

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Artan resesyon endişeleri ile hafta başından bu yana zayıf bir eğilim sergileyen küresel hisse senedi piyasaları toparlanmakta zorlanıyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda negatif bir seyir görüldü. İngiltere Merkez Bankasının emeklilik fonlarına yönelik kurtarma operasyonu tahvil alımlarını tetikledi ve ardından endekste sert fiyat hareketlerine neden oldu. Diğer yandan Almanya'da enflasyonu beklentilerin üzerinde geldi ve yıllık %10 ile çift haneye yükseldi. Endeksler tarafında Euro Stoxx 50 %1,7, FTSE %1,77 ve Alman DAX endeksi %1,71 oranında değer kaybetti.

ABD'de Fed yetkililerinden de "şahin" tonda açıklamalar gelmeye devam ederken, Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, enflasyonun düşmesinin beklendiğini ancak bunun başarılması için daha yüksek faiz oranına ihtiyaç olduğunu belirtti. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) enflasyona karşı agresif mücadelesinin ülke ekonomisini resesyona sürükleyeceğine dair endişelerin devam etmesiyle endeksler ekside açıldı ve gün boyu negatif bir seyir izledi. Dün St. Louis Fed Başkanı James Bullard'ın, önümüzdeki aylarda ek faiz artışlarından kaçamayacaklarını anladıklarını söylemesinin ardından endekslerdeki düşüş hızlandı. Bullard ayrıca, Fed'in enflasyonla mücadelesi nedeniyle ABD'nin bir resesyon yaşaması olasılığının bulunduğunu ifade etti.

Kapanışta Dow Jones endeksi 500 puana yakın değer kaybetti ve %1,54 azalışla 29.225,61 puana geriledi. S&P 500 endeksi %2,11 kayıpla 3.640,47 puana ve Nasdaq endeksi %2,84 azalarak 10.737,51 puana indi.

Makroekonomik veriler tarafında ise, ABD'de ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı, 24 Eylül ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 16 bin kişi azalarak 193 bine düştü. Piyasa beklentilerinin aksine azalış gösteren işsizlik maaşı başvuruları, Nisan ayı sonundan bu yana en düşük seviyeye indi. Beklenenden daha iyi gelen ikinci çeyrek çekirdek PCE ve kişisel tüketim rakamları da Fed'in agresif kalmasının yolunu açtı. İşsizlik maaşı başvurularında yaşanan beklenmedik düşüşün, Fed'in agresif faiz artırımları ile yavaşlayan talebe rağmen iş gücü piyasasının dirençli kaldığını gösterdiği ve bu durumun, Fed'in enflasyonla mücadelesine kararlı şekilde devam etmesini sağlayacağı dile getirildi.

Güçlenen resesyon korkularıyla tahvil piyasasındaki

çalkantı devam ederken, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %3,86 seviyesine kadar çıksa da 10 yıllık faizi gün sonunda 2,4 baz puan artışla %3,76 seviyelerinden işlem gördü. DXY'nin 112'li seviyelere geri çekilmesiyle EURUSD paritesi 0,98 seviyesinin üzerine çıkmayı başardı.

Londra Metal Borsası'nın Rusya kaynaklı metal ürünlerinin artık saklanmayacağı ve piyasa aracı olarak kullanılmayacağı konusunda çalışmalarını olduğu haberi sonrası metal fiyatları yükseldi. Değerli metaller tarafında altın ons yatay 1660 seviyelerinde yatay seyrederken Brent petrol ise bu sabah 86,7 seviyesinde.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında satıcı bir seyir görüyoruz. ABD vadelilerinde de bu sabah hafif negatif bir görünüm var. VIX endeksi 31,8 seviyesinde.

