

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, şahin Fed beklentileriyle haftayı negatif tarafta tamamladı

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, Orta Doğu'daki çatışmaların daha geniş alanlara yayılabileceği ve ABD'de açıklanan ekonomik verilerin beklentileri aşmasının ardından politika faizinin tahminlerden daha uzun süre yüksek seviyelerde tutulacağı endişelerinin artmasıyla haftanın son işlem gününde negatif bir seyir izledi.

Makro verilere bakıldığında, Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı, gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, Eylül'de %0,4 artarken, gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek PCE fiyat endeksi %0,3 yükseldi. Ağustos ayında %0,4 artan PCE'nin Eylül ayında da %0,4 yükselmesi bekleniyordu. Çekirdek PCE'nin de Eylül'de %0,3 arttığı tahmin ediliyordu. Diğer yandan ABD'de kişisel gelirler Eylül ayında bir önceki aya göre %0,3 arttı. Harcanabilir kişisel gelir, kişisel gelirden kişisel cari vergiler düşüldükten sonra %0,3 yükseldi ve kişisel tüketim harcamaları %0,7 arttı.

Tahvil faizleri, güçlü gelen ABD verilerinin ardından yüksek faiz ortamının beklenenden daha uzun süre devam edebileceğine dair güçlenen beklentilerle yükseliş yönünde kaldı. 10 yıllık tahvil faizi %4,87 seviyesinde bulunurken, 2 yıllık tahvil faizi ise %5,03 seviyesinde bulunuyor. VIX endeksi ise 21,27 seviyesini aştı.

S&P 500 endeksi %0,48 düşüyle 4.117,37 seviyesinden günü tamamlarken, Nasdaq endeksi %0,38 yükseliyle 12.643,01 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi ise %1,12 kayıpla 32.417,59 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık seyir hakim. İsrail-Gazze savaşında gerilimin tırmanmasına yönelik korkular ve ABD, İngiltere ve Japonya'da bu hafta gerçekleşecek merkez bankası toplantıları haftanın temasını oluşturuyor. Hafta genelinde faiz kararlarının yanı sıra ABD'den gelecek olan tarım dışı istihdam ve işsizlik rakamları da takip edilecek en önemli veriler olarak bulunuyor. Bunun yanı sıra ABD'de bilanço sezonu da tüm hızıyla devam ediyor.

Nikkei endeksinde %1,25, Shanghai endeksinde %0,16 ve Hang Seng endeksinde %0,25 kayıp izlenirken, Nifty 50 endeksinde %0,05 ve Kospi endeksinde %0,11 artış takip ediyoruz.

ABD vadeliinde ise ılımlı toparlanma gözleniyor.

Bugün ABD'de Dallas Fed imalat aktivite endeksi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 0,9 puan düşüyle -18,1 seviyesine gerilemişti. Euro Bölgesi'nde de ekonomik, sanayi ve hizmet güven endeksleri verilerine ek olarak tüketici güveni verisinin revizyonu takip edilecek. Ekonomik güven endeksi Eylül ayı verisi aylık bazda 0,3 puan düşüyle 93,3 seviyesine gerilemişti. Sanayi güven endeksi ise 0,9 puan artışla -9 seviyesine yükselmişti. Hizmet güven endeksi de 0,4 puan düşüyle 4,2 seviyesine gerilemişti. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı öncü verisi aylık bazda 0,1 puan düşüyle -17,9 seviyesine gerilemişti.

Gelecek gündemde neler var?

