

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD piyasaları, Ortadoğu'da artan gerilimin yansımalarına ilişkin endişeler nedeniyle satıcılı seyir izledi

### Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları, Ortadoğu'da artan gerilimin yansımalarına ilişkin endişeler nedeniyle satıcılı seyir izledi. Özellikle İsrail ve Hamas arasında yaşanan çatışmanın daha da derinleşeceği yönündeki endişelerin piyasalarda risk algısını baskıladığı takip edildi.

Fed tarafından yayımlanan Finansal İstikrar Raporu'nda da, küresel jeopolitik gerilimlerin kötüleşmesinin küresel piyasalara geniş çapta olumsuz etkisinin olabileceği aktarıldı. Ortadoğu'daki gelişmelerin Rusya'nın Ukrayna'ya karşı devam eden savaşıyla birlikte jeopolitik gerilimleri artırdığı belirtilen raporda, bu gerilimlerin bölgesel gıda, enerji ve diğer emtia ticaretinde sürekli kesinti olasılığı da dahil olmak üzere küresel ekonomik faaliyet için önemli riskler oluşturduğu kaydedildi. Bu çerçevede petrol fiyatları Cuma günü 92,16 dolar varil seviyesine yükselirken, Altın Ons fiyatları da Mayıs ayından bu yana görülen zirve seviye olan 1.980 dolar/ons seviyesine yükseldi.

Ortadoğu'da geçtiğimiz Cuma günü Hamas, Gazze'de tutuklu bulunan iki Amerikan vatandaşını serbest bırakırken, haftasonu bölgenin liderleri Mısır'ın ev sahipliğinde düzenlenen Kahire Barış Zirvesi'ne katıldı. Zirvede konuşan Filistin Devlet Başkanı Abbas, Filistin topraklarında kalmayı sürdüreceklerini belirtti.

Petrol fiyatlarında yaşanan yükselişin enflasyon endişelerini artırması faizlerin beklenenden daha uzun süre yüksek kalabileceği yönündeki endişeleri artırıyor. Bu doğrultuda, geçtiğimiz Cuma günü 2 yıllık tahvil faizleri %5,26 seviyesini test ederek 2007 yılından bu yana zirve seviyesine yükseldi; ancak jeopolitik gerilim nedeniyle %5,07 seviyesine geri geldi. Gün içinde %5 seviyesine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizleri de %4,91 seviyesinden kapandı. Faiz artırımı beklentilerine baktığımızda, Kasım ayı FOMC toplantısında federal fonlama oranının %5,25-5,50 bandında sabit bırakılacağı beklentisi piyasada %99,9 oranında fiyatlanıyor. Bu oran geçen hafta başında %93,8 seviyesindeydi. Aralık ayı toplantısı için de federal fonlama oranının sabit tutulacağı beklentisi piyasada %80 seviyesinde fiyatlanıyor. Geçen hafta başında bu oran %69,6 seviyesindeydi. Bu arada VIX endeksinin de 21,7 ile Mart ayından bu yana zirve seviyesine yükseldiğini belirtmek isteriz.

S&P 500 endeksi %1,26 kayıpla 4.224,16 seviyesinden, Nasdaq endeksi %1,53 düşüşle 12.983,81 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,86 değer kaybıyla 33.127,28 seviyesinden kapandı.

Bilançolar cephesinde, bugüne kadar karlarını açıklayan 86 adet S&P 500 şirketinin %74'ü piyasa beklentisini aştı. Geçen sene de bu oran %78 seviyesindeydi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da bölge özelindeki gelişmelerle satıcılı seyrin hakim olduğunu izliyoruz. Özellikle Çin emlak sektöründe devam eden sıkıntılara ek olarak, Pekin'in Apple Inc.'in en büyük partneri ve ülkedeki en büyük şirketlerden olan Foxconn Technology Group hakkında soruşturma başlatması piyasalardaki risk algısını olumsuz etkiledi. Bu çerçevede, Asya piyasalarının satıcılı seyrini dördüncü güne taşıdığını izliyoruz. Bu arada dolar/yen paritesi de kısa süreliğine 150 seviyesi aştı. Bu seviye merkez bankası müdahalesi açısından yakından izlenirken, BoJ yetkililerinin getiri eğrisi kontrolü politikasını sürdürüp sürdürmeme konusunda karar aşamasında oldukları belirtiliyor.

ABD vadelielerde ise hafif alıcılı seyir görülüyor.