Yurt dışında bugün 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.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta Çin piyasaları milli tatil nedeniyle haftanın tamamında kapalı olacak. Yurtdışı piyasalarda Pazartesi günü Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de Eylül ayı imalat PMI verileri takip edilecek. ABD'de ayrıca ISM İmalat PMI verisi de açıklanacak. Salı günü Hong Kong piyasaları da kapalı olacak. Salı günü ABD'de fabrika siparişleri ile JOLTS Açık İş Sayısı verisinin Ağustos ayı sonuçları takip edilecek. Çarşamba günü ise bir çok ülkede Hizmet PMI, ABD'de ADP Tarımdışı İstihdam verisi ile Perşembe günü Almanya'da fabrika siparişleri verisi açıklanacak. Cuma günü haftanın da en önemli gelişmesi olan tarımdışı istihdam verisi açıklanacak. ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta beklentilerin hafif üzerinde 315 bin kişi artmış, işsizlik oranı %3,5'ten %3,7'ye yükselmişti. Bu ay için beklenti tarımdışı istihdamda 250 bin kişilik artış olması, işsizlik oranının ise %3,7'de sabit kalması yönünde oluşuyor.

30.09.2022

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
S&P 500	3,640.5	▼ -2.11%	▼ -3.13%	▼ -13.53%	▼ -24.05%
Dow Jones	29,225.6	▼ -1.54%	▼ -2.83%	▼ -12.26%	▼ -20.58%
Nasdaq	10,737.5	▼ -2.84%	▼ -2.98%	▼ -16.47%	▼ -31.27%
S&P 500 Vadeli*	3,658.5	▲ 0.12%	▼ -3.01%	▼ -13.10%	▼ -23.53%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	11,975.6	▼ -1.71%	▼ -4.44%	▼ -12.59%	▼ -25.86%
FTSE 100	6,881.6	▼ -1.77%	▼ -3.88%	▼ -8.33%	▼ -8.31%
MSCI Europe	1,433.3	▼ -0.24%	▼ -4.50%	▼ -17.50%	▼ -32.08%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,035.4	▼ -0.19%	▼ -2.36%	▼ -6.02%	▼ -16.43%
Kospi	2,165.9	▼ -0.23%	▼ -7.13%	▼ -12.70%	▼ -27.54%
S&P BSE Sensex - Hindistan	56,941.6	▲ 0.94%	▼ -3.68%	▼ -3.19%	▼ -4.87%
IDX Composite - Endonezya	7,001.2	▼ -0.50%	▼ -3.02%	▼ -1.20%	▲ 4.57%
TAIEX - Tayvan	13,453.5	▼ -0.60%	▼ -5.82%	▼ -9.94%	▼ -27.38%
MSCI GOU Asya	464.4	▼ -0.33%	▼ -5.44%	▼ -12.54%	▼ -30.42%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	3,146.9	▼ -1.60%	▼ -4.50%	▲ 11.21%	▲ 60.26%
MOEX - Rusya	1,953.8	▼ -0.51%	▼ -10.82%	▼ -9.19%	▼ -49.56%
WIG - Polonya	45,864.6	▼ -3.38%	▼ -7.84%	▼ -16.54%	▼ -34.92%
S&P/BMV IPC - Meksika	45,102.6	▼ -0.75%	▼ -2.64%	▼ -5.66%	▼ -14.93%
Merval - Arjantin	138,004.5	▼ -0.01%	▼ -7.68%	▲ 13.00%	▲ 61.81%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,405.3	▲ 2.11%	▼ -0.49%	▼ -8.25%	▲ 0.43%
FTSE/JSE All - Endonezya	63,263.9	▼ -0.85%	▼ -3.08%	▼ -9.29%	▼ -15.71%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,316.6	▼ -0.80%	▼ -3.41%	▼ -2.29%	▲ 3.12%

*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.



