

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, kritik merkez bankası kararları öncesinde dalgalanma sonrası güçlü kapattı

Dün piyasalarda neler oldu?

Jeopolitik riskler devam ederken, ABD piyasaları haftanın ilk işlem gününde Fed'in Çarşamba günü açıklanacak olan para politikası kararları öncesinde güçlü bir görünüm sergiledi.

Japonya Merkez Bankası'nın kritik faiz toplantısı kararlarında, beklentilere paralel şekilde faiz oranı %-0,1 seviyesinde sabit bırakılmasına karşın, getiri eğrisi kontrolü politikasında yeni düzenlemelere gidildi. Banka, getiri kontrolünde esnekliğin artırılmasının uygun politika olacağını belirtirken; uzun vadeli tahvil faizleri için %1 seviyesini katı bir sınır yerine izin verilen bir sınır olarak gördüğünü açıkladı. Böylece, 10 yıllık tahvil faizinin %1'in üzerine çıkmasına izin vereceği algısı oluştu. Bu noktada piyasanın ilk testinin, Banka'nın hangi faiz seviyesinde müdahale edeceğini görmek yönünde olacağını düşünüyoruz. BOJ ayrıca, enflasyon tahminlerini yukarı yönlü güncelleyerek 2023 yılı için %2,5'ten %2,8 seviyesine yükseltti. Gelişmelerin ardından 10 yıllık tahvil faizinin %0,94; dolar/yen paritesinin de 150 seviyelerinin üzerinde işlem gördüğünü izliyoruz. Makro verilere bakıldığında ise, ülkede işsizlik oranı %2,6'lık piyasa beklentisiyle paralel gerçekleşti. Sanayi üretimi verisi aylık bazda %2,5'lik piyasa beklentisinin altında açıklanarak %0,2 seviyesinde gerçekleşti. Perakende satış verisi ise %5,9'luk piyasa beklentisinin hafif altında kalarak %5,8 seviyesinde açıklandı.

ABD tahvilleri, bugün başlayacak ve iki gün sürecek olan Fed toplantısı öncesi yatay bir görünüm sergiliyor. 10 yıllık tahvil faizi %4,87 seviyesinde bulunurken, 2 yıllık tahvil faizi ise %5,03 seviyesinde bulunuyor. VIX endeksi ise 19,75 seviyesinde seyrediyor.

S&P 500 endeksi %1,20 yükselişle 4.166,82 seviyesinden, Nasdaq endeksi %1,16 artışla 12.789,48, Dow Jones endeksi de %1,58 kazançla 32.928,96 seviyelerinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında negatif seyir hakim. Ortadoğu'da devam eden savaşın seyri ve bu haftaki kritik 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.

Kospi endeksinde %1,12, Shanghai endeksinde %0,38, Hang Seng endeksinde %1,88 ve Nifty 50 endeksinde %0,15 kayıp izlenirken, Nikkei endeksinde %0,42 yükseliş takip ediliyor.

ABD vadeliinde de negatif bir seyir izleniyor.