ABD tarafında yarın FHFA konut fiyat endeksi, MNI Chicago PMI, Tüketici güveni endeksi ve Dallad Fed hizmet aktivite endeksi verileri takip edilecek. FHFA konut fiyat endeksi, Temmuz ayında %0,8 olarak açıklanmıştı. Eylül ayında 44,1 olarak gerçekleşen MNI Chicago PMI verisinin Ekim ayında 44,8 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Eylül ayında 103,0 olarak gerçekleşen tüketici güveni endeksinin Ekim ayında 100,0 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Dallas Fed hizmet aktivite endeksinin ise 8,6 azalış yönünde açıklanması bekleniyor. Euro Bölgesi'nde ise enflasyon ve büyüme verileri takip edilecek. Enflasyon verisi Eylül ayında aylık bazda %3 olarak gerçekleşmişti. Çekirdek enflasyon verisi Eylül ayında aylık bazda %0,2, yıllık bazda ise %4,5 seviyesinde açıklanmıştı. Çekirdek enflasyon verisinin Ekim ayında yıllık bazda %4,2 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Büyüme verisi ikinci çeyrekte yıllık bazda %0,5, çeyreklik bazda %0,1 olarak gerçekleşmişti. Verinin üçüncü çeyrekte yıllık bazda %0,2, çeyreklik bazda -%0,1 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Haftanın en önemli verisi ise Fed'in faiz kararı olacak. Kararın Ekim ayına paralel şekilde 5,25-5,50 bandında sabit kalması bekleniyor. Cuma günü ise ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, ortalama saatlik kazançlar, işgücü oranı, S&P global hizmet PMI ve ISM hizmet endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, işgücü oranı Eylül ayında %62,8 olarak gerçekleşmişti. Eylül ayında 336 bin olarak açıklanan tarım dışı istihdam verisinin Ekimde 168 bin olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Eylül ayında %3,8 olarak gerçekleşen işsizlik oranı verisinin Ekimde sabit kalarak %3,8 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Eylül ayında aylık bazda %0,2, yıllık bazda %4,2 olarak gerçekleşen ortalama saatlik kazançlar verisinin Ekimde aylık bazda %0,3, yıllık bazda %4,0 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Eylül ayında 53,6 olarak açıklanan ISM hizmet endeksinin, Ekim ayında 53,0 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Cuma günü Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı verisi takip edilecek. Eylül ayında %6,4 olarak gerçekleşen işsizlik oranı verisinin Ekim ayında sabit kalması bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	32,417.6	▼ -1.12%	▼ -2.14%	▼ -6.24%	▼ -2.42%
Nasdaq	12,643.0	▲ 0.38%	▼ -2.62%	▼ -8.13%	▲ 20.66%
S&P 500 Vadeli*	4,152.8	▲ 0.36%	▼ -2.25%	▼ -6.93%	▲ 7.26%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,687.4	▼ -0.30%	▼ -0.75%	▼ -6.72%	▲ 4.38%
FTSE 100	7,291.3	▼ -0.86%	▼ -1.50%	▼ -2.50%	▼ -2.95%
MSCI Europe	1,741.6	▼ -0.55%	▼ -1.07%	▼ -6.60%	▼ -0.64%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,019.8	▲ 0.07%	▲ 1.23%	▼ -3.11%	▼ -1.75%
Kospi	2,305.4	▲ 0.11%	▼ -2.93%	▼ -9.51%	▲ 3.08%
Hong Kong*	17,323.7	▼ -0.43%	▲ 0.16%	▼ -4.83%	▼ -12.25%
S&P BSE Sensex - Hindistan	63,893.2	▲ 0.15%	▼ -2.30%	▼ -4.06%	▲ 4.51%
IDX Composite - Endonezya	6,731.0	▼ -0.41%	▼ -1.73%	▼ -2.80%	▼ -1.88%
TAIEX - Tayvan	16,152.0	▲ 0.11%	▼ -1.76%	▼ -2.56%	▲ 14.67%
MSCI GOU Asya	493.1	▲ 1.24%	▼ -0.79%	▼ -5.71%	▼ -3.99%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,706.4	▲ 0.58%	▲ 2.61%	▼ -7.43%	▲ 40.71%
MOEX - Rusya	3,224.2	▲ 0.01%	▼ -1.38%	▲ 2.59%	▲ 50.17%
WIG - Polonya	70,290.3	▼ -0.69%	▲ 2.82%	▲ 5.63%	▲ 21.95%
Prag SE - Prag	1,351.3	▲ 0.41%	▲ 0.72%	▲ 2.24%	▲ 12.05%
S&P/BMV IPC - Meksika	48,973.9	▼ -0.41%	▲ 1.45%	▼ -6.73%	▼ -1.10%
Merval - Arjantin	655,565.2	▼ -2.61%	▼ -14.20%	▲ 23.10%	▲ 228.83%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,605.2	▼ -0.73%	▼ -3.85%	▼ -12.12%	▼ -10.67%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,408.9	▼ -0.91%	▼ -2.31%	▼ -7.19%	▼ -0.66%
FTSE/JSE All - Endonezya	69,452.0	▼ -0.68%	▼ -1.06%	▼ -5.70%	▼ -5.63%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,786.6	▲ 0.12%	▼ -0.57%	▼ -6.91%	▲ 13.75%

*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.