Endeks, küresel piyasalarda düşük risk iştahına paralel olarak güne zayıf risk iştahıyla yatay başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,65 düşüyle 3.218,87 puandan başlangıç yaptı. İngiltere Merkez Bankası'nın tahvil alım kararı sonrasında yurt dışı piyasalarda oluşan iyimserliğin devamının gelmemesi zaten kırılğan bir görünüm sergileyen BIST-100 endeksinde baskının artmasına neden oldu.. BIST-100 endeksi seans kapanışına doğru gelen satışlarla %4'ün üzerinde gerilemeyle 3.048 seviyesine kadar geriledi. Ardından gelen alımlarla ise günü %1,60 değer kaybı ile 3.146,89 puandan tamamladı. XBANK'taki değer kaybı dün %1,04 olarak gerçekleşti. Ulaştırma endeksi %0,69 gerilerken sinai endeks günü %1,77 gerilemeyle tamamladı. Endekste toplam işlem hacmi 55,2 milyar TL oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak, küresel piyasalarda düşük risk iştahına paralel olarak endeksin güne zayıf risk iştahıyla yatay başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TÜİK Ağustos ayı dış ticaret istatistiklerini açıklayacak. Akşam saatlerinde ise 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.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurtiçi piyasalarda TÜİK enflasyon verisi öne çıkıyor. 3 Ekim Pazartesi günü TÜİK Eylül ayı TÜFE ve ÜFE verisini yayımlayacak. Foreks anketine göre ekonomistlerin Eylül ayı Tüketici Fiyatları Endeksi'nde (TÜFE) aylık medyan tahmini %3,75 artış yönünde gerçekleşti. 16 ekonomist ile düzenlenen ankete göre, TÜFE'de Eylül ayı için yıllık veride ise medyan tahmin %84,63 olarak oluştu. Ankette, 2022 sonu TÜFE medyan tahmini ise %72,50 oldu. Ağustos ayı için TÜİK verilerine göre TÜFE aylık bazda %1,46 artışla yıllık bazda %80,21'e yükselmişti. Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ise Ağustos'ta bir önceki aya göre %2,41 artışla yıllık bazda %143,75'e hafif gerilemişti. 7 Ekim Cuma günü Eylül ayı Hazine Nakit Dengesi verisini yayımlayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, önceki ay Hazine'nin faiz dışı nakit fazlası 47 milyar 886 milyon lira olurken, nakit fazlası da 28 milyar 727 milyon lira olarak gerçekleşti. 8 aylık nakit dengesi toplam 8,5 milyar lira olurken faiz dışı denge 144 milyar lira olarak izlendi.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sinai
Kapanış	3,146.9	2,952.4	5,121.3
Günlük Değ.	▼ -1.60%	▼ -1.04%	▼ -1.77%
Haftalık Değ.	▼ -4.50%	▼ -5.84%	▼ -2.89%
Yıllık Değ.	▲ 69.40%	▲ 85.02%	▲ 50.44%
Hacim (milyar TL)	55.2	12.5	23.3
Günlük Değ.	▲ 8.72%	▼ -0.23%	▼ -3.93%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	55.2	14.7	21.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 0.04%	▼ -14.82%	▲ 7.07%

*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	18.5184	18.5298	▲ 0.06%
€/€	0.9772	0.9815	▲ 0.44%
\$/#	144.51	144.55	▲ 0.03%
Altın	1,657.3	1,664.1	▲ 0.41%
S&P*	3,641.2	3,642.3	▲ 0.03%
Nasdaq*	11,153.4	11,158.9	▲ 0.05%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	29/09/22	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Türkiye 2 Yıllık	733.9	● 2.24%	● 9.51%	● 2.6%	● 97.1%
Türkiye 5 Yıllık	785.3	● 2.50%	● 8.71%	● 5.5%	● 83.2%
Türkiye 10 Yıllık	737.1	● 3.01%	● 7.54%	● 5.6%	● 58.4%

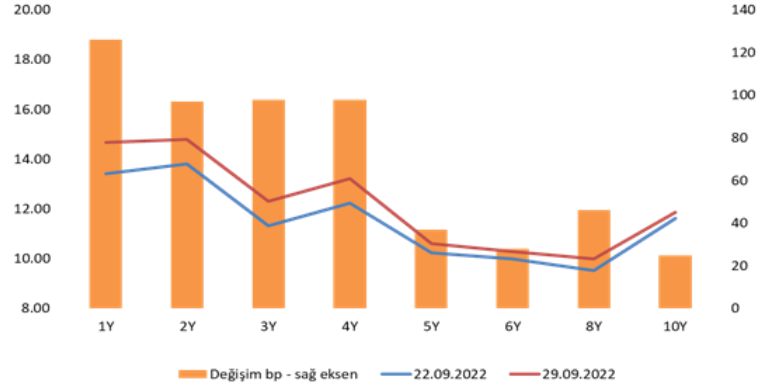
Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

