan Yardımcısı Lael Brainard ve New York Fed Başkanı John Williams, Para Politikası Konferansında konuşma yapacaklar.

Cuma günü ise Çin'de Caixin İmalat PMI Eylül ayı sonuçları, Almanya'da işsizlik verisi, Euro Bölgesi TÜFE ile ABD'de PCE enflasyonu verisi öne çıkıyor. Cuma günü Hindistan MB faiz kararı da takvimde yer alıyor. ABD'de yıllık çekirdek PCE enflasyonunda %4,6'dan %4,7'ye yükseliş, yıllık manşet PCE enflasyonunda %6,3'ten %6,0'ya düşüş bekleniyor.

27.09.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	3,655.0	▼ -1.03%	▼ -2.74%	▼ -13.19%	▼ -23.75%
Dow Jones	29,260.8	▼ -1.11%	▼ -2.71%	▼ -12.15%	▼ -20.49%
Nasdaq	10,802.9	▼ -0.60%	▼ -2.38%	▼ -15.96%	▼ -30.85%
S&P 500 Vadeli*	3,693.3	▲ 0.63%	▼ -2.09%	▼ -12.27%	▼ -22.80%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	12,227.9	▼ -0.46%	▼ -2.42%	▼ -10.75%	▼ -24.30%
FTSE 100	7,021.0	▲ 0.03%	▼ -1.94%	▼ -6.48%	▼ -6.45%
MSCI Europe	1,435.6	▼ -0.97%	▼ -4.34%	▼ -17.37%	▼ -31.97%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,066.3	▲ 0.50%	▼ -1.37%	▼ -5.07%	▼ -15.58%
Kospi	2,202.1	▼ -0.85%	▼ -5.58%	▼ -11.24%	▼ -26.33%
S&P BSE Sensex - Hindistan	57,269.3	▲ 0.22%	▼ -3.13%	▼ -2.63%	▼ -4.32%
IDX Composite - Endonezya	7,092.7	▼ -0.49%	▼ -1.75%	▲ 0.09%	▲ 5.93%
TAIEX - Tayvan	13,852.5	▲ 0.54%	▼ -3.03%	▼ -7.27%	▼ -25.23%
MSCI GOU Asya	475.6	▼ -1.53%	▼ -3.17%	▼ -10.44%	▼ -28.75%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	3,260.2	▼ -0.65%	▼ -1.07%	▲ 15.22%	▲ 66.03%
MOEX - Rusya	1,933.4	▼ -7.49%	▼ -11.75%	▼ -10.14%	▼ -50.09%
WIG - Polonya	47,185.1	▼ -1.86%	▼ -5.19%	▼ -14.14%	▼ -33.04%
Prag SE - Prag	1,151.1	▼ -1.46%	▼ -3.97%	▼ -7.89%	▼ -19.90%
S&P/BMV IPC - Meksika	44,808.6	▼ -1.29%	▼ -3.27%	▼ -6.27%	▼ -15.48%
Merval - Arjantin	138,148.3	▼ -3.35%	▼ -7.58%	▲ 13.12%	▲ 61.98%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,922.9	▼ -1.13%	▲ 0.00%	▼ -5.00%	▼ -3.97%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,909.2	▼ -2.26%	▼ -4.82%	▼ -12.25%	▼ -3.94%
FTSE/JSE All - Endonezya	63,625.7	▲ 0.33%	▼ -2.53%	▼ -8.77%	▼ -15.22%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,349.0	▼ -1.76%	▼ -2.47%	▼ -1.33%	▲ 4.13%

*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.