Bugün ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ağustos ayı verisi aylık bazda 0,23 puan düşüşle -0,16 seviyesine gerilemişti. Euro Bölgesi cephesinde de tüketici güveni verisi izlenecek. Ekim ayı öncü verisinin aylık bazda 0,7 puan düşüşle -18,5 seviyesine gerilemesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Philadelphia Fed hizmet aktivitesi, Richmond Fed imalat endeksi, Richmond Fed iş koşulları ve PMI verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Philadelphia Fed hizmet aktivitesi Eylül ayı verisi aylık bazda 3,5 puan düşüşle -16,6 seviyesine gerilemişti. Richmond Fed imalat endeksi 12 puan artışla 5 seviyesine yükselirken, Richmond Fed iş koşulları endeksi 6 puan düşüşle -5 seviyesine gerilemişti. PMI verileri cephesinde de Ekim ayı öncü imalat PMI verisinin aylık bazda 0,3 puan düşüşle 49,5 seviyesine gerilemesi, hizmet PMI verisinin de 0,7 puan düşüşle 49,4 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde de PMI verileri takibimizde olacak. İmalat PMI öncü verisinin aylık bazda 0,1 puan artışla 43,5 seviyesine, hizmet PMI verisinin de 0,3 puan artışla 49 seviyesine yükselmesi öngörülüyor. Asya cephesinde Japonya'da da PMI verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı imalat PMI verisi 1,1 puan düşüşle 48,5 seviyesine gerilemişti. Hizmet PMI verisi de 0,5 puan düşüşle 53,8 seviyesinde gerçekleşmişti.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,127.3	▼ -0.86%	▼ -1.61%	▼ -4.19%	▼ -0.28%
Nasdaq	12,983.8	▼ -1.53%	▼ -3.16%	▼ -5.65%	▲ 23.91%
S&P 500 Vadeli*	4,258.8	▲ 0.24%	▼ -2.26%	▼ -4.55%	▲ 10.00%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,798.5	▼ -1.64%	▼ -2.56%	▼ -6.01%	▲ 5.16%
FTSE 100	7,402.1	▼ -1.30%	▼ -2.60%	▼ -1.02%	▼ -1.47%
MSCI Europe	1,760.4	▼ -1.17%	▼ -2.67%	▼ -5.60%	▲ 0.43%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,958.2	▼ -0.83%	▼ -4.21%	▼ -5.08%	▼ -3.76%
Kospi	2,357.5	▼ -0.74%	▼ -4.02%	▼ -7.46%	▲ 5.41%
Hong Kong*	17,172.1	▼ -0.72%	▼ -5.85%	▼ -5.66%	▼ -13.01%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,227.5	▼ -0.30%	▼ -1.59%	▼ -2.06%	▲ 6.70%
IDX Composite - Endonezya	6,763.0	▼ -1.26%	▼ -2.36%	▼ -2.34%	▼ -1.42%
TAIEX - Tayvan	16,257.1	▼ -1.12%	▼ -3.13%	▼ -1.92%	▲ 15.42%
MSCI GOU Asya	497.0	▼ -0.55%	▼ -2.98%	▼ -4.96%	▼ -3.22%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,510.7	▼ -3.33%	▼ -7.43%	▼ -9.78%	▲ 37.13%
MOEX - Rusya	3,269.3	▲ 0.43%	▲ 2.41%	▲ 4.02%	▲ 52.27%
WIG - Polonya	68,361.1	▼ -1.15%	▲ 1.94%	▲ 2.73%	▲ 18.60%
Prag SE - Prag	1,341.6	▼ -0.38%	▼ -0.35%	▲ 1.51%	▲ 11.24%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,275.9	▼ -1.08%	▼ -2.24%	▼ -8.05%	▼ -2.51%
Merval - Arjantin	800,804.8	▲ 4.81%	▲ 5.28%	▲ 50.37%	▲ 301.69%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,632.2	▼ -2.23%	▼ -4.73%	▼ -10.64%	▼ -9.17%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,496.2	▼ -1.49%	▼ -0.85%	▼ -6.41%	▲ 0.17%
FTSE/JSE All - Endonezya	70,198.0	▼ -1.08%	▼ -3.73%	▼ -4.69%	▼ -4.62%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,751.6	▼ -1.49%	▼ -7.53%	▼ -7.77%	▲ 12.70%

\*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.

## Küresel piyasalardaki satıcı seyrir, içeride bilançoların olumlu etkisinin sınırlı kalmasına neden olabilir

### Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Güne %1 düşüşle 7.691,02 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, sabah saatlerinde 7.711 seviyesini test ettikten sonra bu seviyeden tetiklenen realizasyonlarla 7.447 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyeden gelen kısmi tepki alımları sonrası endeks %3,33 düşüşle 7.510,68 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %4,36, sanayi endeksi ise günü %3,42 değer kaybıyla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 101,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda görülen satıcı seyrin, endeks üzerinde bilançoların olumlu etkisinin sınırlı kalmasına neden olabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde tüketici güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 3,46 puan artışla 71,47 seviyesine yükselmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde kapasite kullanım oranı ve reel sektör güven endeksi verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı KKO verisi aylık bazda 1,2 puan artışla %77,3 seviyesine yükselmişti. Reel sektör güven endeksi verisi de 0,5 puan artışla 105,10 seviyesine yükselmişti. Perşembe günü de TCMB'nin açıklayacağı faiz kararını takip edeceğiz. Foreks haberin anket sonuçlarına göre, TCMB Para Politikası Kurulu'nun bu ayki toplantısına ilişkin medyan beklenti, faizin 500 baz puan artırılacağı ve yüzde 30,00 seviyesinden yüzde 35,00 seviyesine yükseltileceği yönünde oluştu.