ABD’de kişisel tüketim harcamaları ve işsizlik başvuruları verilerinin beklentilerden iyi gelmesi sonucu, FED’in agresif para politikasını devam ettireceği beklentilerinin kuvvetlendiği günde, FED üyesi Bullard da şahin açıklamalarda bulundu. Diğer yandan İngiltere Başbakanı’nın vergi indirim planını savunan açıklamaları sonrası İngiliz tahvillerinde satışlar artarken İngiltere 10 yıllık devlet tahvili faizi 13 bp artışla %4,15, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %3,75, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %2,18, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 12 bp artışla %4,65 seviyesine yükseldi. Hazine döviz cinsi verim eğrisinde yataya yakın seyir izlenirken, 2033 vadeli eurobond faizi 6 bp artışla %10,98 seviyesine yükseldi. Yurt içi TL tahvil piyasasında işlemlerin alıcılı seyirle TÜFE endeksli tahvilde yoğunlaştığı günde işlem hacmi 4,7 milyar TL’ye yükseldi. 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizinde değişim yaşanmazken %14,83 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 17 bp artışla %11,93 seviyesinden günü tamamladı.

TCMB 49,4 milyar TL’lik haftalık repo dönüşünü 64 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 342 milyar TL’ye yükseldi. Ayrıca kotasyon swap işlemlerinden 4,6 milyar TL ve Dolar/TL swap ihalesi ile 8,9 milyar TL aynı gün valörlü ilave fonlama sağladı.

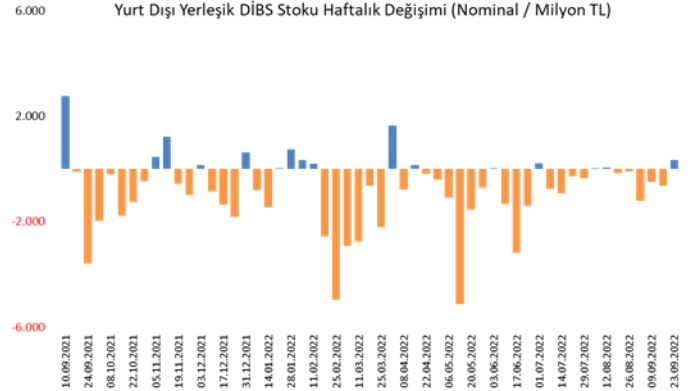
TCMB verilerine göre 23 Eylül ile biten haftada, DİBS stoku 33,7 milyar TL artışla 1,753 trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 329 milyon TL artışla 20 milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %1,14 ile değişmedi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise geçtiğimiz hafta parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda 1,1 milyar \$ azalış izlendi. Dağılım olarak gerçek kişilerde 161 milyon \$ azalış, tüzel kişilerde ise 890 milyon \$ azalış görüldü.

Tahvil Verim Eğrisi & Haftalık Değişim



Dönem	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22	Ağustos 22	29.09.22
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1553,03	1571,43	1590,72	1609,14	1625,71
Aylık Ortalama	13,99%	14,34%	14,37%	13,56%	12,90%
PPK Toplantı Tarihi	20.10.2022	Perşembe	Günlük TLREF Oranı		11,38%

Yurt Dışı Yerleşik DİBS Stoku Haftalık Değişimi (Nominal / Milyon TL)



Yurt İçi Haberler

Türkiye İstatistik Kurumu, Eylül ayına ilişkin ekonomik güven endeksini yayımladı. Buna göre ekonomik güven endeksi Eylül ayında aynı düzeyde kalarak 94,3 değerini aldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, "Ekonomik Dönüşüm ve Yeni Paradigmalar Zirvesi"nde yaptığı konuşmada "Eğer yeni ekonomi modelini uygulamaya almasaydık, bugün enflasyon sorunu ile birlikte büyük olasılıkla bir durgunluk ve buna bağlı birçok sorunla yüz yüze kalacaktık." değerlendirmesini yaptı. Nebati, Bakanlık bünyesinde reform ve gelişim dinamiğini sürekli kılacağına inandıkları Hazine ve Maliye Akademisi Başkanlığı'nın kurulacağını da söyledi.