Bugün ABD tarafında FHFA konut fiyat endeksi, MNI Chicago PMI, Tüketici güveni endeksi ve Dallas 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 Salı günü 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. Öte yandan bugün Fed'in iki gün sürecek olan para politikası toplantısı başlayacak.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü ABD'de MBA haftalık mortgage başvuruları, ADP tarım dışı istihdamı, inşaat harcamaları, S&P global ve ISM imalat PMI, JOLTS açık iş pozisyonları ve Fed faiz kararı verileri takip edilecek. Haftanın en önemli verisi olarak takip edilecek olan Fed'in faiz kararı ise Ekim ayına paralel şekilde 5,25-5,50 bandında sabit kalması bekleniyor. Perşembe günü ABD'de tarım dışı üretkenlik, birim işçilik maliyetleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, devam eden işsizlik maaşı başvuruları, dayanıklı mal siparişleri, çekirdek dayanıklı mal siparişleri ve fabrika siparişleri verileri takip edilecek. Cuma günü 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	32,929.0	▲ 1.58%	▼ -0.60%	▼ -4.77%	▼ -0.88%
Nasdaq	12,789.5	▲ 1.16%	▼ -1.50%	▼ -7.06%	▲ 22.06%
S&P 500 Vadeli*	4,168.5	▼ -0.41%	▼ -1.88%	▼ -6.57%	▲ 7.66%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	14,716.5	▲ 0.20%	▼ -0.55%	▼ -6.53%	▲ 4.58%
FTSE 100	7,327.4	▲ 0.50%	▼ -1.01%	▼ -2.02%	▼ -2.47%
MSCI Europe	1,754.2	▲ 0.73%	▼ -0.35%	▼ -5.93%	▲ 0.08%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,011.8	▼ -0.32%	▲ 0.97%	▼ -3.36%	▼ -2.01%
Kospi	2,275.5	▼ -1.52%	▼ -4.19%	▼ -10.68%	▲ 1.75%
Hong Kong*	17,075.5	▼ -1.90%	▼ -1.27%	▼ -6.19%	▼ -13.50%
S&P BSE Sensex - Hindistan	63,916.3	▼ -0.30%	▼ -2.27%	▼ -4.03%	▲ 4.55%
IDX Composite - Endonezya	6,701.6	▼ -0.51%	▼ -2.15%	▼ -3.22%	▼ -2.31%
TAIEX - Tayvan	15,987.9	▼ -1.00%	▼ -2.75%	▼ -3.55%	▲ 13.51%
MSCI GOU Asya	494.5	▲ 0.29%	▼ -0.50%	▼ -5.43%	▼ -3.71%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,712.9	▲ 0.08%	▲ 2.69%	▼ -7.36%	▲ 40.82%
MOEX - Rusya	3,227.1	▲ 0.09%	▼ -1.29%	▲ 2.68%	▲ 50.30%
WIG - Polonya	71,023.2	▲ 1.04%	▲ 3.89%	▲ 6.73%	▲ 23.22%
Prag SE - Prag	1,360.9	▲ 0.71%	▲ 1.44%	▲ 2.97%	▲ 12.85%
S&P/BMV IPC - Meksika	49,277.4	▲ 0.62%	▲ 2.07%	▼ -6.15%	▼ -0.49%
Merval - Arjantin	591,691.8	▼ -9.74%	▼ -22.56%	▲ 11.11%	▲ 196.79%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,653.0	▼ -0.73%	▼ -0.98%	▼ -9.50%	▼ -8.01%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,535.9	▼ -0.91%	▼ -1.11%	▼ -6.06%	▲ 0.55%
FTSE/JSE All - Endonezya	69,871.2	▲ 0.60%	▼ -0.47%	▼ -5.13%	▼ -5.06%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,838.8	▲ 1.38%	▲ 0.80%	▼ -5.62%	▲ 15.32%

*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, BoJ'un getiri eğrisi kontrolünde esneklik kararına bağlı küresel risk algısında zayıflama içeride de baskı yaratabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,23 azalışla 7.688,39 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde 7.786,37 seviyesini yukarı yönlü test etmesinin ardından günü %0,08 yükselişle 7.712,85 seviyesinde tamamladı. Gün içi en düşük seviye olarak 7.660,85 test edildi. Bankacılık endeksi günü %1,97 düşüşle 7.895,38, sanayi endeksi ise günü %0,83 yükselişle 12.598,75 seviyesinde tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 99,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

TÜİK dün, Ekim ayına ait güven endeksi verilerini açıkladı. Verilere göre Ekim ayında ekonomik güven endeksi, Eylül ayına kıyasla %1,2'lik bir artışla 96,5 seviyesinde gerçekleşti. Tüketici güven endeksi, bir önceki aya göre %4,4'lük bir artışla 74,6 oldu. Reel kesim güven endeksi %0,2'lik bir artışla 105,3 olarak açıklandı. Hizmet sektörü güven endeksi ise %0,5 oranında yükselerek 113,6 değerine ulaştı. Ancak perakende ticaret sektöründe güven endeksi, %3,3'lük bir azalma yaşayarak 113,9 puan seviyesine geriledi. İnşaat sektöründe güven ise %0,9'luk bir artışla 89,1 puan olarak kaydedildi.

