

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD piyasaları, Şükran günü tatili öncesinde Fed'in faiz artırım patikasının sonuna gelmiş olabileceği yönünde yoğunlaşan görüşlerle alıcılı seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Şükran günü tatili öncesinde Fed'in faiz artırım patikasının sonuna gelmiş olabileceği yönünde yoğunlaşan görüşlerle alıcılı seyir izledi.

Makro veriler cephesinde dün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edildi. Ülkede ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı, 18 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 24k kişi azalarak 209k seviyesinde, piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Önceki haftanın verisi de 231k'dan 233k seviyesine revize edildi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı bir önceki haftaya kıyasla 750 kişi azalarak 220k seviyesine indi. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 11 Kasım ile biten haftada 22k azalarak 1,84 mn seviyesine geriledi. İşsizlik maaşı başvurularında yaşanan sert düşüş, ABD'de istihdam piyasasının yüksek faiz oranlarına rağmen dirençli kalmaya devam ettiğine dair bir işaret olarak öne çıkıyor. Dayanıklı mal siparişleri Ekim ayı öncü verisi ise manşet bazda aylık olarak %5,4 düşüşle piyasa beklentisinden daha sert gerileme kaydetti. Çekirdek veri de aylık bazda değişim göstermeyerek beklentinin altında gerçekleşti. İstihdam cephesinde süregelen güçlü görünüme karşın, dayanıklı mal siparişleri verisindeki belirgin düşüşün sıkı parasal duruşun imalat aktivitesi üzerindeki olumsuz yansımalarını ortaya koyduğunu gözlemliyoruz.

Bu arada hafta sonu yapılması planlanan OPEC+ toplantısı, Suudi Arabistan'ın diğer üyelerin petrol üretim seviyelerinden duyduğu memnuniyetsizlik nedeniyle görüşmelerde yaşanan gerilim dolayısıyla ertelendi. Toplantı 30 Kasım 2023 tarihinde gerçekleştirilecek. OPEC ve müttefikleri petrol fiyatları açısından giderek daha kırılğan bir tablo ile karşı karşıya. Ham petrol, üretim kesintilerinin piyasalarda hızlı bir sıkılaşmaya neden olacağı beklentilerine karşın, Eylül ayındaki zirvesinden yaklaşık %18 düşüşle varil başına 80 dolar civarına geriledi. Öte yandan gelecek yıl için görünüm daha da zayıf görünüyor ve yeni bir fazlalık potansiyeli var.

Faiz patikasına ilişkin olarak, Fed'in Mayıs ayında 25 baz puan faiz indirimine gitme olasılığı piyasalarda %45 oranında fiyatlanıyor. Bu oran geçen hafta %69 seviyesindeydi. ABD 2 yıllık tahvil faizleri %4,90, 10 yıllık tahvil faizi de %4,40 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 0,25 puan düşüşle 13,10 ile 14 Eylül'den bu yana görülen dip seviyeye geriledi.

Nasdaq endeksi %0,46 artışla 14.265,86 seviyesine, Dow Jones endeksi de %0,53 değer kazancıyla 35.273,03 seviyesinden kapattı. S&P 500 endeksi de %0,41 yükselişle 4.556,62 seviyesinden günü tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise ABD'nin Şükran tatili sebebiyle kapalı olacağı günde karışık seyrin hakim olduğunu izliyoruz. Özellikle Avustralya'da iş aktivitesinin daralma hızının arttığına işaret eden Kasım ayı bileşik PMI verisi piyasalardaki görünümün temelini oluşturuyor. Aylık bazda 1,2 puan düşüşle 46,4 seviyesine gerileyen verinin daralma bölgesindeki seyrini ikinci aya taşıdığını görüyoruz. Bu çerçevede S&P ASX endeksi %0,60 değer kaybederken, Hang Seng endeksi de %0,33 ekside. Shanghai ve Nifty endeksleri ise sırasıyla %0,17 ve %0,12 artış kaydediyor. IDX Composite endeksinde ise yükselişin %1'i aştığını izliyoruz.