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,510.7	7,750.0	12,129.6
Günlük Değ.	▼ -3.33%	▼ -4.36%	▼ -3.42%
Haftalık Değ.	▼ -8.33%	▼ -8.01%	▼ -9.14%
Yıllık Değ.	▲ 36.33%	▲ 54.15%	▲ 36.22%
Hacim (milyar TL)	97.7	11.2	51.9
Günlük Değ.	▼ -4.32%	▼ -20.39%	▼ -1.91%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	146.5	23.2	81.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -33.33%	▼ -51.66%	▼ -36.17%

\*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	28.0000	28.0364	▲ 0.13%
€/§	1.0589	1.0576	▼ -0.12%
\$/₺	149.82	149.92	▲ 0.07%
Altın	1,993.7	1,972.8	▼ -1.05%

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

#### Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	20/10/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	293.5	● -0.56%	● 1.81%	● 19.2%	● -55.4%
Türkiye 5 Yıllık	422.1	● 1.90%	● 2.95%	● 12.7%	● -40.7%
Türkiye 10 Yıllık	485.1	● 2.23%	● 2.18%	● 9.6%	● -27.2%



## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Geçen Cuma günü küresel tarafta, ABD Ekim ayı Philadelphia Fed Endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi beklentilerin altında açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları karışık seyir izlerken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %4,94, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %4,97, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %2,93'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 2 bp artışla 425 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 13 bp artışla %9,16 seviyesine yükseldi.

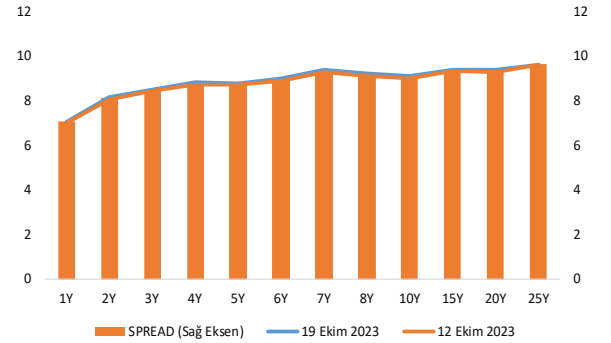
Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğu ABD Doları'na karşı güçlü seyir izlerken, Euro/Dolar paritesi 1,0574'e yükseldi. Dolar Endeksi 106,35 seviyesine gerilerken, Dolar / TL kuru ise 27,99 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 53 bp artışla %29,64'a yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %28,13 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,3 milyar TL'ye geriledi.

13 Ekim ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 1,1 Milyon Dolar azalış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 1,7 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 12,8 Milyar TL artırarak 2,88 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 123 Milyon TL artışla ile 26,4 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %0,91 ile değişiklik yaşamadı.. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 717 milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 92 milyon dolar azalış, tüzel kişilerde ise 809 milyon dolar artış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	9.16	0.13	0.37	0.24
ABD	4.94	0.03	0.32	1.06
İngiltere	4.69	0.02	0.30	1.02
Almanya	2.93	0.01	0.20	0.37
Fransa	3.56	0.00	0.19	0.45
İspanya	4.05	-0.01	0.17	0.43
İtalya	4.97	-0.01	0.22	0.28

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	27.99	-0.03	0.70	49.62
G. Afrika Randı	19.07	0.44	0.22	12.09
Rus Rublesi	96.95	-1.18	-0.77	31.90
Meksika Pesosu	18.32	0.38	1.26	-5.99
Kore Wonu	1,358	0.20	0.38	7.89
Hindistan Rupee	83.15	-0.17	-0.34	0.54
Endonezya Rupia	15,851	0.23	0.94	2.10
Macar Forinti	362.28	-0.61	-1.97	-2.89
Brezilya Reali	5.06	0.09	-0.34	-4.25

TL Piyasa Faiz Oranları (%)	
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	30.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	28.50 / 31.50
Geç Lik. Pen. Borç Verme Faizi	34.50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	30.00
TLREF	29.76
TCMB Toplantı Tarihi	26 Ekim 2023

## Yurt İçi Haberler

**Türkiye Satılık Konut Fiyat Endeksi**, Eylül ayında aylık bazda %4,63, yıllık bazda ise %90,95 nominal artış gösterdi. Türkiye Kiralık Konut Fiyat Endeksi, aynı dönemde aylık bazda %7,62, yıllık bazda ise %141,86 nominal artış kaydetti.