Jeopolitik riskler devam ederken, kritik küresel merkez bankaları toplantıları ve verilerinin açıklanacağı haftaya temkinli başlangıç görebiliriz

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Güne %0,13 artışla 7.671,85 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde 7.500,54 seviyesini aşağı yönlü test etmesinin ardından gün kapanışına doğru alımların hız kazanmasıyla günü %0,58 yükselişle 7.706,41 seviyesinde tamamladı. Gün içi en yüksek seviye olarak 7.740,52 test edildi. Bankacılık endeksi günü %0,91 yükselişle 8.053,74, sanayi endeksi ise günü %0,56 yükselişle 12.495,26 seviyesinde tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 104 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Jeopolitik riskler devam ederken, kritik küresel merkez bankaları toplantıları ve verilerinin açıklanacağı haftaya temkinli başlangıç görebileceğimizi düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi verisi izlenecek. Eylül ayı verisi aylık bazda 1,3 puan artışla 95,4 seviyesine yükselmişti

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Salı günü dış ticaret dengesi ve yabancı turist girişleri verileri takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Ağustos ayı dış ticaret dengesi verisi 8,66 milyar dolar açık olarak gerçekleşmişti. Yabancı turist girişleri de aynı dönemde yıllık bazda %5,7 artış kaydetmişti. Çarşamba günü de imalat PMI verisini izleyeceğiz. Hatırlanacağı üzere, Eylül ayı verisi aylık bazda 0,6 puan artışla 49,6 seviyesine yükselmişti. Perşembe günü yurt içinde dördüncü çeyreğe yönelik yıllık enflasyon anketi sonuçları takip edilecek. Bir önceki çeyrekte anket, %58,0 olarak açıklanmıştı. Cuma günü TÜFE verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere TÜFE verisi Eylül ayında aylık bazda %4,74, yıllık bazda %61,53 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,706.4	8,053.7	12,495.3
Günlük Değ.	▲ 0.58%	▲ 0.91%	▲ 0.56%
Haftalık Değ.	▼ -2.88%	▼ -2.43%	▼ -2.75%
Yıllık Değ.	▲ 39.88%	▲ 60.19%	▲ 40.33%
Hacim (milyar TL)	104.1	15.5	51.1
Günlük Değ.	▼ -25.29%	▼ -37.99%	▼ -18.92%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	144.5	23.0	79.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -27.99%	▼ -32.81%	▼ -35.77%

*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	28.1878	28.1383	▼ -0.18%
€/€	1.0590	1.0559	▼ -0.29%
\$/¥	149.61	149.62	▲ 0.01%
Altın	1,981.7	2,001.5	▲ 1.00%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	27/10/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	289.2	● -1.81%	● -1.44%	● 5.5%	● -51.6%
Türkiye 5 Yıllık	405.4	● -1.21%	● -3.95%	● 0.7%	● -38.1%
Türkiye 10 Yıllık	466.4	● -0.09%	● -3.84%	● -1.0%	● -23.6%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

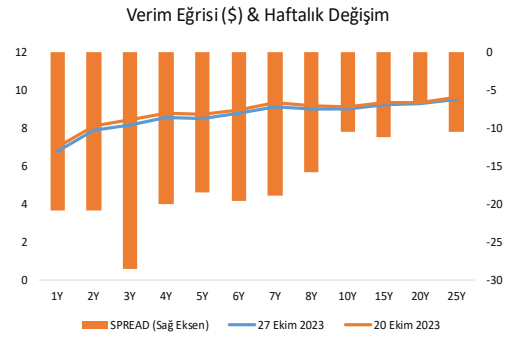
Küresel tarafta ABD verilerine odaklanıldığı haftanın son işlem gününde FED'in favori enflasyon göstergesi PCE Eylül ayında piyasa beklentilerine paralel %0,3 artış olarak açıklandı. Avrupa tarafında ise ECB Başkanı Lagarde'in faiz indirimi konusunda tartışmak için henüz erken olduğu ifadesi öne çıktı. Petrolde yükseliş eğilimi devam ederken, tahvil piyasalarında temkinli görünüm izlendi. Sınırlı değişimle ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,86, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,85'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 2 bp azalışla 417 bp'dan fiyatlanırken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp azalışla %9,04 seviyesine geriledi. Döviz tarafında, majör para birimleri Dolar'a karşı değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0536 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 106,58 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise yükselişle 28,19 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB makroihtiyati çerçevede TL mevduatının payını artırılması ve sadeleşmeye yönelik yeni adımları açıklandığı günde Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 111 bp artışla %34,63'ye yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 82 bp artışla %28,32 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,8 milyar TL'ye yükseldi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken API ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL ile değişiklik göstermedi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemleri ile 22,6 milyar TL ilave fonlama sağladı