ABD vadelilerinde ise yatay negatif seyir takip ediliyor.

Bugün Şükran günü tatili sebebiyle ABD piyasaları kapalı olacak. Euro Bölgesi cephesinde ise PMI verileri takip edilecek. Kasım ayı öncü imalat PMI verisinin aylık bazda 0,3 puan artışla 43,4 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Hizmet PMI verisini de 0,3 puan artışla 48,1 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD piyasaları yine Şükran günü tatili sebebiyle erken kapanış yapacak. Cuma günü ABD cephesinde PMI veriler izlenecek. İmalat PMI Kasım ayı verisinin aylık bazda 0,1 puan düşüşle 49,9 seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Hizmet PMI verisinin de 0,2 puan gerileyerek 50,4 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,273.0	▲ 0.53%	▲ 0.93%	▲ 4.55%	▲ 6.18%
Nasdaq	14,265.9	▲ 0.46%	▲ 0.99%	▲ 5.18%	▲ 36.15%
S&P 500 Vadeli*	4,566.0	▲ 0.35%	▲ 0.85%	▲ 3.97%	▲ 17.93%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,957.8	▲ 0.36%	▲ 0.24%	▲ 3.46%	▲ 13.40%
FTSE 100	7,469.5	▼ -0.17%	▼ -0.46%	▼ -2.08%	▼ -0.58%
MSCI Europe	1,899.0	▼ -0.32%	▲ 0.13%	▲ 3.40%	▲ 8.34%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,047.6	▲ 0.13%	▼ -0.22%	▼ -0.90%	▼ -0.85%
Kospi	2,510.6	▼ -0.04%	▲ 1.65%	▲ 4.50%	▲ 12.26%
Hong Kong*	17,651.3	▼ -0.47%	▼ -1.02%	▲ 0.76%	▼ -10.59%
S&P BSE Sensex - Hindistan	66,025.5	▼ -0.02%	▲ 0.35%	▼ -0.08%	▲ 8.00%
IDX Composite - Endonezya	7,001.9	▲ 1.37%	▲ 0.35%	▲ 1.15%	▲ 2.07%
TAIEX - Tayvan	17,281.3	▼ -0.17%	▲ 0.42%	▲ 3.65%	▲ 22.69%
MSCI GOU Asya	524.9	▼ -0.51%	▲ 1.01%	▲ 3.56%	▲ 2.21%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,987.0	▼ -0.74%	▲ 1.70%	▼ -5.40%	▲ 45.83%
MOEX - Rusya	3,230.7	▲ 0.38%	▲ 0.76%	▲ 1.69%	▲ 50.47%
WIG - Polonya	74,733.7	▲ 0.03%	▲ 0.87%	▲ 12.26%	▲ 29.66%
Prag SE - Prag	1,391.8	▲ 0.23%	▲ 0.56%	▲ 3.53%	▲ 15.40%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,670.0	▲ 0.32%	▼ -0.03%	▲ 4.73%	▲ 6.37%
Merval - Arjantin	838,616.7	▲ 5.83%	▲ 39.24%	▲ 20.17%	▲ 320.65%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,792.4	▲ 2.48%	▲ 4.09%	▲ 3.70%	▼ -0.25%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,100.0	▼ -0.26%	▲ 0.16%	▲ 4.96%	▲ 5.93%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,764.0	▲ 0.66%	▲ 1.14%	▲ 1.25%	▲ 1.59%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,997.0	▲ 0.30%	▲ 0.31%	▼ -1.34%	▲ 20.07%

\*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.