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek** Fransa'da gerçekleşen yatırımcı toplantısının ardından yaptığı açıklamada, görüşmelerin hafta başı Körfez ülkeleri ziyaretleri ile devam edeceği belirtti. Sayın Şimşek ayrıca, ziyaretlerin ülkemizin yeni programını anlatmayı ve istihdam ve yüksek katma değer sağlayacak kalıcı yatırım çekmeyi amaçladığını sözlerine ekledi.

**BDDK** verilerine göre 13 Ekim haftasında ticari kredilerde 13 haftalık, yıllıklandırılmış ve kur etkisinden arındırılmış veri setine göre büyüme %17,02 seviyesine geriledi. 6 Ekim haftasında ticari kredilerde büyüme %18,28 ile tüketici kredilerindeki büyümeyi geride bırakmıştı. Ticari kredilerle beraber tüketici kredi büyümesinde de gerileme dikkat çekti. Aynı veri setine göre tüketici kredilerinde büyüme %14,94 olarak kaydedildi. Mayıs ayında tüketici kredilerinde büyüme %100'ün üzerinde gerçekleşerek yılın en yüksek seviyesini görmüştü.

**Ticaret Bakanı Ömer Bolat**, piyasanın adil, istikrarlı, rekabetçi bir şekilde işlemesini sağlamaya çalışan düzenlemeler ve denetlemeler yapmakla görevli olduklarını belirtti. Sayın Bolat ayrıca, bu sene milli gelirin 1 trilyon doları aşacağını ve %4'ün üzerinde büyüme hedeflediğini ifade etti.

**Fitch Ratings**, Türk bankacılık sektöründe yılın ikinci yarısında marjların yüksek kredi faizleri ve TÜFE endeksli tahvil getirileri sebebiyle hafif bir toparlanma sergileyebileceğini öngördü. Kurum yılın ikinci yarısında KKM'deki kademeli azalışlara bağlı olarak döviz mevduat paylarında ciddi bir yükseliş beklemiyor. CET1 rasyolarının genel olarak yeterli kalmayı sürdürdüğü belirtilen raporda 2Ç23'te regülasyonların bankacılık kredi büyümesini etkilediğini belirterek yılın ikinci yarısında bu büyümenin düşük kalmaya devam edeceğini öngördü.

Gazze için düzenlenen **Kahire Barış Zirvesi**'ne, Türkiye'yi temsilen Dışişleri Bakanımız Sayın Fidan katıldı. Sayın Fidan, Filistin'deki durum her zaman bir trajedi niteliği taşıyan bu durumun bir katliama dönüştüğünü ifade etti.

TCMB'nin katılımcı kapsamının genişletildiği **Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi**'nde son durumda %30 seviyesinde bulunan bir haftalık repo faizi için ay sonu beklenti %33,68 olurken, 3 ay sonrası için beklenti %37,27 olarak gerçekleşti. 12 ay için enflasyon beklentisi %45,28 oldu. Bir önceki ankette bu oran %44,94 seviyesindeydi. Yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentisi ise %67,22'den %68,01 seviyesine çıktı. Yıl sonu USDTRY beklentisi bir önceki anket döneminde 30,14 TL iken, bu anket döneminde 30,05 TL oldu. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise bir önceki anket döneminde 37,26 TL iken, bu anket döneminde 38,64 TL olarak gerçekleşti. 2023 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde %3,9 iken, bu anket döneminde %4,1 oldu. 2024 yılı büyüme beklentisi ise bir önceki anket döneminde %3,8 iken, bu anket döneminde %3,4 olarak kaydedildi.

**Tarım-GFE**, Ağustos'ta aylık bazda %6,94 artarken, yıllık bazda %41,33 yükseldi. Ana gruplarda bir önceki aya göre tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde yüzde 6,58, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde yüzde 7,01 artış gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre göre tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde yüzde 36,51, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde yüzde 79,22 artış gerçekleşti.

2024 yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanun Teklifi'nden derlenen verilere göre, imalat sanayisinin GSYH içindeki payı, imalat sanayi ihracatı, orta-yüksek teknoloji ürünlerin bunun içindeki payı, uluslararası doğrudan yatırım girişi gibi alanlarda program hedefleri belirlendi. Sanayinin geliştirilmesi, üretim ve yatırımların desteklenmesi kapsamında hedeflere ulaşılması için bütçeden 82,18 milyar TL kaynak ayrıldı. Bu çerçevede, imalat sanayisinin GSYH içindeki payının gelecek yıl %21,1 ve ihracatının da 252,3 milyar dolar olması bekleniyor. Orta-yüksek teknoloji ürünlerin imalat sanayi ihracatı içindeki payının 2024'te %38 ve yüksek teknoloji ürünlerin payının da %3,9 seviyesinde gerçekleşmesi hedefleniyor. Bu dönemde, Türkiye'ye 17,9 milyar dolar uluslararası doğrudan yatırım girişinin olması öngörülüyor.