Satış baskısından sıyrılmaya çalışan küresel piyasalardaki hafif risk iştahı artışına paralel olarak endeks güne alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,08 düşüyle 3.279,03 puandan başlangıç yaptı. Küresel piyasalarda Fed'in faiz kararı sonrasında satıcılı seyir sürerken yurt içinde de dün endekste satıcılı bir gün yaşandı. Endeks gün içinde 3.300 direncinin üzerini test ederek başlasa da düşük risk iştahına paralel olarak bu seviye üzerinde kalınmadı ve endeks günü %0,65 düşüyle 3.260,15 puandan tamamladı. Dün bankacılık endeksi %0,14 ve ulaştırma endeksi %2,08 gerilerken sinai endeks günü yatay tamamladı. Endekste toplam işlem hacmi 56,0 milyar TL oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, satış baskısından sıyrılmaya çalışan küresel piyasalardaki hafif risk iştahı artışına paralel olarak endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde daha zayıf bir veri takvimi takip edilecek. TCMB Para Politikası Kurulu'nun geçen hafta gerçekleştirdiği toplantıya ait toplantı özeti ve olası Standard and Poors'un (S&P) Türkiye raporu veri takviminde öne çıkıyor.

Perşembe günü TÜİK ekonomik güven endeksini açıklayacak. 5 alt endeksin bileşiminden oluşan ekonomik güven endeksi en son %1,0 artışla 94,3 puana çıkmıştı. TCMB aynı gün, 22 Eylül tarihli Para Politikası Kurulu toplantı özeti yayınlayacak.

Cuma günü ise TÜİK Ağustos ayı dış ticaret istatistiklerini açıklayacak. Yine Cuma günü akşam saatlerinde Standard and Poors'un (S&P) Türkiye raporu beklenecek. S&P, bu yılın ilk rapor tarihinde bir değerlendirme yayımlamamıştı. S&P, takvimde belirlenen tarihlerde rapor açıklamayabiliyor. S&P'nin Türkiye için kredi notu "negatif" görünüm ile "B+" seviyesinde bulunuyor. Foreks anketine göre S&P'nin Türkiye'nin kredi notunda ve görünümünde değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ankete katılım sağlayan 7 ekonomistin 5'i S&P'nin Türkiye'nin kredi notu ve görünümünde değişiklik yapmayacağını öngördü. Ekonomistlerden 2'si ise kredi notunun 'B+'dan 'B'ye indirileceği, görünümün ise 'Negatif' olarak korunacağı tahmininde bulundu.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sinai
Kapanış	3,260.2	3,021.2	5,287.0
Günlük Değ.	▼ -0.65%	▼ -0.14%	▼ -0.02%
Haftalık Değ.	▼ -1.07%	▼ -3.64%	▲ 0.25%
Yıllık Değ.	▲ 75.50%	▲ 89.33%	▲ 55.31%
Hacim (milyar TL)	56.0	11.7	28.2
Günlük Değ.	▲ 5.48%	▲ 36.28%	▲ 8.12%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	54.2	14.2	21.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 3.37%	▼ -17.14%	▲ 32.15%

*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	18.4451	18.4499	▲ 0.03%
€/§	0.9650	0.9641	▼ -0.09%
\$/#	144.20	144.48	▲ 0.19%
Altın	1,643.8	1,632.0	▼ -0.72%
S&P*	3,687.6	3,683.2	▼ -0.12%
Nasdaq*	11,360.6	11,347.3	▼ -0.12%