Takasbank aracı kurumlara TSKB, Şekerbank ve İş GYO dayalı pozisyonlarının kapatılması amacıyla likidite sağlanması nedeniyle hisselerin teminat saklama hesaplarına alındığını duyurdu.

Bankacılık sektöründe yüksek kâr performansı Ağustos ayında da devam etti. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun verilerine göre bankacılık sektörü yılın ilk 8 ayında 252,2 milyar lira kar elde etti. Sektör 2021 yılının aynı dönemde 48,5 milyar TL kar elde etmişti. Verilere göre, bankacılık sektörünün Ağustos ayında net karı 44,35 milyar TL olarak gerçekleşti. Bir önceki ay kar 38,72 milyar TL olmuştu.

TCMB 22 Eylül tarihli PPK toplantısına ait tutanakları yayımladı. Özetle "son dönemde belirgin şekilde açılan politika ve kredi faizleri arasındaki makasın makroihtiyati tedbirlerin katkısı ile geldiği dengeyi yakından takip edildiği" belirtildi. Eylül ortasında iktisadi faaliyette yavaşlama gözlemlendiği belirtilirken 3. çeyrekte ihracatta yılın ilk yarısında gözlenen artış trendinin yerini sınırlı bir azalışa bıraktığı kaydedildi.

S&P raporunda, Türkiye'nin bu yıl ve gelecek yıla ilişkin ekonomik büyüme tahminleri yükseltildi ve bu yıla ilişkin büyüme tahmini 1,7 puan artırılarak %5,2'ye revize edildi. Gerekçe olarak, bu yılın 2. çeyreğinde büyümenin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi ve kış aylarına kadar sürmesi beklenen turizm sektörünün güçlü performans sergilemesi gösterildi. S&P, Türkiye'de %80 seviyesine ulaşan enflasyonun genişlemeci politikalar nedeniyle bir süre daha çok yüksek seviyelerde seyrettikten sonra, enerji fiyatlarının daha ılımlı hale gelmesi ve baz etkisiyle kademeli olarak azalarak 2023'te %40'a düşmesinin beklendiği belirtildi.

Bugün Resmi Gazete'de Kur Korumalı Mevduat ile ilgili değişikliğe gidildi. TCMB, getirdiği değişikliğe göre, tüzel kişiler 31 Aralık 2021 ile 30 Eylül 2022 tarihleri arasındaki herhangi bir tarihte bankalarda mevcut olan dolar, euro ve sterlin hesaplarını Türk lirasına çevirebilecek.

Yurt Dışı Haberler

ABD ekonomisi, bu yılın ikinci çeyreğinde beklentilere paralel %0,6 daraldı. Ülkenin GSYH verisine ilişkin temmuz ayında yayımlanan öncü verilerde, ekonominin yılın ikinci çeyreğinde %0,9 daraldığı, ağustos ayında yayımlanan ikinci tahminlerde ise %0,6 küçüldüğü kaydedildi. ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde de %1,6'lık küçülme kaydetmişti. Ülke ekonomisi, bu yılın ilk çeyreğinin ardından ikinci çeyrekte de daralma göstererek teknik olarak resesyona girdi.

Almanya'da tüketici fiyatlarında yıllık artış oranı Eylül ayında çift haneye yükseldi. Enflasyon, 1951 Aralık ayından bu yana görülen en yüksek seviyeye çıktı ve yıllık %10,0 oldu. Ağustos ayında fiyatlarda yıllık artış %7,9 olmuştu. Tüketici fiyatları Eylül ayında aylık %1,5'lik beklentiye karşılık %1,9 arttı. Almanya'da gıda fiyatları Eylül ayında yıllık %18,7 artarken enerji fiyatlarında yıllık artış %43,9 oldu.