## Yurt içinde kritik PPK toplantısının takip edileceği günde endeks, küresel piyasalardaki düşük hacmin etkisiyle sakin başlangıç yapabilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün %0,10 artışla 8.055 seviyesinden başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 8.060 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden tetiklenen realizasyonların ardından 7.988 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyeden gelen tepki alımlarının desteğinde gün içinde 8.045 seviyesine toparlanma gösteren endeks, kapanışa doğru yoğunlaşan kar realizasyonları sonrası %0,74 düşüşle 7.987 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %0,16, sanayi endeksi ise günü %0,16 düşüş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 84,61 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içinde kritik PPK toplantısının takip edileceği günde endeksin, küresel piyasalardaki düşük hacmin etkisiyle sakin başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. Foreks beklenti anketine göre, TCMB Para Politikası Kurulu'nun Kasım ayı toplantısına ilişkin medyan beklenti, faizin 250 baz puan artırılacağı ve %35,00 seviyesinden %37,50 seviyesine yükseltileceği yönünde oluştu.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde kapasite kullanım oranı ve imalat güveni verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere kapasite kullanım oranı Ekim ayı verisi aylık bazda 0,1 puan artışla %77,4 seviyesinde gerçekleşmişti. İmalat güveni verisi de 1,1 puan düşüşle 103,30 seviyesine gerilemişti.

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,987.0	7,914.4	12,877.1
Günlük Değ.	▼ -0.74%	▼ -0.16%	▼ -0.10%
Haftalık Değ.	▲ 5.53%	▲ 7.49%	▲ 4.90%
Yıllık Değ.	▲ 44.98%	▲ 57.41%	▲ 44.62%
Hacim (milyar TL)	84.6	12.5	44.8
Günlük Değ.	▼ -19.55%	▲ 3.41%	▼ -2.14%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	124.5	19.0	67.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -32.01%	▼ -34.40%	▼ -33.42%

\*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	28.8352	28.7698	▼ -0.23%
€/€	1.0854	1.0903	▲ 0.45%
\$/¥	149.67	149.16	▼ -0.34%
Altın	1,992.9	1,994.7	▲ 0.09%

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

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

Değişimler	22/11/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	204.0	● 2.53%	● -0.94%	● -30.8%	● -56.4%
Türkiye 5 Yıllık	337.3	● 1.58%	● -0.55%	● -17.8%	● -36.9%
Türkiye 10 Yıllık	419.4	● 1.31%	● -0.37%	● -10.2%	● -15.4%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD Ekim ayı Dayanıklı Mal Siparişleri beklentilerin altında kalırken, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları beklentilerin altında artış oldu. Veriler sonrası tahvil piyasalarında hafif alıcılı seyir izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %4,38, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %2,543 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 4 bp artışla 340 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 3 bp artışla %8,17 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kaybederken, Euro / Dolar paritesi 1,0878'e geriledi. Dolar Endeksi 103.354'e yükselirken, Dolar / TL kuru ise 28,83 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB PPK toplantısı takip edilecek olup politika faizinde artışa gitmesi beklenirken, piyasa beklentisi 250 bp artışla politika faizinin %37,50 olması yönünde. Veri öncesi TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 22 bp artışla %40,65'e yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 11 bp artışla %28,82 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,5 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 34 milyar TL ile değişiklik sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 151,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.17	0.03	-0.07	-0.75
ABD	4.38	-0.01	-0.05	0.51
İngiltere	4.11	0.00	0.00	0.44
Almanya	4.53	-0.03	-0.05	-0.04
Fransa	3.10	-0.02	-0.06	0.00
İspanya	3.52	-0.03	-0.07	-0.10
İtalya	4.29	-0.03	-0.08	-0.41

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.83	0.18	0.51	54.11
G. Afrika Randı	18.74	0.54	2.13	10.19
Rus Rublesi	88.51	0.41	-0.94	20.42
Meksika Pesosu	17.21	0.09	-0.12	-11.71
Kore Wonu	1,303	0.55	0.64	3.52
Hindistan Rupee	83.34	0.03	0.12	0.77
Endonezya Rupia	15,613	0.68	1.29	0.56
Macar Forinti	350.55	0.42	0.85	-6.03
Brezilya Reali	4.89	-0.10	-0.32	-7.43