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	9,04	0,02	0,10	0,12
ABD	4,84	0,00	-0,09	0,96
İngiltere	4,55	-0,06	-0,11	0,88
Almanya	2,83	-0,03	-0,06	0,26
Fransa	3,46	-0,02	-0,06	0,36
İspanya	3,93	-0,02	-0,07	0,31
İtalya	4,81	-0,05	-0,11	0,11



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28,19	0,10	0,73	50,68
G. Afrika Randı	18,81	-0,82	-0,94	10,58
Rus Rublesi	94,77	1,20	-0,71	28,95
Meksika Pesosu	18,08	-0,42	-0,88	-7,24
Kore Wonu	1.351	-0,22	0,03	7,28
Hindistan Rupee	83,29	-0,08	0,05	0,71
Endonezya Rupia	15.890	-0,17	0,12	2,35
Macar Forinti	361,63	-0,23	0,27	-3,06
Brezilya Reali	4,95	-0,77	-1,69	-6,39

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	35,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	33,50 / 36,50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	30,00
TLREF	33,52
TCMB Toplantı Tarihi	23 Kasım 2023

Yurt İçi Haberler

Dışışleri Bakanı Sayın Hakan Fidan, ABD Dışışleri Bakanı Antony Blinken ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede, İsrail ve Filistin arasındaki çatışma ele alındı. ABD Dışışleri Bakanlığı tarafından yapılan yazılı açıklamada ikilinin, İsrail-Filistin çatışmasının yayılmasını önlemek, rehinelere serbest bırakılmasını sağlamak ve insani yardımı seferber etmek için bölgesel liderlerle temas kurma ihtiyacını ele aldığı belirtildi. Blinken'ın Fidan ile ABD Başkanı Joe Biden'ın ABD'nin Gazze Şeridi ve Batı Şeria'daki Filistin halkına 100 milyon dolarlık insani yardım sağlayacağı yönünde yaptığı duyuruyu ele aldığı da ifade edilen açıklamada, İsveç'in NATO'ya katılımı konusunda kaydedilen ilerlemeden de bahsedildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek, Hazine destekli kredi garanti sistemi kapsamında hayata geçirilecek yeni destek paketine ilişkin değerlendirmede bulundu. Şimşek, ihracatçıların ve reel sektörün her zaman arkasında olduklarını belirterek, yeni destek paketiyle firmalara 25 milyar liralık garanti karşılığında 30 milyar liralık kredi imkanı sağlayacaklarını söyledi.

Yeni ekonomi programı kapsamında seçici kredi uygulamalarının önemine dikkati çeken Şimşek, bu yolla üretim ve ihracatı artırmayı amaçladıklarını belirtti. Şimşek, güncel ekonomik gelişmeler kapsamında yatırım, ihracat, sürdürülebilirlik yatırımları ve dijital dönüşüm odaklı yeni destek paketlerine yönelik çalışmalarının tamamlanma aşamasında olduğunu söyledi.

TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda, Meclis Başkanlığının 2024 yılı bütçesinin sunumunu yapan Numan Kurtulmuş, 2024 yılı bütçe tekliflerinin 2023'e göre %69,3 artışla 9 milyar 536 milyon lira olduğunu bildirdi. Kurtulmuş, parlamenter diplomasi alanını çok sıkı bir şekilde takip edeceklerini söyledi. Kurtulmuş, Meclis'teki dostluk gruplarının, ayrıca bazı parlamenter asamble üyesi olan milletvekillerinin güçlü bir şekilde çalıştığını dile getirerek, bu çalışmaların önümüzdeki dönemde daha etkin hale getirilerek sürdürülmesi gerektiğini ifade etti. Parlamenter diplomasinin, dünyada en etkin yumuşak güç olarak işlerlik kazandığını anlatan Kurtulmuş, TBMM'nin de parlamenter diplomasi faaliyetlerini en uygun ve etkin bir şekilde sürdürmesi gerektiğini belirtti.

Yurt Dışı Haberler

Stellantis ile Samsung SDI ortak girişimi, ABD'de yeni bir batarya tesisi kurmak üzere 3,2 milyar doların üzerinde yatırım yapacaklarını açıkladı. Stellantis'ten yapılan açıklamaya göre, otomotiv ve mobilite dünyasının en büyük gruplarından Stellantis ile Samsung SDI, StarPlus Energy ortak girişiminin bir parçası olarak Kokomo Indiana'nın Amerika Birleşik Devletleri'ndeki ikinci batarya üretim lokasyonu olacağını açıkladı. Yeni StarPlus Energy tesisinin yıllık 34 gigawatt saat kapasiteyle 2027 başlarında üretime başlaması bekleniyor.