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

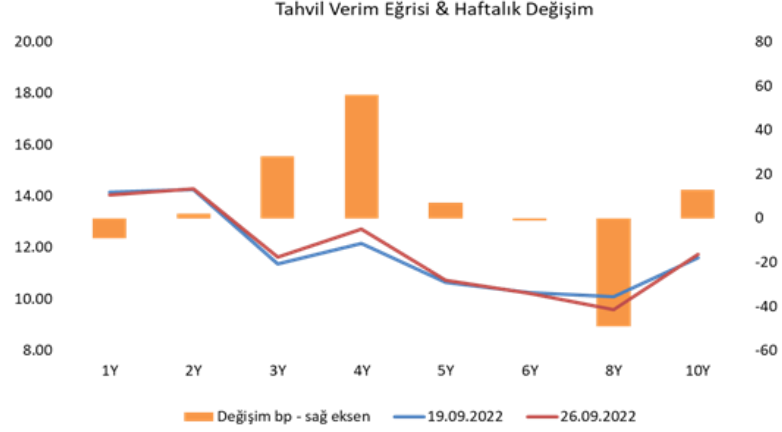
Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	26/09/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	716.6	● 1.05%	● 6.92%	● -2.9%	● 103.3%
Türkiye 5 Yıllık	768.0	● 1.03%	● 6.31%	● 0.3%	● 84.0%
Türkiye 10 Yıllık	729.1	● 1.22%	● 6.37%	● 1.2%	● 60.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Majör para birimlerinin ABD Dolar'ı karşısında kayıplarının arttığı günde Dolar Endeksi 114 seviyesinde fiyatlandı. İngiliz Sterlin'i dolar karşısında 1,0348 ile tüm zamanların en düşük seviyesine gerilerken, İngiltere Merkez Bankası'ndan acil toplantı beklentileriyle sterlin 1,09'a yönelse de acil toplantı kararı çıkmaması sonucu 1,0680 seviyelerine geriledi. euro/dolar paritesi ise erken saatlerde 0,9554 seviyesine kadar gerilerken, ECB yetkililerinden gelen şahin tondaki açıklamalarla hafif toparlanma ile günü 0,96 seviyesinden tamamladı. İngiliz devlet tahvillerinde sert satışların izlenirken, küresel tahvillerde de tüm vadelerde satışlar derinleşti. 10 yıllık devlet tahvil faizleri ABD'de 23 bp artışla %3,91, Almanya'da 9 bp artışla %2,11, İngiltere'de 42 bp artışla %4,24 ve İtalya'da 21 bp artışla %4,54 seviyesine yükseldi. Türkiye 5 yıllık CDS risk primi 788 bp'a yükselirken, Hazine döviz cinsi tahvillerde satıcı seyrer devam etti. 2033 vadeli Dolar cinsi 10 yıllık tahvil faizi 22 bp artışla %10,87 seviyesine yükseldi. Yurt içi TL tahvil piyasasında sınırlı satıcı seyrer izlenirken işlem hacmi 1,7 milyar TL'ye geriledi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 31 bp artışla %14,30, 10 yıl vadeli tahvil bileşik faizi ise 13 bp artışla %11,74 seviyesine yükseldi

TL likidite tarafında TCMB 39 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 68 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 329,4 milyar TL'ye yükselmiş oldu. TCMB ayrıca aynı gün valörlü olarak, kotasyon swap işlemlerinden 9,2 milyar TL ve Dolar/TL swap ihalelerinden 21,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 16 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 2,9 milyar TL artarak 175,3 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,8 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 562 milyon TL ile finansal olmayan kuruluşlar oldu.



Dönem	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	26.09.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1553,03	1571,43	1590,72	1609,14	1624,10
Aylık Ortalama	13,99%	14,34%	14,37%	13,56%	12,99%
PPK Toplantı Tarihi	20.10.2022 Perşembe	Günlük TLREF Oranı		12,84%	

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)	Dağılımı (milyon TL)			
	16.09.2022	09.09.2022	Fark	31.12.2021
TOPLAM	175.281	172.408	2.872	151.074
Yatırım Fonları	70.229	67.416	2.812	51.830
Emeklilik Fonları	23.777	24.185	- 407	21.856
Hanehalkı	14.568	14.817	- 249	18.350
Bankalar	15.986	14.534	1.452	16.492
Genel Yönetim	17.376	17.224	152	14.699
Finansal Olmayan Kuruluşlar	13.201	13.763	- 562	11.044
Sigorta Şirketleri	12.754	13.062	- 308	8.455
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	2.868	2.971	- 103	2.951
Yurt Dışı Yerleşikler	1.975	1.721	254	2.005
Merkez Bankası	1.154	1.154	-	1.154
Finansal Yardımcılar	683	692	- 9	1.131
Diğer Finansal Araçlar	711	870	- 159	1.109

Yurt İçi Haberler

Reel Kesim Güven Endeksi Eylül ayında gerilemesini sürdürdü. RKGE, Eylül ayında bir önceki aya göre 2,2 puan azalarak 99,9 oldu. Endeks, böylece Temmuz 2020'deki 103,7 seviyesinin altındaki seyrini devam ettirdi. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO) ise bir önceki aya göre 0,7 puan artarak %77,4 seviyesinde gerçekleşti.