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.	35.00
TLREF	35.49
TCMB Toplantı Tarihi	23 Kasım 2023



## Yurt İçi Haberler

**Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Şimşek**, ülkeye döviz getirilmesini teşvik etmek üzere, gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin yurt dışındaki bazı faaliyetlerine uygulanacak vergi indirim ve istisna oranını artıracaklarını belirterek, "Yurt dışına hizmet olarak sunulan mimarlık, mühendislik, yazılım, tasarım, veri işleme, çağrı hizmetleri ile eğitim ve sağlık faaliyetlerinden elde edilen gelirlere sağlanan yüzde 50 kazanç istisnasını, kazancın Türkiye'ye getirilmesi şartıyla yüzde 80'e çıkarıyoruz." dedi.

**Tüketici güven endeksi**, Ekim ayında 74,6 iken Kasım ayında yüzde 1,1 oranında artarak 75,5 oldu. Endeks yükselişini 3. ayda da sürdürmüş oldu.

**Bireysel kredi kartlarında** kişi başı borç artışı sürerken, özellikle 25 bin TL ve altı limite sahip kredi kartlarında limit kullanım oranının artışı sürdürüldü.

**Sanayi ve Teknoloji Bakanı Kacır**, fırtına, aşırı yağış ve selden etkilenen bazı bölgelerdeki KOBİ'lere 1 milyon liraya kadar faizsiz kredi imkanı sağlayacaklarını duyurdu.

**Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Yılmaz**, katma değeri yüksek, ihracat potansiyelini artırmak amacıyla söz konusu yatırımların destekleneceğini, nitelikli yatırımlara avantajlı finansman programı tasarlandığını belirterek, Yatırım Taahhütü Avans Kredisi'nin uygulama detaylarını kamuoyuyla paylaşacaklarını ifade etti.

**Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan**, dezenflasyon programının TL'de reel değerlemeye sebep olabileceğini belirterek, TL'nin reel olarak değer kaybettiği sürecin sona erdiğini ifade etti.

## Yurt Dışı Haberler

Sürdürülebilir finansman konusunda çalışmalarda bulunan sivil toplum kuruluşu **ShareAction tarafından hazırlanan rapora göre**, Avrupa'nın 20 büyük bankası ESG olarak bilinen çevresel, sosyal ve yönetim kriterlerine uygun finansman hedeflerini tutturamadı.

**Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak**, bu yıl Çin'e boru hattı üzerinden 22 milyar metreküp doğalgaz sevkiyatı yapılacağını belirtti. Novak, Sibiry'a'nın Gücü 2 boru hattı projesinde ile Çin'e toplam doğalgaz sevkiyat hacminin yaklaşık 100 milyar metreküpe ulaşacağını da sözlerine ekledi.

**Çin**, grafit ilgili ihracat sınırlandırması başlamadan önce çip üretiminde kritik önemdeki germanyum ve galyum maddelerinin ihracatına sınırlı miktarda izin verdi.

**Küresel akıllı telefon pazarı** Ekim ayında iki yılın ardından büyüme kaydetti. Counterpoint Research tarafından yapılan araştırmada büyüme ivmesinin önümüzdeki çeyreklerde kademeli olarak hızlanacağı yorumu yapıldı.