## Yurt Dışı Haberler

**Avrupa'da doğal gaz fiyatları**, Orta Doğu'daki çatışmaların genişleyeceği ve doğal gazın küresel akışını etkileyeceği yönündeki korkuların artmasıyla yeniden yükselişe geçti. Hollanda TTF'de Kasım teslimi gaz fiyatı geçtiğimiz Cuma günü 52,29 euro seviyesine kadar yükseldi. Hamas'ın 7 Ekim'de İsrail'e düzenlediği saldırıdan bu yana doğal gaz fiyatı yaklaşık %35 artış gösterdi.

**Avrupa Birliği'nde yeni otomobil satışları**, geçen ay otomobil satışlarının yarısından fazlasını oluşturan elektrikli ve hibrit araç satışlarındaki artışın etkisiyle Eylül ayında %9,2 arttı. Böylelikle, AB'de otomobil satışları 14. ayda da artış kaydetti.

**Atlanta Fed Başkanı Bostic**, enflasyonu merkez bankasının yüzde 2 hedefine döndürmenin önceliği olduğunu söyledi. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, son verilerin ve tahvil piyasasındaki yüksek borçlanma maliyetlerinin Fed'e bir sonraki para politikası hamlesini düşünmek için alan sağladığını söyledi.

**ABD federal hükümetinin bütçe açığı**, 2023 mali yılında geçen yıla kıyasla %23 artarak 1,7 trilyon dolara yükseldi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, konuya ilişkin açıklamasında, ülke ekonomisinin küresel olumsuzluklara rağmen dayanıklılığını koruduğunu belirterek, ABD'nin 2023 yılında resesyona gireceği yönündeki beklentilerin gerçekleşmediğini belirtti.

**Çin Devlet Başkanı Şi Cinping**, BRICS topluluğu ülkeleri öncülüğünde kurulan Yeni Kalkınma Bankası'nın (NDB), 21. yüzyılın "yeni tür çok taraflı kalkınma kurumu" haline getirilerek, uluslararası finansal sistemi daha adil ve eşitlikçi kılmak için çalışması gerektiğini bildirdi.

**Moody's** İngiltere'nin yerli ve döviz cinsinden uzun vadeli kredi notunun "Aa3" olarak teyit ederken, not görünümünü ise "negatif"ten "durağan"a çevirdi. Ülkede geçen yıl bütçe konusunda artan volatilitenin ardından Moody's'in ülkede politika öngörülebilirliğinin yeniden sağlandığı yönündeki görüşünü yansıttığı belirtilen açıklamada, İngiltere hükümetinin mali kurallar çerçevesinde ve Bütçe Sorumluluğu Ofisi'nin bağımsız gözetimi altında orta vadeli bir mali plan oluşturmaya devam etmesinin beklendiği aktarıldı.

**Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester**, Fed'in faiz politikasına ilişkin görüşünün hala yeni bir artışa doğru olduğunu belirtirken, mevcut ekonomik belirsizliklerin ortasında politika yapıcıların "çevik" olması gereken bir zaman olduğunu kaydetti.

**Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi**, İsrail-Filistin çatışmasında tüm tarafların kalıcı barış için uluslararası uzlaşmayı teşvik etmesi gerektiğini vurgulayarak, Filistin sorununda Arap ve İslam ülkelerinin meşru taleplerini desteklediklerini bildirdi.

**Arjantin'de** halk, ekonomik krizin gölgesinde yeni devlet başkanını belirlemek üzere seçimlerin ilk turunda bugün sandık başına gidecek. Seçim yarışının, 13 Ağustos'ta düzenlenen ön seçimlerde en yüksek oyu alan aşırı sağcı popülist aday Javier Milei, ana muhalefet ittifakının adayı Patricia Bullrich ile iktidarda olan "Peronist" ittifakı ve mevcut Ekonomi Bakanı Sergio Massa arasında geçmesi bekleniyor. Ön seçim sonuçlarının çoğunlukla genel seçimle benzer çıkması nedeniyle Milei'nin birinci turda en çok oyu alacağı düşünülüyor. Ülkede 5 adayın devlet başkanı olmak için yarışacağı belirtilse de bütün anketlerde Milei, Bullrich ve Massa, belirgin şekilde ön plana çıktığı için diğer adaylara çok da şans tanınmıyor.

**Çin** elektrikli araç bataryaları için önemli bir malzeme olan grafitin bazı kategorileri üzerindeki ihracat kontrollerini sıkılaştıracağını duyurdu. Çin'in bu kararı, ABD'nin hafta başında Çin'e yönelik gelişmiş yapay zekâ çip satışlarına kısıtlama getirmesine bir cevap olarak algılandı.