Bugün ne bekliyoruz?

Jeopolitik riskler devam ederken, BoJ'un getiri eğrisi kontrolünde esneklik kararına bağlı olarak küresel risk algısında gözlenen zayıflamanın içeride de baskı yaratabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde 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.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde 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. TCMB, yılın üçüncü enflasyon raporu toplantısında 2023 yıl sonu enflasyon tahminini %58'e yükseltirken, 2024 yıl sonu tahminini yüzde 33'e güncelledi. Banka, 2025 yıl sonunda enflasyonunun ise yüzde 15'e gerileyeceği öngörüsünde bulundu. 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	7,712.9	7,895.4	12,598.8
Günlük Değ.	▲ 0.08%	▼ -1.97%	▲ 0.83%
Haftalık Değ.	▼ -0.48%	▼ -0.84%	▲ 0.19%
Yıllık Değ.	▲ 40.00%	▲ 57.04%	▲ 41.49%
Hacim (milyar TL)	99.8	11.1	53.8
Günlük Değ.	▼ -4.13%	▼ -28.06%	▲ 5.15%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	143.3	22.8	79.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -30.38%	▼ -51.12%	▼ -31.92%

*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	28.2550	28.2689	▲ 0.05%
€/§	1.0620	1.0596	▼ -0.23%
\$/#	148.90	150.14	▲ 0.83%
Altın	1,997.6	1,994.3	▼ -0.17%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	30/10/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	286.4	● -1.00%	● -1.00%	● 8.5%	● -52.1%
Türkiye 5 Yıllık	403.2	● -0.55%	● -0.55%	● 2.8%	● -38.4%
Türkiye 10 Yıllık	465.1	● -0.28%	● -0.28%	● 1.3%	● -23.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta Almanya Ekim ayı enflasyon verisi beklentilerin altında açıklandı. Veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında karışık seyir izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %4,90, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %2,84, İtalya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %4,75 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 3 bp azalışla 409 bp'na gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp artışla %9,03 seviyesinden işlem gördü.

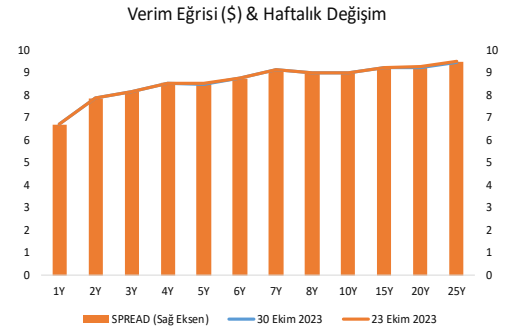
Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0601'e yükseldi. Dolar Endeksi 106,196'ya gerilerken, Dolar / TL kuru ise 28,25 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 17 bp azalışla %34,46'ya gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 18 bp azalışla %28,14 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 1,9 milyar TL'ye geriledi.

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 sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 17,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 20 Ekim ile biten haftada bir önceki haftaya göre 4,1 milyar TL artarak 258,9 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,7 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 759 milyon TL ile bankalar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	9.03	-0.02	-0.02	0.11
ABD	4.90	0.06	0.06	1.02
İngiltere	4.61	0.06	0.06	0.94
Almanya	2.84	0.01	0.01	0.27
Fransa	3.45	-0.01	-0.01	0.35
İspanya	3.91	-0.02	-0.02	0.29
İtalya	4.75	-0.06	-0.06	0.05



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.	31.00
TLREF	33.51
TCMB Toplantı Tarihi	23 Kasım 2023