**Open.AI Sam Altman'ın CEO'luğa** geri dönmesi yönünde prensip anlaşmasına varıldığını açıkladı.

**İngiltere'de** bu yıl için yüzde 0,2'lik daralma beklentisi yüzde 0,6 büyümeye revize edilirken 2024 ve 2025 tahminleri düşürüldü. Açıklamada, 2024 için ekonomik büyüme tahmini Mart'taki yüzde 1,8'lik öngörüden yüzde 0,7 seviyesine düşürüldü. Ekonominin 2025'te ise yüzde 1,4 büyüyeceği öngörüldü. Daha önceki tahmin 2025 için yüzde 2,5 olmuştu. Ayrıca Ekim'de yıllık bazda yüzde 4,6 olan enflasyonun 2024 sonunda yüzde 2,8'e gerileyeceği tahmin edildi. İngiltere Merkez Bankasının yüzde 2'lik enflasyon hedefine ise 2025'ten önce ulaşamayacağı aktarıldı.

**JPMorgan analistleri** carry trade işlemlerinin 'altın döneminin' sonuna gelindiğini belirtti. JPMorgan stratejistleri getirilerin yükselmesiyle 2023'te kurda carry işlemlerinin ciddi prim sağladığını ancak 2024'te faiz indirimleri dolayısıyla bu işlemlerdeki getirilerin düşebileceğini belirtti.

**Mark Mobius**, Arjantin seçimlerini kazanan Javier Milei'nin dolarizasyon planının ekonomiye destek vereceğini belirtti. Mobius, Milei'nin merkez bankasını kapatma planının da bir diğer doğru adım olacağını ifade etti.

**Dünya Çelik Birliği (Worldsteel)**, Ekim ayında küresel ham çelik üretiminin, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 0,6 artışla 150 milyon ton olduğunu açıkladı. Türkiye'nin üretimi ise yüzde 4,2 artışla 3 milyon ton seviyesinde gerçekleşti.

**AMB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos**, yatırımcıların Euro Bölgesi ekonomisine yönelik daha güçlü bir "darbe riskini" tam olarak fiyatlayamıyor olabileceğini belirterek, piyasaların ekonominin dönüşümü hakkındaki bakış açısının "biraz iyimser" olduğu konusunda uyardı.

Bu hafta sonu yapılması planlanan **OPEC+ toplantısı**, Suudi Arabistan'ın diğer üyelerin petrol üretim seviyelerinden duyduğu memnuniyetsizlik nedeniyle görüşmelerde yaşanan gerilim dolayısıyla ertelendi. Toplantı 30 Kasım 2023 tarihinde gerçekleştirilecek.

**AMB Üyesi Nagel**, Avrupa Merkez Bankası'nın borçlanma maliyetlerinin zirveye yakın olduğunu ancak yeni bir enflasyon krizinin daha fazla sıkılaştırma gerektirebileceğini söyledi.

**Çin'in önde gelen varlık yöneticilerinden Zhongzhi Enterprise Group**, yatırımcılara 64 milyar dolara varan borcu olduğunu ve ağır iflas halinde olduğunu söyledi.

## Şirket Haberleri

**Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr):** Şirket tarafından, Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin toplam sermayesinin %93,6517'sini temsil eden 310.931.093,577 adet B Grubu payların payların Doğuş Holding AŞ'den satın alınması ilişkin satış ve devir işlemi 09.03.2023 tarihinde tamamlanmıştır. Bu defa Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ üzerinde yönetim kurulu seçiminde aday gösterme imtiyazı içeren 2.604.451,09 TL nominal bedelli şirket sermayesinin % 0,7845'ini temsil eden A Grubu payların tamamının Doğuş Holding AŞ'den satın alınmasına ilişkin işlem tamamlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	3,4
Cari Fiyat (TL)	271,00	FD/FAVÖK	3,0
52H En Yüksek (TL)	325,81	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	104,45	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	59.620,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.073,9	S1H	-1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	-1,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-11,9%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	30,1%
3A Hacim (mn TL)	1.076,4	YB	8,7%