## Şirket Haberleri

**Arçelik (ARCLK, Nötr):** Arçelik yılın üçüncü çeyreğinde, piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu, beklentimizin %21 altında yıllık bazda %198,1 artışla 1.001 mn TL net kar açıkladı. Diğer faaliyetlerden 533 mn TL'lik gelir beklentimizin aksine 1.092 mn TL'lik gider kaydedilmesi ve finansman gideri tarafında 4.179 milyon TL'lik beklentimize karşı 2.622 milyon TL'lik net finansman gideri kaydedilmesi net kar beklentimizdeki sapmanın nedenlerini oluşturdu. 3Ç23'te net satış gelirleri, hem beklentimiz olan 57.743 mn TL hem de piyasa ortalama beklentisi olan 58.270 mn TL ile uyumlu yıllık bazda %70 artışla 58.218 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Arçelik 3Ç23'te, kurum beklentimizin %5, piyasa ortalama beklentisinin %3,7 üzerinde yıllık bazda %120,1 artışla 6.414 mn TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK marjı bu çeyrekte %11,0 oldu. Yıllık ve çeyreklik bazda artan brüt karlılık ve satışların maliyetinde yaşanan düşüş FAVÖK'ü destekledi. Genel olarak piyasa beklentisini karşılayan üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	20,0
Cari Fiyat (TL)	151,70	FD/FAVÖK	7,8
52H En Yüksek (TL)	176,70	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	70,24	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	102.508,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.665,6	S1H	3,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	2,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-12,5%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	22,4%
3A Hacim (mn TL)	1.034,9	YB	1,2%

**Şişecam (SISE, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında 20 Ekim 2023 tarihinde 49,30 TL- 50 TL fiyat aralığından (ortalama 49,64 TL) 600.000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu SISE payları 47.638.946 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,56).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	49,54	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	57,45	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	30,38	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	151.751,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.426,5	S1H	2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-0,3%
Endeks Payı (BIST100)	3,7%	S3A	-13,2%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	-32,0%
3A Hacim (mn TL)	4.297,5	YB	-19,0%

**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.



## Şirket Haberleri

**Sabancı Holding (SAHOL, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 20.10.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 54 TL – 54,80 TL (ağırlıklı ortalama 54,40 TL) fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 20.10.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 4.700.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,2303'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,3
Cari Fiyat (TL)	53,80	FD/FAVÖK	0,8
52H En Yüksek (TL)	65,15	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	29,92	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	109.773,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.925,4	S1H	1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-0,4%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	S3A	-10,4%
Temettü Verimi	2,9%	S1Y	-20,9%
3A Hacim (mn TL)	2.517,3	YB	-11,5%

**MLP Sağlık (MPARK, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirket tarafından 20.10.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 140,40 TL – 146,00 TL (ağırlıklı ortalama 142,78 TL) fiyat aralığından toplam 34.500 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 20.10.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 14.957.100 TL olup, bu payların sermayeye oranı %7,1896'ya ulaştı.

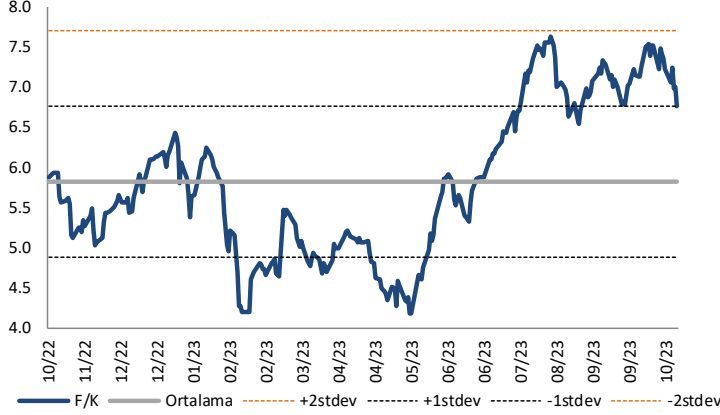
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	15,0
Cari Fiyat (TL)	141,90	FD/FAVÖK	10,7
52H En Yüksek (TL)	160,80	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	58,45	PD/DD	12,7
Piyasa Değeri (mn TL)	29.520,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.055,6	S1H	1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	13,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	40,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	36,4%
3A Hacim (mn TL)	107,8	YB	21,0%