Bank of America'nın EPFR Global verilerinden derlediği rapora göre, 25 Ekim haftasında küresel hisse senedi fonlarından 2,1 milyar dolarlık çıkış yaşandı. Rapora göre, 25 Ekim haftasında enerji hisselerine sermaye girişi 2,4 milyar dolar ile Mart 2022'den bu yana görülen en yüksek seviyede gerçekleşirken, teknoloji hisselerine sermaye girişi de 2 milyar dolar ile son 8 haftanın en yüksek seviyesine çıktı. 25 Ekim haftasında nakit fonlar 29,2 milyar dolar çekerken, tahvil fonlarına 2,2 milyar dolar aktı.

Amazon Cuma günü üçüncü çeyrek sonuçlarını açıkladı. Şirket, bulut işindeki büyümenin istikrar kazanmaya devam etmesi ve reklam büyümesinin sızramasıyla beklentileri aştı. Bulut iş kolu Amazon Web Services'ın gelirleri %12 artarak 23,1 milyar dolara ulaşırken reklam gelirleri, bir önceki yıla göre %26 artışla 12,06 milyar dolara yükseldi. CEO Andy Jassy bilanço sonrası yaptığı açıklamada, AWS büyümesinin istikrar kazanmaya devam ettiğini, reklam gelirinin güçlü bir şekilde arttığını, genel işletme geliri ve serbest nakit akışının önemli ölçüde yükseldiğini söyledi.

ExxonMobil Cuma günü üçüncü çeyrek sonuçlarını açıkladı. Şirket, üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %54 düşüşle 9,1 milyar dolar kâr açıkladı. Üçüncü çeyrek kârı hisse başına 2,25 dolar olurken bir önceki yılın aynı çeyreğinde bu rakam 4,68 dolardı. Üçüncü çeyrekte kâr, ikinci çeyrekte varil başına ortalama 77,73 dolar olan küresel petrol fiyatlarının ortalama 85,92 dolara yükselmesinden faydalandı.

Şirket Haberleri

Şişecam (SISE, Pozitif): Şişecam, 2023'ün üçüncü çeyreğinde piyasa ortalama beklentisinin %40, beklentimizin %42 üzerinde, yıllık bazda %11,6 artışla 5.291 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda, tahminimizin üzerinde gerçekleşen güçlü operasyonel karlılık ve yatırım faaliyetlerden gelirin beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Kimya segmentinde %2 hacim düşüşü, mimari cam tarafında yatay satış hacimleri gözlenirken; diğer tüm segmentlerde hacim artışları gözlemlendi. Enerji hariç tüm segmentlerde de fiyat artışları görüldü. Şişe Cam'ın 3Ç23'te satış gelirleri, hem bizim hem de piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu yıllık bazda %39,8 artışla 36.406 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK piyasa ortalama beklentisi olan 6.218 mn TL'nin %19,1, beklentimiz olan 6.205 mn TL'nin %19,4 üzerinde yıllık bazda %29,7 artışla 7.406 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen güçlü üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	8,0
Cari Fiyat (TL)	49,54	FD/FAVÖK	8,1
52H En Yüksek (TL)	57,45	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	31,75	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	151.751,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.399,9	S1H	-2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-2,3%
Endeks Payı (BIST100)	3,6%	S3A	-11,3%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	-44,6%
3A Hacim (mn TL)	4.265,8	YB	-22,6%

Ford Otomotiv (FROTO, Nötr): Şirket tarafından 02.10.2023 tarihinde yapılan açıklamada kar dağıtım politikası, uzun vadeli şirket stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak toplam 10.443.081.600 TL, pay başına brüt 29,76 TL'nin ortaklara nakten dağıtılmasına karar verilmişti. Kar payı ödemelerine ilişkin hak kullanımları 30.10.2023 tarihinde gerçekleşecek olup, kar payı ödemesi 01.11.2023 tarihinde gerçekleşecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	8,9
Cari Fiyat (TL)	849,00	FD/FAVÖK	9,7
52H En Yüksek (TL)	987,80	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	340,19	PD/DD	7,4
Piyasa Değeri (mn TL)	297.922,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.601,2	S1H	-1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	8,6%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	S3A	-24,4%
Temettü Verimi	5,0%	S1Y	48,2%
3A Hacim (mn TL)	1.534,1	YB	25,8%