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	20.10.2023	13.10.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	258,907	254,781	4,127	216,112
Yatırım Fonları	99,828	97,054	2,774	84,512
Bankalar	63,329	64,088	- 759	38,294
Emeklilik Fonları	31,774	30,821	953	26,954
Genel Yönetim	19,647	19,382	265	18,446
Hanehalkı	18,547	18,308	239	16,955
Sigorta Şirketleri	10,702	10,508	194	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	7,813	7,692	121	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,454	1,363	91	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,723	1,741	- 19	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	- 0	1,187
Diğer Finansal Araçlar	2,073	1,807	266	1,008
Finansal Yardımcılar	831	830	1	660

Yurt İçi Haberler

Türk-İş'in Ekim ayına ilişkin araştırması açlık sınırı ile asgari ücret arasındaki makasın arttığına işaret ederken, yıllık gıda enflasyonu %84,29 ile altı ayın zirvesine çıktı. Türk-İş araştırmasına göre açlık sınırı 13 bin 684 TL'ye yükseldi. Böylelikle açlık sınırı ile asgari ücret arasındaki makas da 2 bin 282 TL'ye çıktı. Aynı araştırmaya göre gıda harcaması ile giyim, konut ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarını yansıtan yoksulluk sınırı da 44 bin 573 TL çıktı. Bekâr bir çalışanın 'yaşama maliyeti' de aylık 17 bin 803 TL oldu.

Türkiye-Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) Ekonomik ve Ticaret Ortak Komitesi (JETCO) 1. Dönem Toplantısı, Ticaret Bakanı Ömer Bolat ve BAE Dış Ticaretten Sorumlu Devlet Bakanı Dr. Thani Ahmed Al Zeyoudi eş başkanlığında 31 Ekim 2023 tarihinde İstanbul'da gerçekleştirilecek. JETCO Toplantısı çerçevesinde ikili ticaret, yatırım, müteahhitlik, gümrük ve üçüncü ülkelerde iş birliği konuları ele alınacak, bakanlar tarafından Türkiye-BAE JETCO Mutabakat Zaptı imzalanacak. JETCO kapsamında iki ülke iş insanları da temaslarını bakanlara sunma imkanı da olacak.

TCMB, geçen hafta açıkladığı kapsamlı sadeleşme adımlarının zorunlu karşılık ve komisyon uygulamalarına yönelik talimatını bankalara gönderdi. Bankalara gönderilen yazıda, yabancı para yükümlülükleri için tesis edilen zorunlu karşılıklar üzerinden komisyon alınacağına belirtildiği hatırlatıldı. Talimatta komisyon uygulamasında kur korumalı hesapların yenilenmesi ve TL'ye geçişi ile TL'nin payının artırılmasına dönük önlemler alınacağı uyarısına da vurgu yapıldı.

Foreks Haber'in 19 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, Ekim ayı yıllık TÜFE verisi için medyan tahmin %62,52, ortalama ise %62,36 artışa işaret etti. Ekonomistlerin Ekim ayı TÜFE'si için aylık medyan tahmini %4,18 artış yönünde gerçekleşirken, ortalama tahmin %4,08 artış oldu. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %5,00 ve %3,30 şeklinde oluşurken, yıllık tahminlerde ise tahminler %63,45 ve %61,20 bandında oluştu. Eylül ayı TÜFE verisi, aylık %4,80 artış beklenirken, %4,75 artış yönünde açıklanmış ve yıllık enflasyon %61,53 seviyesinde gerçekleşmişti.

Yurt Dışı Haberler

ABD Hazine Bakanlığı, bu yılın Ekim-Aralık ve gelecek yılın Ocak-Mart dönemlerine ilişkin borçlanma tahminlerini açıkladı. Açıklamada, hazinenin bu yılın dördüncü çeyreğinde 776 milyar dolar borçlanmasının beklendiği belirtildi. Aralık sonu nakit dengesinin 750 milyar dolar olacağını tahmin edildiği kaydedilen açıklamada, borçlanma öngörüsünün Temmuz'da duyurulan tahminden 76 milyar dolar düşük olduğu aktarıldı. Hazinenin 2024'ün ilk çeyreğinde de 816 milyar dolar borçlanmasının ve Mart sonu nakit dengesinin 750 milyar dolar olması bekleniyor.