**Çimsa (CIMSA, Nötr):** JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından yapılan kredi derecelendirmesinde, Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu "AA(tr)" düzeyinden "AA+(tr)" düzeyine revize edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CIMSA	F/K	12,4
Cari Fiyat (TL)	35,10	FD/FAVÖK	15,2
52H En Yüksek (TL)	51,17	FD/Satışlar	2,9
52H En Düşük (TL)	10,53	PD/DD	4,0
Piyasa Değeri (mn TL)	33.190,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.154,5	S1H	7,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	2,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	24,0%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	145,0%
3A Hacim (mn TL)	1.114,5	YB	107,8%

**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

**Tav Havalimanları (TAVHL, Nötr):** Yurtdışında toplamda 750 milyon ABD Doları veya muadili yabancı para tutarına kadar borçlanma aracı ihracına ilişkin ihraç limiti için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru onaylandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TAVHL	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	121,70	FD/FAVÖK	8,1
52H En Yüksek (TL)	139,20	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	63,70	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	44.211,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.537,9	S1H	-0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-4,1%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	-7,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-17,4%
3A Hacim (mn TL)	674,6	YB	-14,8%

**MLP Sağlık (MPARK, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 22.11.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 165,20 TL – 170,00 TL (ağırlıklı ortalama 167,60 TL) fiyat aralığından toplam 17.500 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 22.11.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 15.762.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %7,5765'e ulaştı.

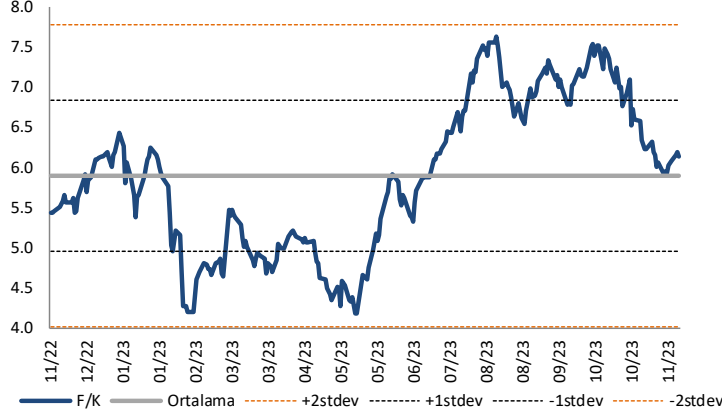
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	15,5
Cari Fiyat (TL)	164,20	FD/FAVÖK	10,2
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	13,7
Piyasa Değeri (mn TL)	34.159,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.188,3	S1H	-2,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	9,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	30,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	61,9%
3A Hacim (mn TL)	126,6	YB	37,1%

**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)

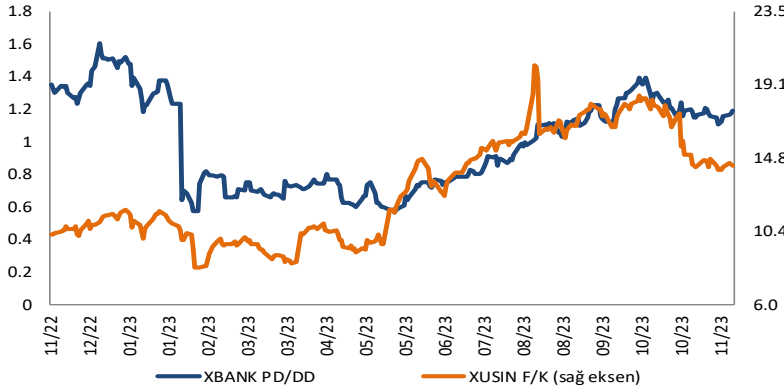


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.14x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.83x	5.89x
Minimuma Uzaklık	0.23x	1.97x
Maksimuma Uzaklık	-1.40x	-1.49x
Performans	-12.1%	13.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.1 yakınız.*