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

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Ortaklığın 2015 yılında ihraç etmiş olduğu USD cinsi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikası'na ait kredi notunu B2'den B3'e düşürmüş olup, not görünümünü de Durağan olarak teyit etti. Kuruluş, ilave olarak Ortaklığın 2015 yılında ihraç etmiş olduğu JPY cinsi A ve B tipi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikaları'na ait kredi notunu ülke notunun bir kademe üzerinde olacak şekilde B1'den B2'ye düşürmüş olup, not görünümünü de Durağan olarak değiştirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	5,5
Cari Fiyat (TL)	217,20	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	269,80	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	96,80	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	299.736,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.665,8	S1H	2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	0,4%
Endeks Payı (BIST100)	7,2%	S3A	-17,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	22,6%
3A Hacim (mn TL)	9.803,8	YB	14,3%

Alarko Holding (ALARK, Pozitif): Bağlı Ortaklığı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından; Genseed Tohum Islah ve Üretim Anonim Şirketi'nin toplam sermayesinin %80'ine denk gelen 80.000,00 TL nominal değerli 80.000 adet hissenin belirlenen kapanış şartlarının yerine getirilmesi koşuluyla 3.720.241,05 USD karşılığı Türk Lirası bedelle satın alınmasını öngören hisse devir sözleşmesinin 13.09.2023 tarihinde imzalandığı, hisse devir sözleşmesi uyarınca, hisse devir bedelinin kapanış tarihinde birtakım düzeltmelere tabi tutulacağı ve nihai devir bedelinin kesinleştiğinde duyurulacağı daha önceden kamuoyuna duyurulmuştu. Taraflar arasında gerçekleştirilen müzakereler ve yapılan düzeltmeler neticesinde nihai devir bedelinin 4.277.725,00 USD karşılığı Türk Lirası olarak belirlenmesine, avans olarak ödenmiş olan 1.000.000,00 USD karşılığı Türk Lirası bedelin nihai devir bedelinden mahsup edilmesine karar verildi. Bu doğrultuda, Genseed Tohum Islah ve Üretim Anonim Şirketi'nin toplam sermayesinin %80'ine denk gelen 80.000,00 TL nominal değerli 80.000 adet hisse 27.10.2023 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklığı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından devralındı.

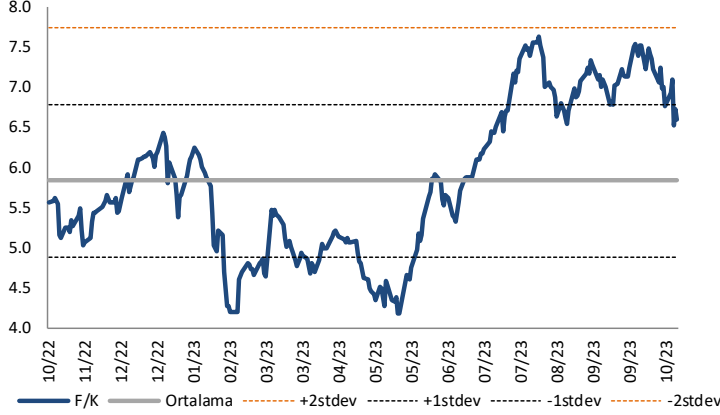
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	3,5
Cari Fiyat (TL)	105,50	FD/FAVÖK	266,4
52H En Yüksek (TL)	135,99	FD/Satışlar	5,5
52H En Düşük (TL)	50,76	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	45.892,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.633,0	S1H	-6,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	-5,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	0,5%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-27,2%
3A Hacim (mn TL)	1.387,1	YB	-8,8%

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)

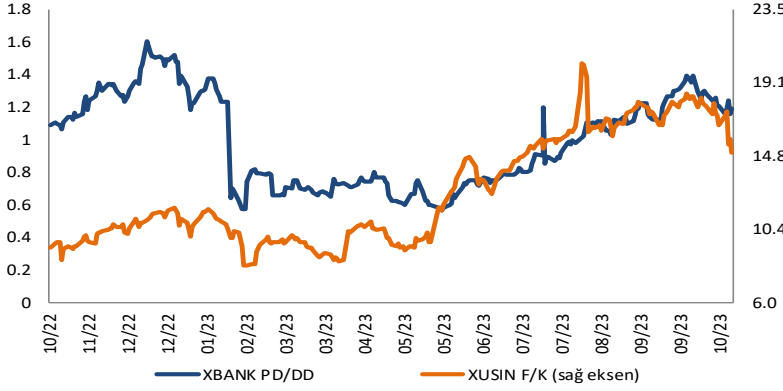


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.60x
Minimum	6.53x	4.17x
Maksimum	7.63x	7.63x
Ortalama	7.10x	5.83x
Minimuma Uzaklık	0.07x	2.42x
Maksimuma Uzaklık	-1.03x	-1.03x
Performans	-100.0%	-100.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.5 yakınız.