Kolombiya Merkez Bankası, gösterge faiz oranını 100 baz puan artırdı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) baş ekonomisti Huw Pill, Banka'nın devlet tahvili alımı için başlattığı yeni programın amacının piyasanın yeniden düzgün şekilde çalışmasını sağlamak olduğunu, uzun vadeli tahvil getirilerini sınırlamayı veya hükümete, finansal kuruluşlara ucuz kredi sunmayı amaçlamadıklarını söyledi.

St Louis Fed Başkanı James Bullard, ABD'de enflasyonun 2023 yılında aşağı gelmeye başlayacağını, ancak bunun ne kadar hızlı olacağını henüz belirsiz olduğunu söyledi.

Rusya Merkez Bankası yurt dışına para transferine uygulamakta olduğu sınırlamaları 31 Mart 2023'e kadar uzattı.

Meksika Merkez Bankası politika faiz oranını tahminlere paralel olarak 75 baz puan artırarak %9,25 seviyesine çıkardı. Faizin değiştirilmesi yönündeki kararı oy birliğiyle alan Kurul, art arda 3. kez 75 baz puanlık faiz artırımına gitmiş oldu. Banka böylelikle, Haziran 2021'den bu yana 525 baz puanlık faiz artışı gerçekleştirdi.

Şirket Haberleri

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 29.09.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 24,78 TL – 25,62 TL (ağırlıklı ortalama 25,45 TL) fiyat aralığından toplam 366.726 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 29.09.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 68.620.469 TL olup, bu payların sermayeye oranı %3,3631'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,1
Cari Fiyat (TL)	25,54	FD/FAVÖK	1,9
52H En Yüksek (TL)	30,90	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	9,04	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	52.111,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.819,0	S1H	-1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-0,4%
Endeks Payı (BIST100)	3,3%	S3A	2,1%
Temettü Verimi	2,6%	S1Y	53,3%
3A Hacim (mn TL)	1.188,2	YB	32,3%

Emlak Konut GYO (EKGYO, Pozitif): Şirket mülkiyetindeki Merkez Ankara projesi kapsamında, 63865 ada 2 parselde yer alan taşınmaz KDV Dahil 1.180.000.000 TL bedel üzerinden satışı gerçekleştirildi. Ayrıca, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Altyapı ve Kentsel Dönüşüm Hizmetleri Genel Müdürlüğü ile Şirket arasında imzalanan "Dönüşüm Uygulamalarına İlişkin İş Birliği Protokolü" çerçevesinde Bakanlık adına Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Beykoz Tokatköy 1. Etap Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'inin sözleşmesi, Yüklenici TURGUT Müteahhitlik San. ve Tic. A.Ş. ile 27.09.2022 tarihinde imzalandı. Sözleşme Bedeli: 789.743.000 TL + KDV'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	6,8
Cari Fiyat (TL)	3,82	FD/FAVÖK	4,5
52H En Yüksek (TL)	5,51	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	1,68	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	14.516,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	785,2	S1H	-0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-4,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	20,0%
Temettü Verimi	2,7%	S1Y	-3,6%
3A Hacim (mn TL)	2.296,9	YB	15,6%

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

Smart Güneş Enerjisi (SMRTG, Pozitif): Şirket tarafından Kuzey Doğu Anadolu bölgesinde yerleşik bir Kamu Kurumuna ait Güneş Enerjisi Santralinin tam teşekküllü malzemesi ve montajı işi ihalesine katılım sağlandı. İhale Komisyon Kararı'na göre ihaleye ekonomik açıdan en uygun fiyat teklifini 32.280.000,00 TL bedel ile Şirketin verdiği bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SMRTG	F/K	57,8
Cari Fiyat (TL)	59,30	FD/FAVÖK	55,2
52H En Yüksek (TL)	72,45	FD/Satışlar	8,0
52H En Düşük (TL)	14,51	PD/DD	15,0
Piyasa Değeri (mn TL)	9.072,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	490,8	S1H	8,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	74,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	123,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	159,0%
3A Hacim (mn TL)	230,4	YB	215,7%