Cumhurbaşkanımız Erdoğan Kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, sosyal konut projesinde başvuru sayısının 5 milyona dayandığını belirtti. Erdoğan, projede 5 bin konutluk ilk dilimin temelini 25 Ekim'de atacaklarını söyledi. Erdoğan, çiftçilere geçmiş dönem elektrik borçlarını 5 yıla varan vadeyle ve faizsiz geri ödeme imkanıyla kapatabilmek imkanı getirildiğini, yardım programları için 2022'de ayırdıkları bütçeyi 6 milyar liradan 11,5 milyar liraya çıkardıklarını ifade etti.

OECD Türkiye için 2022 yılı büyüme tahminini yükseltti, enflasyon tahminini düşürdü. OECD dün yayımladığı "Ekonomik Görünüm" raporunda, Türkiye için 2022 yılı GSYH büyüme tahmini yüzde 3,7'den yüzde 5,4'e çıkarıldı. 2023 yılı için tahmin ise yüzde 3,0 olarak bırakıldı. OECD, tüketici enflasyonu için 2022 yılı tahminini aşağı yönlü revize etmesine rağmen, yüzde 70 seviyesinin üzerinde tuttu. Buna göre, bu yıl için ortalama tüketici fiyatları tahmini yüzde 72,0'den yüzde 71,0'e çekildi. 2023 yılı tahmini ise yüzde 38,9'dan yüzde 40,8'e çıkarıldı. Manşet enflasyona paralel olarak çekirdek enflasyon tahminlerinde de revizyona gidildi. 2022 yılı için gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları beklentisi yüzde 58,9'dan yüzde 56,1'e çekilirken, 2023 yılı için yüzde 38,0'den yüzde 39,6'ya yükseltildi.

Yurt Dışı Haberler

OECD dün yayımladığı ara dönem "Ekonomik Görünüm" raporunda savaşın sonucu olarak enerji ve gıda fiyatlarının önemli oranda arttığını, enflasyonist baskıların arttığını belirtti ve küresel büyüme için 2022 tahminini korurken, 2023 beklentisini aşağı yönlü revize etti. 2022 yılı için küresel büyüme tahminini %3,0 olarak koruyan OECD, 2023 yılı için büyüme beklentisini %2,8'den %2,2'ye çekti.

Euro Bölgesi ekonomisi için 2022 büyüme tahminini %3,6'dan %3,1'e çeken OECD, Almanya için büyüme beklentisini %1,9'dan %1,2'ye, Fransa için %2,8'den %2,6'ya ve İtalya için %4,3'ten %3,4'e çekti. OECD 2023 yılı için beklentilerinde ise Euro Bölgesi için büyüme beklentisini %1,6'dan %0,3'e düşürdü. ABD ekonomisi için 2022 büyüme beklentisini %2,5'ten %1,5'e çeken OECD, 2023 büyüme beklentisini de %1,2'den %0,5'e düşürdü. Rusya ekonomisinin bu yıl %5,5 daralacağını tahmin eden OECD, 2023 yılında da %4,5 daralma olacağını öngördü. OECD, Çin için 2022 büyüme tahminini %4,4'ten %3,2'ye indirirken, 2023 büyüme tahminini de %4,9'dan %4,7'ye çekti.

Alman Ekonomi Araştırma Enstitüsü IFO'nun yaklaşık 9 bin firmanın katılımıyla gerçekleştirdiği ankete göre iş dünyası güveni Eylül'de 88,6'dan 84,3'e geriledi. Bu, Mayıs 2020'den beri en düşük seviye. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini endeksin 87 değerini almasıydı.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, finansal varlıkların önemli ölçüde yeniden fiyatlandırılması ışığında finansal piyasalardaki gelişmeleri çok yakından takip ettiğini belirterek, Para Politikası Kurulu'nun, görevine uygun olarak orta vadede enflasyonu sürdürülebilir bir şekilde yüzde 2 hedefine döndürmek için gereken şekilde faiz oranlarını değiştirmekte tereddüt etmeyeceğini duyurdu.