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

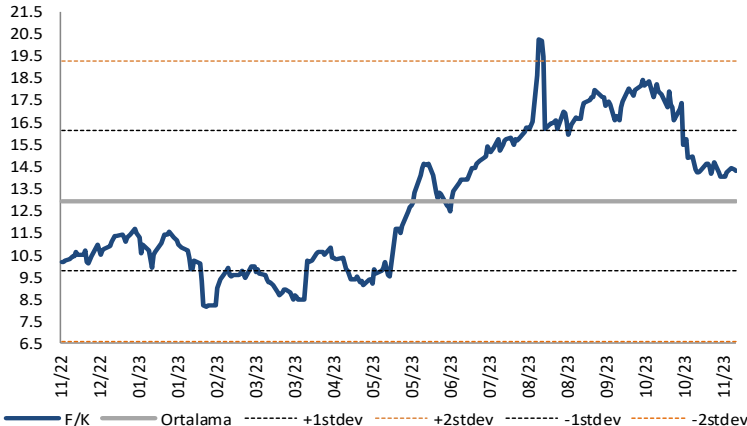


### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.19x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.21x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.09x	0.62x
Maksimuma Uzaklık	-0.21x	-0.42x
Performans	10.8%	-13.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.4 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



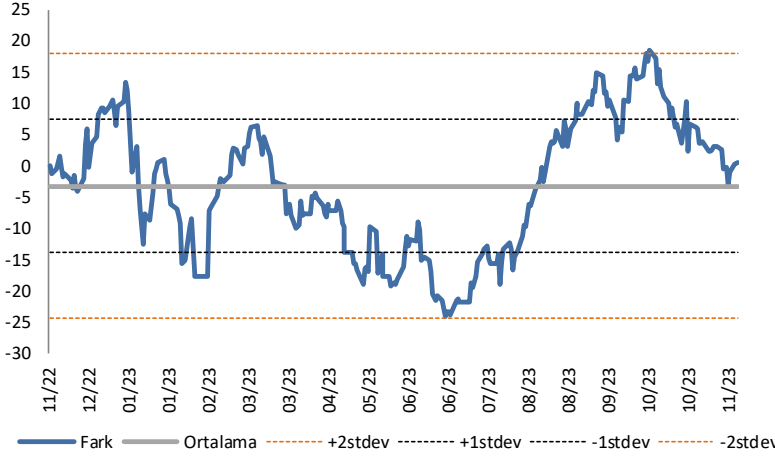
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.32x
Minimum	14.07x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.53x	12.96x
Minimuma Uzaklık	0.25x	6.13x
Maksimuma Uzaklık	-4.15x	-5.95x
Performans	-11.0%	39.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.5 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

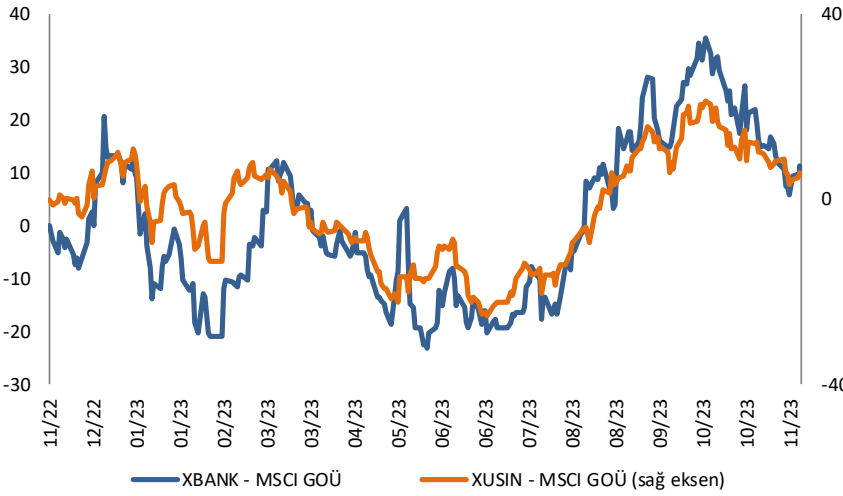


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.19
Minimum	-3.0	-24.2
Maksimum	18.5	18.5
Ortalama	8.3	-3.2
Minimuma Uzaklık	4.1	25.4
Maksimuma Uzaklık	-17.3	-17.3
Performans	0.3%	5.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.4 puan yakınız.*