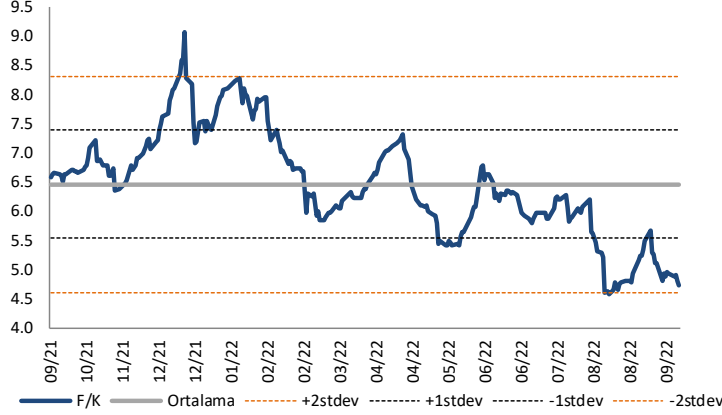
MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 29.09.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 46,90 TL – 48,00 TL (ağırlıklı ortalama 47,31 TL) fiyat aralığından toplam 26.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 29.09.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 3.889.529 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,8696'ya ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	13,9
Cari Fiyat (TL)	48,14	FD/FAVÖK	6,3
52H En Yüksek (TL)	48,98	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	25,18	PD/DD	8,7
Piyasa Değeri (mn TL)	10.014,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	541,8	S1H	2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	15,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	13,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-54,6%
3A Hacim (mn TL)	33,6	YB	-15,0%

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)

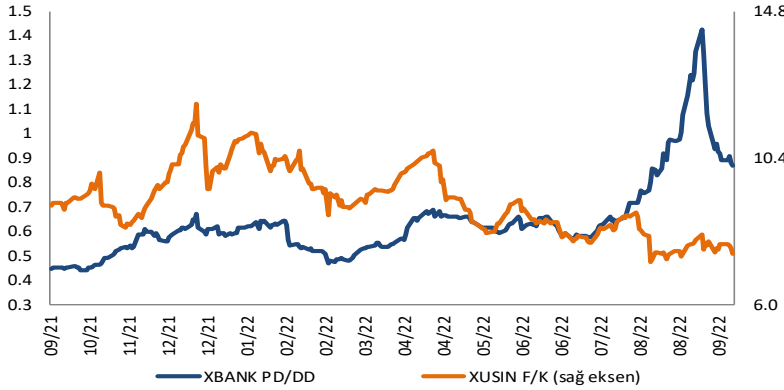


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.72x
Minimum	4.58x	4.58x
Maksimum	6.28x	9.06x
Ortalama	5.44x	6.46x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.15x
Maksimuma Uzaklık	-1.56x	-4.33x
Performans	-17.6%	-25.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %36.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.87x
Minimum	0.57x	0.44x
Maksimum	1.42x	1.42x
Ortalama	0.83x	0.64x
Minimuma Uzaklık	0.30x	0.43x
Maksimuma Uzaklık	-0.55x	-0.55x
Performans	43.6%	106.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



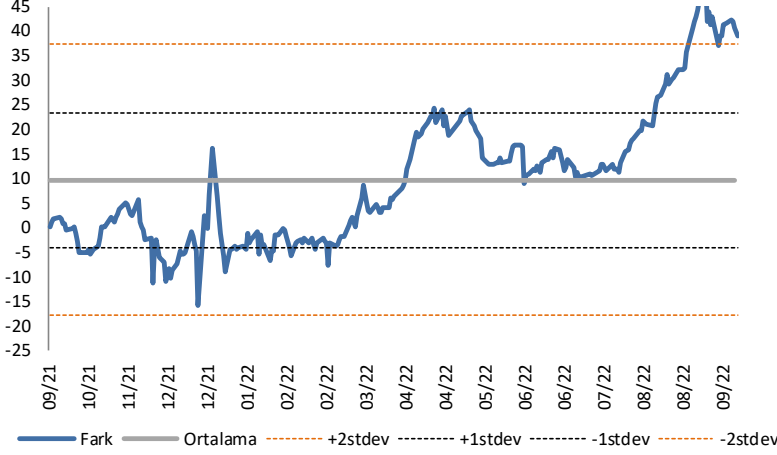
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.53x
Minimum	7.28x	7.28x
Maksimum	8.74x	12.01x
Ortalama	7.94x	9.10x
Minimuma Uzaklık	0.25x	0.25x
Maksimuma Uzaklık	-1.21x	-4.48x
Performans	-4.2%	-9.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