Dünya Bankası, Emtia Piyasaları Görünüm Raporu'nu yayımladı. Raporda, Orta Doğu'da yaşanan son çatışmaların, son yıllarda sıra dışı şokların etkileriyle mücadele eden emtia piyasalarında önemli bir belirsizlik yarattığı aktarıldı. Çatışma başlamadan önce OPEC ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubunun gönüllü olarak petrol arzını azaltmasının üçüncü çeyrekte enerji fiyatlarının %9 artmasına neden olduğu kaydedilen raporda, sonuç olarak Dünya Bankası'nın emtia fiyat endeksinin bu dönemde yüzde 5 arttığı ve şu anda 2015-2019 ortalamasının yüzde 45 üzerinde olduğu bildirildi.

ABD yönetimi, yapay zekadan kaynaklanan riskleri önlemeyi amaçlayan kapsamlı bir kararname çıkardı. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamaya göre, ABD Başkanı Biden'ın emriyle hazırlanan kararname, yapay zeka güvenliği için yeni standartlar getiriyor. ABD'lileri yapay zeka sistemlerinin potansiyel risklerinden korumak için hazırlandığı belirtilen kararname, yapay zeka sistemleri geliştiren şirketlerin güvenlik testi sonuçlarını ve diğer kritik bilgileri hükümetle paylaşmasını zorunlu kılıyor. Kararname kapsamında, kurumların güvenlik testleri için standartlar belirlenmesi ve siber güvenlik risklerini ele alması gerekiyor.

Unicredit ve **HSBC**, hisse geri alım programlarını açıkladı. UniCredit 2,6 milyar dolar kadar yeni bir hisse geri alım programı başlattığını ve alımlar için Goldman Sachs'ı yetkilendirdiğini bildirdi. UniCredit geçen hafta Avrupa Merkez Bankası'ndan (2,5 milyar euroluk hisse geri alım programı başlatma yetkisi almıştı. HSBC de kısa süre içinde 3 milyar dolarlık ek hisse geri alımına başlayacağını ve yıl içindeki toplam hisse geri alımlarını 7 milyar dolara çıkaracağını söyledi. HSBC CEO'su Noel Quinn, hisse geri alımlarının daha fazla olabileceğinin de sinyallerini verdi.

Şirket Haberleri

Koza Altın (KOZAL, Sınırlı Pozitif): 3Ç23'te Koza Altın'ın net karı yıllık bazda %22,5 artışla 1,62 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizi karşılarken, piyasa beklentisinin %4 üstünde bulunuyor. Şirketin net satış gelirleri 3Ç23'te yıllık bazda %3,2 artış kaydederek 2,03 milyar TL seviyesinde, kurum beklentimizin %12, piyasa beklentisinin de %6 altında gerçekleşti. Üretimde yaşanan düşüşün satış hacmindeki yansımalarına karşın, TL bazında Altın Ons fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir ciro görünümünde belirleyici oldu. Şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %12,7 düşüş kaydederek 936 milyon TL seviyesinde, kurum beklentimizin %27, piyasa beklentisinin de %52 üstünde gerçekleşti. Operasyon karlılık tarafında beklentilerin üzerinde gerçekleşmeler görsek de, üretim cephesinde devam eden düşüş eğilimi nedeniyle üçüncü çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	13,6
Cari Fiyat (TL)	23,08	FD/FAVÖK	31,5
52H En Yüksek (TL)	33,92	FD/Satışlar	10,4
52H En Düşük (TL)	8,96	PD/DD	5,2
Piyasa Değeri (mn TL)	73.913,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.628,0	S1H	-2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-12,3%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	-26,5%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	59,1%
3A Hacim (mn TL)	3.887,5	YB	-52,9%