**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)

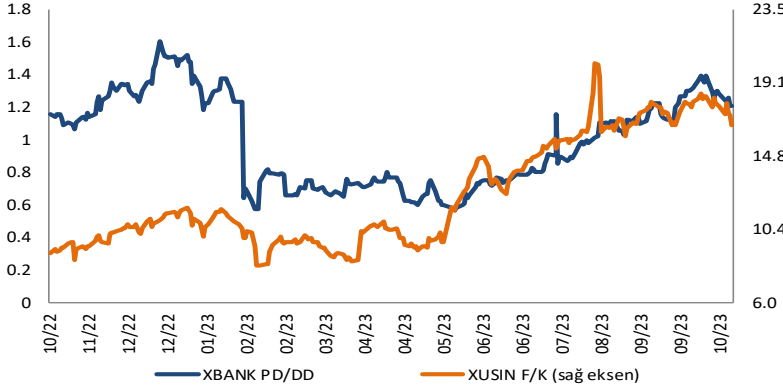


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.76x
Minimum	6.53x	4.17x
Maksimum	7.63x	7.63x
Ortalama	7.14x	5.82x
Minimuma Uzaklık	0.23x	2.59x
Maksimuma Uzaklık	-0.87x	-0.87x
Performans	-100.0%	-100.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.9 yakınız.*

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

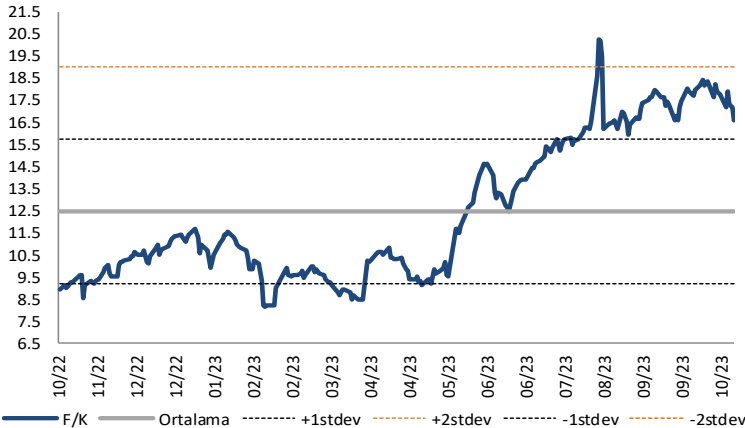


### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.16x
Minimum	0.88x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.16x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.27x	0.59x
Maksimuma Uzaklık	-0.24x	-0.45x
Performans	35.7%	4.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.2 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



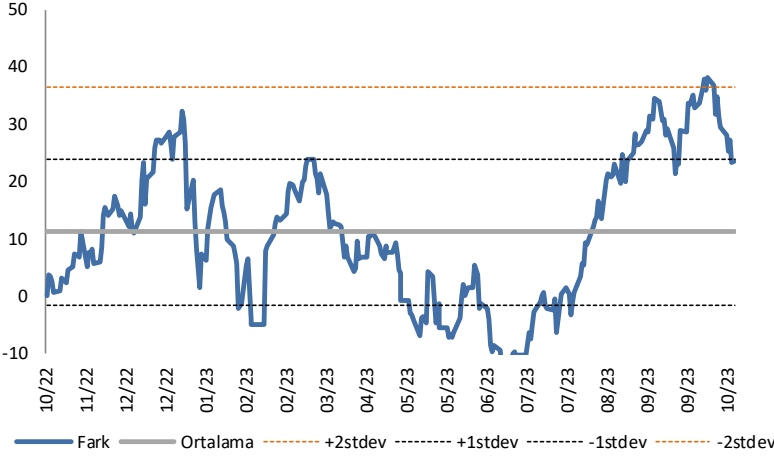
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	15.22x	8.19x
Maksimum	20.27x	20.27x
Ortalama	17.30x	12.49x
Minimuma Uzaklık	0.00x	7.04x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-5.05x
Performans	11.7%	97.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

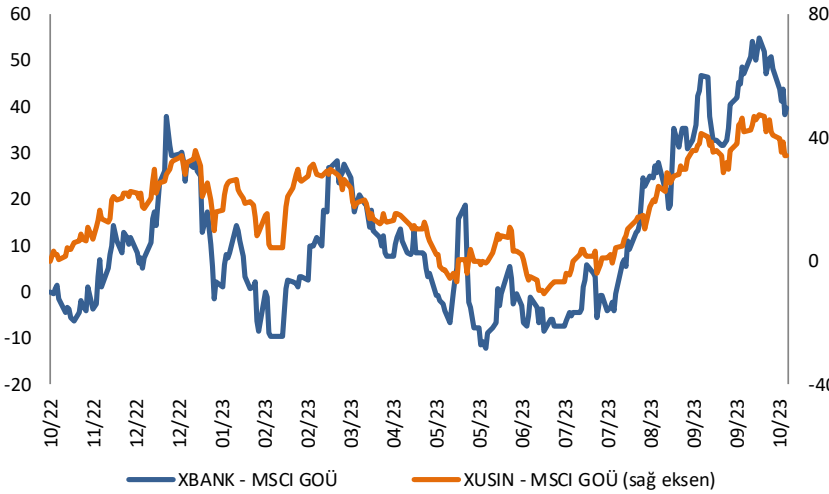


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		19.96
Minimum	-3.3	-12.9
Maksimum	38.2	38.2
Ortalama	23.7	11.1
Minimuma Uzaklık	23.3	32.8
Maksimuma Uzaklık	-18.3	-18.3
Performans	-6.9%	9.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.8 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