Almanya Merkez Bankası Başkanı ve ECB Yönetim Konseyi üyesi Joachim Nagel, enflasyonun yüzde 2'nin üzerindeki seviyelere saplanıp kalması riskinin yüksek olduğunu savunarak ECB'nin faizleri artırmaya kararlı şekilde devam etmesi gerektiğini söyledi.

Şirket Haberleri

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 26.09.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 26,18 TL – 26,74 TL (ağırlıklı ortalama 26,44 TL) fiyat aralığından toplam 750.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 26.09.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 67.503.743 TL olup, bu payların sermayeye oranı %3,3084'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,2
Cari Fiyat (TL)	26,58	FD/FAVÖK	1,9
52H En Yüksek (TL)	30,90	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	8,97	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	54.233,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.952,3	S1H	0,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	0,9%
Endeks Payı (BIST100)	3,3%	S3A	1,3%
Temettü Verimi	2,5%	S1Y	59,6%
3A Hacim (mn TL)	1.188,6	YB	34,4%

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 26.09.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 47,58 TL – 47,66 TL (ağırlıklı ortalama 47,62 TL) fiyat aralığından toplam 13.515 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 26.09.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 3.798.515 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,8259'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	13,8
Cari Fiyat (TL)	47,70	FD/FAVÖK	6,3
52H En Yüksek (TL)	48,98	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	25,18	PD/DD	8,6
Piyasa Değeri (mn TL)	9.923,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	540,2	S1H	1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	12,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	13,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-56,5%
3A Hacim (mn TL)	33,8	YB	-17,6%

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

Burçelik Vana (BURVA, Pozitif): Şirket, yurtdışındaki bir müşterisi ile 255.000,00 EUR tutarlı, Ocak 2023 tarihine kadar teslim edilecek Vanaların Temini konusunda anlaşmış olup, söz konusu sözleşmenin dün imzalandığı bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BURVA	F/K	86,1
Cari Fiyat (TL)	21,18	FD/FAVÖK	45,9
52H En Yüksek (TL)	29,70	FD/Satışlar	5,4
52H En Düşük (TL)	18,04	PD/DD	20,8
Piyasa Değeri (mn TL)	155,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8,5	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	-1,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-22,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-140,8%
3A Hacim (mn TL)	6,7	YB	-84,7%

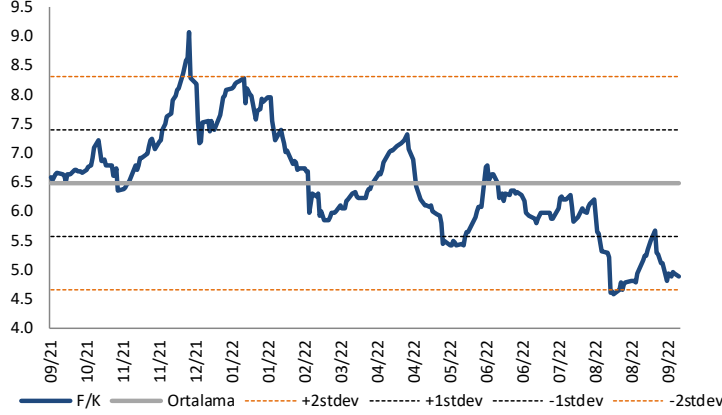
Aydem Yenilenebilir Enerji (AYDEM, Nötr): Yönetim Kurulunun 11 Mayıs 2022 tarihinde almış olduğu geri alım kararı kapsamında; 26 Eylül 2022 tarihinde, toplam 2.021.000,00 ABD Doları nominal değerinde Şirket Eurobond'ları (XS2368781477) geri alınmış olup, işlemin toplam tutarı 1.551.279,13 ABD Doları'dır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AYDEM	F/K	20,5
Cari Fiyat (TL)	16,20	FD/FAVÖK	10,7
52H En Yüksek (TL)	16,61	FD/Satışlar	8,4
52H En Düşük (TL)	5,90	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	11.421,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	621,7	S1H	5,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	26,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	48,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	6,3%
3A Hacim (mn TL)	76,1	YB	96,8%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