Garanti Bankası (GARAN, Pozitif): Garanti Bankası 3Ç23'te piyasa ortalama beklentisinin %27 üzerinde 23.372 mn TL solo net kar açıkladı. Açıklanan rakam yıllık bazda %33,5, çeyreklik bazda %26,5 artışa işaret ediyor. Bankanın Ocak-Eylül döneminde ortalama özkaynak kârlılığı %41,16 ve aktif kârlılığı ise %4,5 seviyesinde gerçekleşti. Bankada özkaynak kârlılığı 2022 yıl sonunda %51 ve ortalama aktif kârlılığı aynı dönemde %5,4 seviyesindeydi. Sermaye yeterlilik rasyosu (SYR) bu çeyrekte %16,5 , çekirdek SYR %14,4 ve serbest karşılıklar dahil SYR %16,7 seviyesinde gerçekleşti. Bankanın net faiz geliri swap maliyetleri hariç 58,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Tüfex gelirleri 22 milyar TL oldu. Net faiz marjı bu çeyrekte yükseldi. Swap maliyetleri dahil net faiz marjı geçen çeyrekteki %5,8'den %6'ya yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	2,6
Cari Fiyat (TL)	48,44	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	58,65	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	19,12	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	203.448,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.233,5	S1H	5,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	-1,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,4%	S3A	4,1%
Temettü Verimi	3,9%	S1Y	23,8%
3A Hacim (mn TL)	2.879,8	YB	33,6%

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

Çimsa (CIMSAA, Pozitif): Exsa'nın devralınması suretiyle birleşmesine esas finansal tablo tarihinin değiştirilmesi sebebiyle birleşme sözleşmesinde güncelleme yapıldı. Revize Uzman Kuruluş Raporu baz alınarak yapılan hesaplama sonucunda, bağlı ortaklığı Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Çimsa)'nin Exsa sermayesinde mevcut bulunan 76.927.500 TL nominal değerli payları karşılığında, Şirket tarafından birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırım sonucunda, Çimsa'ya 27.690.740,94 TL nominal değerli ve birleşme sonrası Şirket sermayesinin %1,32'sini temsil eden Şirket paylarının tahsis edileceği öngörülmüştür. İşlem sonrasında Exsa'nın Sabancı Holding dışında kalan ortakları, sahip oldukları her biri 0,01 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Exsa payına karşılık her biri 0,01 TL nominal değerde 0,35995893 adet nama yazılı Sabancı Holding payı elde edecektir. İşlem sonrasında, Sabancı Holding'in mevcut 2.040.403.931 TL olan sermayesi 59.972.038,18 artırılarak 2.100.375.969,18 TL'ye çıkacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CIMSAA	F/K	10,0
Cari Fiyat (TL)	39,10	FD/FAVÖK	22,7
52H En Yüksek (TL)	51,17	FD/Satışlar	3,7
52H En Düşük (TL)	9,90	PD/DD	5,1
Piyasa Değeri (mn TL)	36.972,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.314,5	S1H	14,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	1,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	39,6%
Temettü Verimi	1,0%	S1Y	162,2%
3A Hacim (mn TL)	1.120,9	YB	141,5%

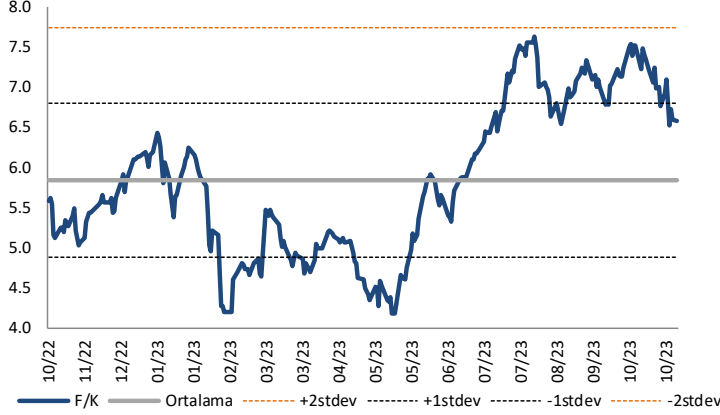
İş Bankası (ISCTR, Nötr): İş Bankası, Getir Teknolojik Hizmetler A.Ş. ile iş ortaklığı kurulması amacıyla 50 milyon dolar yatırım yapılacağını duyurdu. İş ortaklığı kurulması amacıyla da genel müdürlüğe yetki verildiğini bildirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ISCTR	F/K	3,1
Cari Fiyat (TL)	21,70	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	26,52	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	8,00	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	216.999,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.715,3	S1H	-1,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	-8,2%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	35,1%
Temettü Verimi	3,8%	S1Y	59,3%
3A Hacim (mn TL)	5.248,4	YB	42,9%