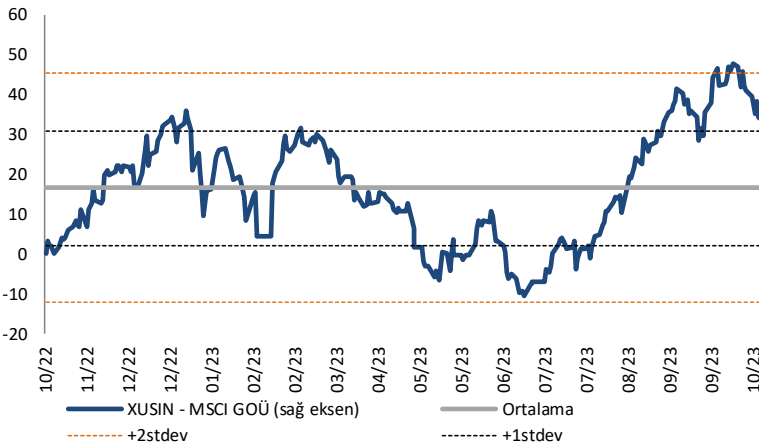


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		34.2
Minimum	-4.1	-12.0
Maksimum	54.9	54.9
Ortalama	31.9	12.3
Minimuma Uzaklık	38.3	46.2
Maksimuma Uzaklık	-20.7	-20.7
Performans	-5.5%	-0.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.8 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		30.7
Minimum	-0.8	-10.5
Maksimum	47.6	47.6
Ortalama	29.4	16.6
Minimuma Uzaklık	31.5	41.2
Maksimuma Uzaklık	-16.9	-16.9
Performans	-12.4%	2.0%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 14.1 puan uzağız.*

# FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan  
girişim şirketlerine  
bugünden ortak olun!



[fonlabuyusun.com](http://fonlabuyusun.com)



## Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
23 Ekim	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Ekim	-	71.5
23 Ekim	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eylül	-	-0.16
23 Ekim	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Ekim	-18.5	-17.8
24 Ekim	3:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Ekim	-	48.5
24 Ekim	3:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Ekim	-	53.8
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI	Ekim	43,5	43.4
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI	Ekim	49	48.7
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Ekim	49,5	49.8
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Ekim	49,4	50.1
24 Ekim	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ekim	-	5.0
25 Ekim	8:00	Japonya	Öncü Endeks	Ağustos	-	109.5
25 Ekim	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	-	77.3%
25 Ekim	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni	Ekim	-	105.1
25 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Ekim	-	-6.9%
25 Ekim	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Eylül	684k	675k
25 Ekim	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Eylül	1.3%	-8.7%
26 Ekim	2:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Eylül	2.0%	2.1%
26 Ekim	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	Ekim	35.0%	30.0%
26 Ekim	15:15	Euro Bölgesi	AMB Faiz Kararı Toplantısı	Ekim	4.5%	4.5%
26 Ekim	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	Eylül	-	-0.1%
26 Ekim	15:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış)	3. Çeyrek	4.3%	2.1%
26 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	3. Çeyrek	3.70%	0.8%
26 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim	3. Çeyrek	-	3.7%
26 Ekim	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	3. Çeyrek	2.5%	1.7%
26 Ekim	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	3. Çeyrek	1.1%	0.1%
26 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	3. Çeyrek	-	0.4%
26 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Ekim	-	198k
26 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	Ekim	-	1734k
26 Ekim	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Eylül	1	-7.1%
26 Ekim	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Ekim	-	-18.8%
26 Ekim	18:00	ABD	Kansas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Ekim	-	-8
27 Ekim	2:30	Japonya	TÜFE (Yıllık)	Ekim	2.7%	2.8%
27 Ekim	2:30	Japonya	Gıda Dışı Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	2.5%	2.5%
27 Ekim	2:30	Japonya	Gıda ve Enerji Dışı Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	3.7%	3.9%
27 Ekim	4:30	Çin	Çin Sanayi Sektörü Karlılığı (Yıllık)	Eylül	-	17.2%
27 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Eylül	0.4%	0.4%
27 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Eylül	0.4%	0.4%
27 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	0.3%	0.4%
27 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	3.4%	3.5%
27 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatör (Aylık)	Eylül	0.2%	0.1%
27 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatör (Yıllık)	Eylül	3.7%	3.9%
27 Ekim	17:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı	Ekim	63.0	63.0
27 Ekim	18:00	ABD	Kansas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Ekim	-	2.0

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye



# AKLIN YOLU AÖS

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

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



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür  
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,  
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman  
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,  
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,  
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman  
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &  
İçecekYSarihan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman  
Piyasalar ve StratejiİdilS@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 70

## 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.