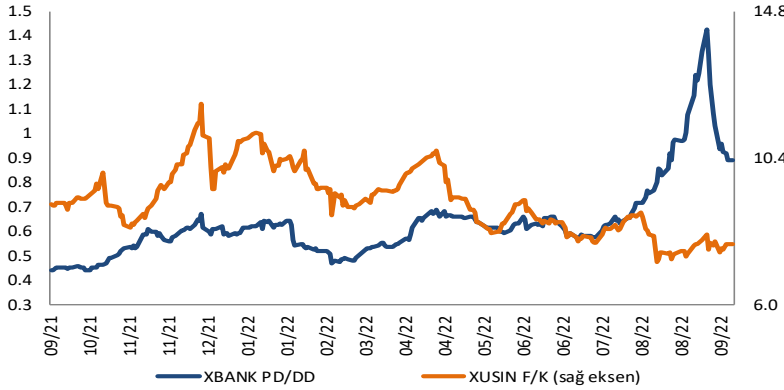


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.88x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.28x	9.06x
Ortalama	5.48x	6.47x
Minimuma Uzaklık	0.30x	0.30x
Maksimuma Uzaklık	-1.41x	-4.18x
Performans	-20.3%	-25.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %32.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.89x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.82x	0.64x
Minimuma Uzaklık	0.33x	0.45x
Maksimuma Uzaklık	-0.53x	-0.53x
Performans	45.1%	117.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



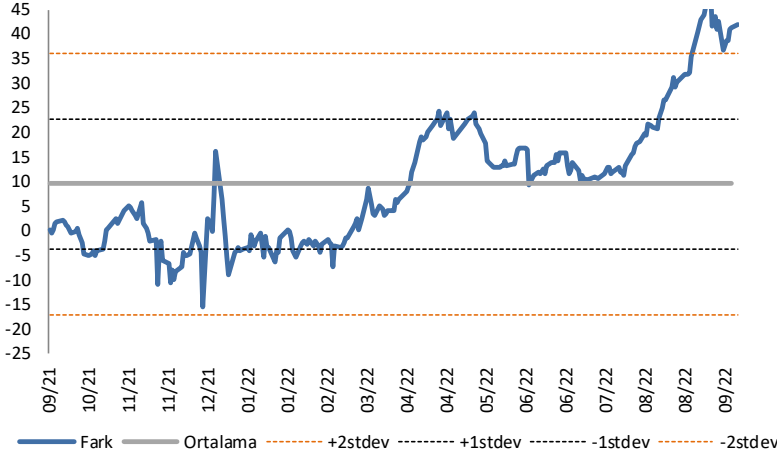
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.79x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	8.74x	12.01x
Ortalama	7.96x	9.11x
Minimuma Uzaklık	0.51x	0.51x
Maksimuma Uzaklık	-0.94x	-4.22x
Performans	-6.9%	-13.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

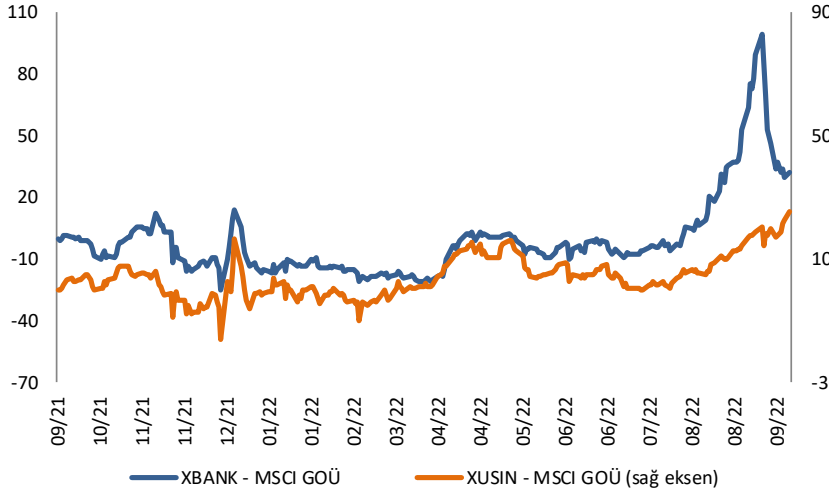
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		41.91
Minimum	10.3	-15.5
Maksimum	49.6	49.6
Ortalama	24.5	9.5
Minimuma Uzaklık	31.6	57.4
Maksimuma Uzaklık	-7.7	-7.7
Performans	-10.4%	-27.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 17.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 32.4 puan yakınız.