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)

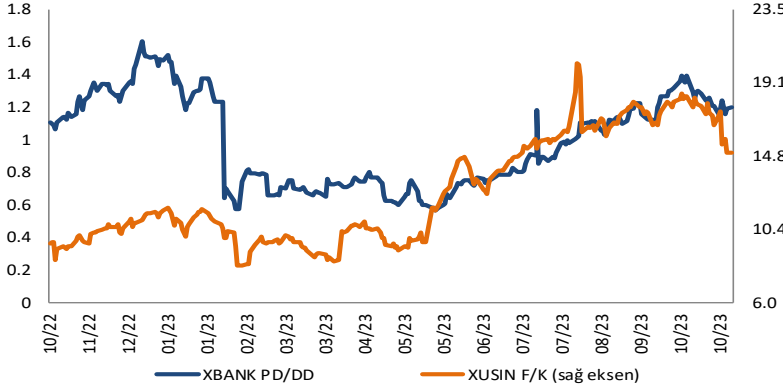


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.59x
Minimum	6.53x	4.17x
Maksimum	7.63x	7.63x
Ortalama	7.08x	5.84x
Minimuma Uzaklık	0.06x	2.41x
Maksimuma Uzaklık	-1.04x	-1.04x
Performans	-100.0%	-100.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.4 yakınız.

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

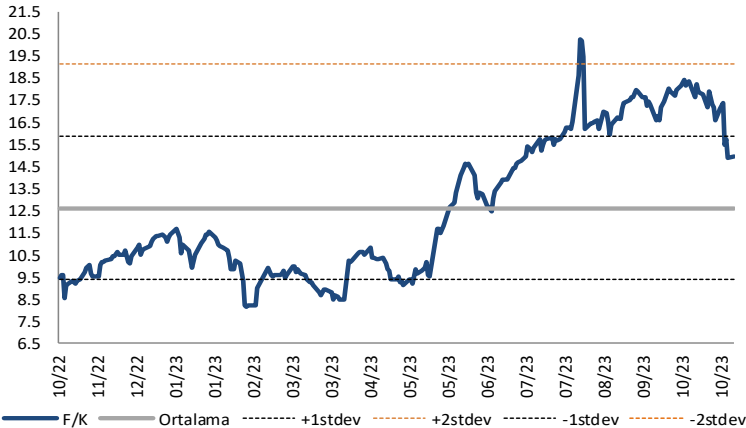


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.18x
Minimum	0.98x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.18x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.61x
Maksimuma Uzaklık	-0.22x	-0.43x
Performans	29.1%	8.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



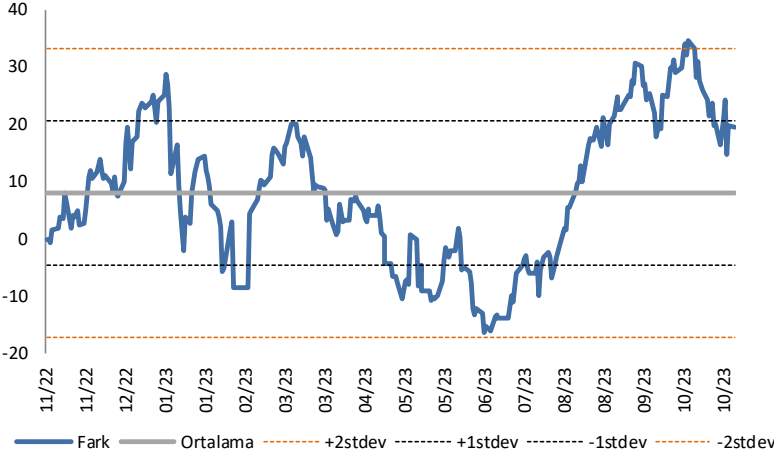
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	14.94x	8.19x
Maksimum	20.27x	20.27x
Ortalama	17.29x	12.65x
Minimuma Uzaklık	0.28x	7.04x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-5.05x
Performans	10.3%	88.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