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

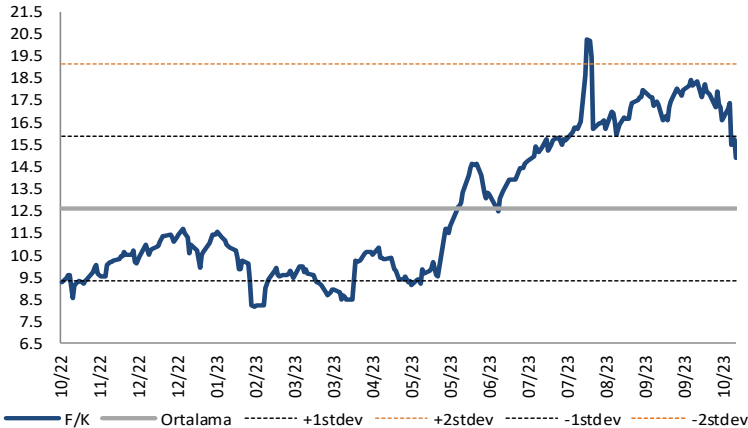


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.20x
Minimum	0.98x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.18x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.23x	0.63x
Maksimuma Uzaklık	-0.19x	-0.40x
Performans	31.3%	6.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



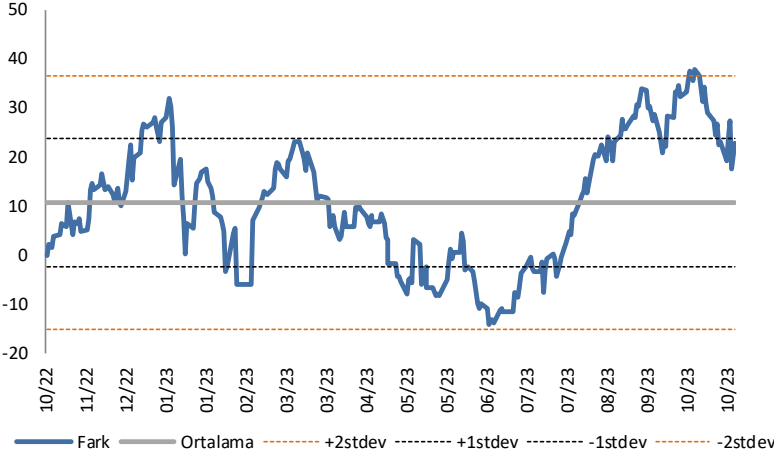
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	14.94x	8.19x
Maksimum	20.27x	20.27x
Ortalama	17.31x	12.62x
Minimuma Uzaklık	0.28x	7.04x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-5.05x
Performans	7.3%	86.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