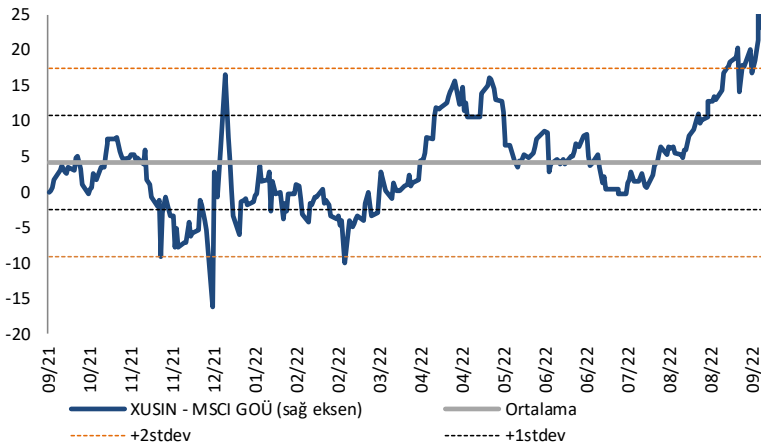
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		31.8
Minimum	-8.9	-25.5
Maksimum	99.4	99.4
Ortalama	19.6	-0.9
Minimuma Uzaklık	40.7	57.3
Maksimuma Uzaklık	-67.6	-67.6
Performans	-2.8%	-9.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 32.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		25.3
Minimum	-0.3	-16.1
Maksimum	25.3	25.3
Ortalama	8.7	4.2
Minimuma Uzaklık	25.6	41.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	0.0
Performans	-5.9%	-18.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 21.1 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.