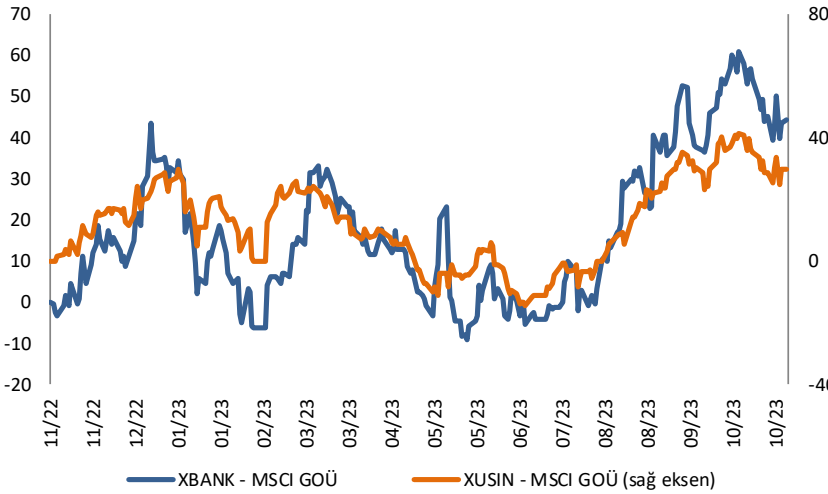


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		18.97
Minimum	1.6	-16.4
Maksimum	34.5	34.5
Ortalama	22.0	8.0
Minimuma Uzaklık	17.4	35.3
Maksimuma Uzaklık	-15.5	-15.5
Performans	-12.7%	7.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 11 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

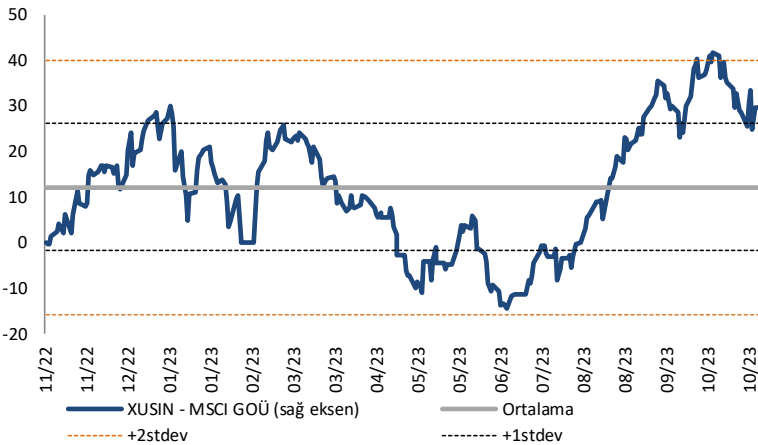


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		41.5
Minimum	9.7	-9.0
Maksimum	61.0	61.0
Ortalama	40.6	17.5
Minimuma Uzaklık	31.8	50.5
Maksimuma Uzaklık	-19.5	-19.5
Performans	-9.5%	-2.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 24 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		30.0
Minimum	3.2	-14.6
Maksimum	41.6	41.6
Ortalama	26.7	12.2
Minimuma Uzaklık	26.8	44.6
Maksimuma Uzaklık	-11.6	-11.6
Performans	-17.8%	-3.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 17.8 puan uzağız.

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.