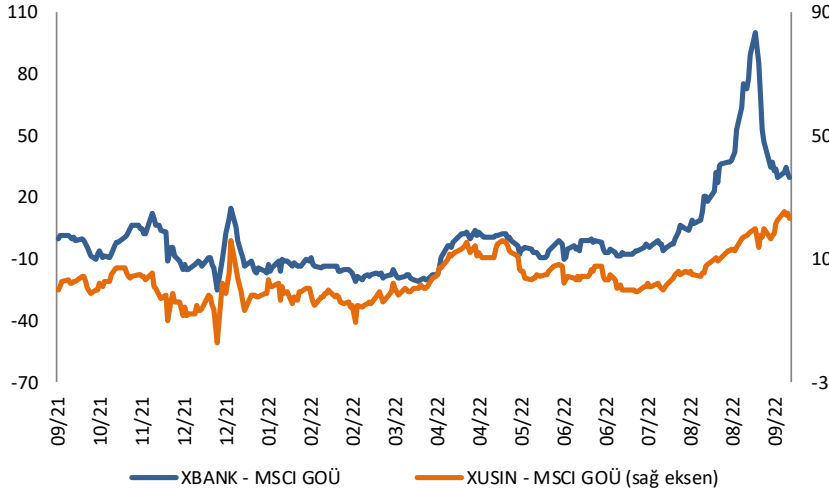
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		39.13
Minimum	10.3	-15.9
Maksimum	50.0	50.0
Ortalama	25.5	9.7
Minimuma Uzaklık	28.9	55.0
Maksimuma Uzaklık	-10.9	-10.9
Performans	-11.2%	-29.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 29.4 puan yakınız.

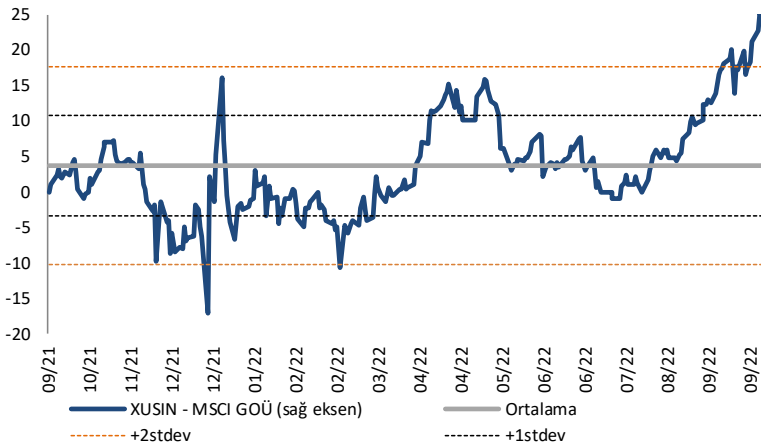
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		29.8
Minimum	-8.7	-25.3
Maksimum	99.9	99.9
Ortalama	21.1	-0.3
Minimuma Uzaklık	38.5	55.0
Maksimuma Uzaklık	-70.2	-70.2
Performans	-4.4%	-12.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 30.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		23.2
Minimum	-0.9	-17.0
Maksimum	25.2	25.2
Ortalama	8.9	3.8
Minimuma Uzaklık	24.1	40.3
Maksimuma Uzaklık	-2.0	-2.0
Performans	-8.4%	-20.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 19.4 puan uzağınız.

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.



30.09.2022

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



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 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.