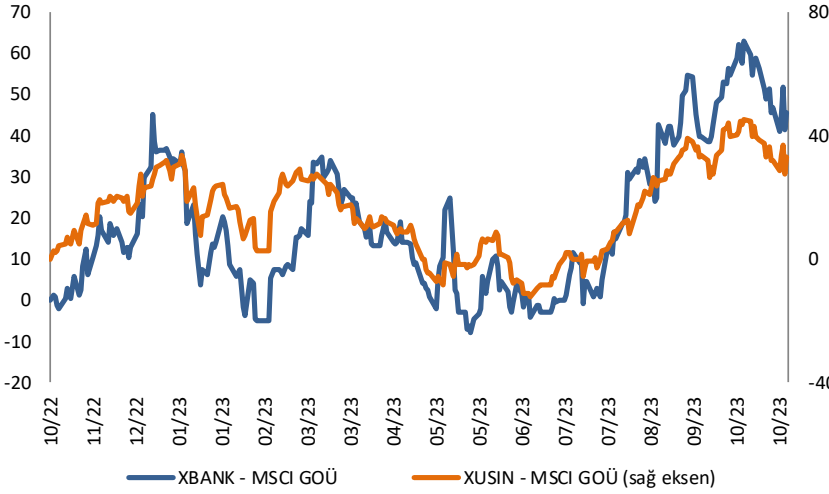


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		22.30
Minimum	4.3	-14.1
Maksimum	37.8	37.8
Ortalama	24.8	10.7
Minimuma Uzaklık	18.0	36.4
Maksimuma Uzaklık	-15.5	-15.5
Performans	-12.0%	8.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 11.6 puan yakınınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		46.2
Minimum	11.2	-7.7
Maksimum	63.0	63.0
Ortalama	41.9	18.8
Minimuma Uzaklık	35.0	54.0
Maksimuma Uzaklık	-16.8	-16.8
Performans	-9.2%	-1.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 27.4 puan yakınınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		32.8
Minimum	5.3	-12.1
Maksimum	45.2	45.2
Ortalama	29.7	15.2
Minimuma Uzaklık	27.5	44.9
Maksimuma Uzaklık	-12.4	-12.4
Performans	-17.8%	-2.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 17.6 puan uzağınız.

FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan
girişim şirketlerine
bugünden ortak olun!



fonlabuyusun.com

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
30 Ekim	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	95,4
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	İş Ortamı Güven Endeksi	Ekim	-	-0,36
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	93,2	93,3
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ekim	-	-9,0
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Ekim	-	4,0
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ekim	-	-17,9
30 Ekim	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Ekim	-	-18,1
31 Ekim	02:30	Japonya	BOJ Faiz Kararı	Ekim	-	-0,10%
31 Ekim	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	2,5%	-0,7%
31 Ekim	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	-2,3%	-4,4%
31 Ekim	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,2%	0,2%
31 Ekim	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	6,0%	7,1%
31 Ekim	04:30	Çin	İmalat PMI	Ekim	50,2	50,2
31 Ekim	08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	35,0	35,2
31 Ekim	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Eylül	-6,4%	-9,4%
31 Ekim	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül	-	-8,66
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Yıllık TÜFE Tahmini	Ekim	3,2%	-
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ekim	-	0,3%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ekim	-	0,2%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	4,2%	4,5%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	3. Çeyrek	0,2%	0,5%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik)	3. Çeyrek	-0,1%	0,1%
31 Ekim	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	-	0,8%
31 Ekim	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ekim	44,8	44,1
31 Ekim	17:00	ABD	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	100,0	103,0
31 Ekim	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Ekim	-	-8,6
31 Ekim	19:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
1 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ekim	-	48,5
1 Kasım	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ekim	50,8	50,6
1 Kasım	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ekim	-	49,6
1 Kasım	14:00	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	27.Eki	-	-1,0%
1 Kasım	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Ekim	135k	89k
1 Kasım	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ekim	-	50,0
1 Kasım	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Eylül	0,4%	0,5%
1 Kasım	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ekim	49,0	49,0
1 Kasım	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ekim	-	43,8
1 Kasım	17:00	ABD	ISM İstihdam	Ekim	-	51,2
1 Kasım	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ekim	-	49,2
1 Kasım	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Eylül	-	9,610M
1 Kasım	21:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Üst Sınır)	Kasım	5,50%	5,50%
1 Kasım	21:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Alt Sınır)	Kasım	5,25%	5,25%
1 Kasım	21:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı	Kasım	-	-
2 Kasım	10:30	Türkiye	Enflasyon Anketi (Yıllık)	4. Çeyrek	-	58,0%
2 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Ekim	43,0	43,0
2 Kasım	15:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	3. Çeyrek	3,8%	3,5%
2 Kasım	15:30	ABD	Birim İşçilik Maliyetleri	3. Çeyrek	1,3%	2,2%
2 Kasım	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	28.Eki	-	210k
2 Kasım	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	21.Eki	-	1790k
2 Kasım	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Eylül	-	4,7%
2 Kasım	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül	-	0,5%
2 Kasım	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Eylül	1,00%	1,2%
3 Kasım	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Ekim	-	50,2
3 Kasım	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ekim	-	4,75%
3 Kasım	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ekim	-	61,53%
3 Kasım	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	Ekim	-	68,9%
3 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Eylül	6,4%	6,4%
3 Kasım	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ekim	168k	336k
3 Kasım	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ekim	3,8%	3,8%
3 Kasım	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ekim	0,3%	0,2%
3 Kasım	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ekim	4,0%	4,2%
3 Kasım	15:30	ABD	İşgücü Oranı	Ekim	-	62,8%
3 Kasım	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ekim	-	50,9
3 Kasım	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Ekim	53,0	53,6
3 Kasım	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ekim	-	58,9
3 Kasım	17:00	ABD	ISM İstihdam	Ekim	-	53,4
3 Kasım	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ekim	-	51,6

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.