27.09.2022

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
26 Eylül	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Eylül	-	51.5
26 Eylül	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	-	49.5
26 Eylül	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	-	76.7%
26 Eylül	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Eylül	-	101.4
26 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
26 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nage'l'in Konuşması			
26 Eylül	10:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
26 Eylül	11:00	Almanya	IFO İş İklimi Anketi	Eylül	86.0	88.5
26 Eylül	11:00	Almanya	IFO Beklenti Anketi	Eylül	78.0	80.3
26 Eylül	11:00	Almanya	IFO Cari Durum Beklenti Anketi	Eylül	96.0	97.5
26 Eylül	15:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Ağustos	-	0.27
26 Eylül	16:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
26 Eylül	17:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
26 Eylül	17:00	ABD	FED Yetkilisi Collins'in Konuşması			
26 Eylül	17:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Eylül	-8.0	-12.9
26 Eylül	19:00	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
26 Eylül	23:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
27 Eylül		Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos	-0.9%	1.9%
27 Eylül		Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos	-5.0%	-5.5%
27 Eylül	02:50	Japonya	ÜFE Hizmet (Yıllık)	Ağustos	2.4%	2.1%
27 Eylül	13:15	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
27 Eylül	14:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
27 Eylül	14:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
27 Eylül	15:30	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması			
27 Eylül	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık, Öncü)	Ağustos	-0.1%	-0.1%
27 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık, Öncü)	Ağustos	0.3%	0.2%
27 Eylül	15:30	ABD	Savunma Dışı Sermaye Malı Siparişleri (Aylık, Öncü)	Ağustos	0.2%	0.3%
27 Eylül	15:30	ABD	Savunma Dışı Sermaye Malı Teslimatları (Aylık, Öncü)	Ağustos	-	0.5%
27 Eylül	16:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
27 Eylül	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Eylül	104.5	103.2
27 Eylül	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Eylül	-10	-8
27 Eylül	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Ağustos	500K	511K
27 Eylül	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	-2.2%	-12.6%
28 Eylül	03:35	ABD	FED Yetkilisi Mary'nin Konuşması			
28 Eylül	10:15	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
28 Eylül	15:35	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
28 Eylül	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları	Ağustos	-0.5%	-1.0%
28 Eylül	21:00	ABD	FED Yetkilisi Evans'ın Konuşması			
29 Eylül	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Eylül	-	94.3
29 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Eylül	-	-28.8
29 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Eylül	96	97.6
29 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Eylül	-	1.2
29 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Hizmetler Güven Endeksi	Eylül	-	8.7
29 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Simkus'un Konuşması			
29 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
29 Eylül	10:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması			
29 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkililerinde Villeroy, Knot ve Elderson'ın Konuşmaları			
29 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Rehn'in Konuşmaları			
29 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Guindos'un Konuşması			
29 Eylül	11:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Kazaks'ın Konuşması			
29 Eylül	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Eylül	-	0.3%
29 Eylül	15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Eylül	8.9%	7.9%
29 Eylül	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	24 Eylül	-	213K
29 Eylül	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	17 Eylül	-	1379K
29 Eylül	15:30	ABD	GSYİH (Çeyrek)	2.Çeyrek	-0.6%	-0.6%
29 Eylül	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2.Çeyrek	8.9%	8.9%
29 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	2.Çeyrek	1.5%	1.5%
29 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek PCE (Çeyrek)	2.Çeyrek	4.4%	4.4%
29 Eylül	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
29 Eylül	20:00	ABD	FED Yetkilisi Mester'in Konuşması			
29 Eylül	23:45	ABD	FED Yetkilisi Mary'nin Konuşması			
30 Eylül		Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	2.2%	1.4%
30 Eylül		Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	29.9%	28.9%
30 Eylül	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Ağustos	-0.2%	0.8%
30 Eylül	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Ağustos	1.8%	-2.0%
30 Eylül	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık, Öncü)	Ağustos	0.2%	0.8%
30 Eylül	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık, Öncü)	Ağustos	2.7%	2.4%
30 Eylül	04:30	Çin	İmalat PMI	Eylül	49.2	49.4
30 Eylül	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Eylül	52.3	52.9
30 Eylül	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Eylül	-	49.5
30 Eylül	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Ağustos	-3.9%	-5.4%
30 Eylül	08:00	Japonya	Tüketici Güveni	Eylül	33.5	32.5
30 Eylül	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Ağustos	-	-10.69B
30 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ağustos	-	0.6%
30 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	9.7%	9.1%
30 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ağustos	4.9%	4.3%
30 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Ağustos	0.3%	0.2%
30 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Ağustos	0.2%	0.1%
30 Eylül	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Ağustos	0.1%	-0.1%
30 Eylül	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Ağustos	6.0%	6.3%
30 Eylül	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Ağustos	0.5%	0.1%
30 Eylül	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Ağustos	4.8%	4.6%
30 Eylül	16:00	ABD	FED Yetkilisi Brainard'ın Konuşması			
30 Eylül	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Eylül	51.8	52.2
30 Eylül	17:00	ABD	Michigan Beklenti Anketi (Final)	Eylül	59.5	59.5
30 Eylül	17:00	ABD	Michigan 1 yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Eylül	-	4.6%
30 Eylül	17:00	ABD	Michigan 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Eylül	-	2.8%
30 Eylül	17:00	ABD	Michigan Cari Koşullar (Final)	Eylül	-	59.9
30 Eylül	17:00	ABD	Michigan Beklentiler (Final)	Eylül	-	58.9
30 Eylül	18:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması			
30 Eylül	23:15	ABD	FED yetkilisi Williams'ın Konuşması			

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



HalkYatirimMenkulDeğerlerA.S



company/halk-yatirim-menkul-degerler



halkyatirim



halkyatirim

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.