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

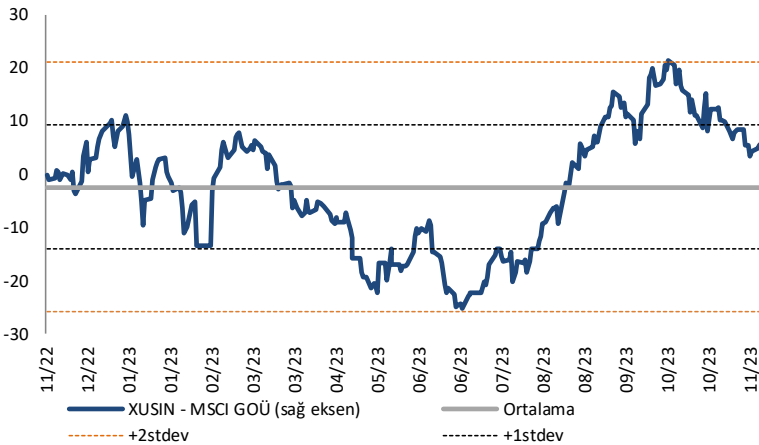


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	5.8	-23.0
Maksimum	35.5	35.5
Ortalama	20.5	0.5
Minimuma Uzaklık	-5.8	23.0
Maksimuma Uzaklık	-35.5	-35.5
Performans	2.0%	1.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 20.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.5 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



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

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	3.3	-25.2
Maksimum	21.3	21.3
Ortalama	11.5	-2.4
Minimuma Uzaklık	-3.3	25.2
Maksimuma Uzaklık	-21.3	-21.3
Performans	-3.9%	-2.4%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.4 puan uzağız.*

Türkiye'nin kitle fonlama platformu  
**Fonlabüyüsün'de** yeni girişim projesi  
yatırım turuna başladı!

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



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
20 Kasım	04:15	Çin	1 Yıllık PBOC Kredi Faiz Oranı	20.Kas	3,45%	3,45%
20 Kasım	04:15	Çin	5 Yıllık PBOC Kredi Faiz Oranı	20.Kas	4,2%	4,2%
20 Kasım	17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku	Ekim	-	6.069,6B
20 Kasım	18:00	ABD	Öncü Endeks (Aylık)	Ekim	-0,6%	-0,7%
20 Kasım	22:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
21 Kasım	16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ekim	-	0,02
21 Kasım	16:30	ABD	Chicago Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Ekim	-	-20,3
21 Kasım	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Ekim	3,90M	3,96M
21 Kasım	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Ekim	-1,5%	-2,0%
21 Kasım	19:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
21 Kasım	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
21 Kasım	22:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	-	-	-
22 Kasım	08:00	Japonya	Zincir Mağaza Satışları (Yıllık)	Ekim	-	2,8%
22 Kasım	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Kasım	-	74,60
22 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	AMB Finansal İstikrar Raporu	-	-	-
22 Kasım	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	17.Kas	-	2,8%
22 Kasım	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Ekim	-3,1%	4,6%
22 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Ekim	0,2%	0,4%
22 Kasım	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	13.Kas	-	231k
22 Kasım	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Oranı	06.Kas	-	1865k
22 Kasım	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Kasım	-17,6	-17,9
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Final)	Kasım	60,5	60,4
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Kasım	65,7	65,7
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Kasım	56,9	56,9
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Kasım	4,4%	4,4%
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Kasım	3,2%	3,2%
Tüm Gün	Tatil	ABD	Şükran Günü - ABD Piyasaları Kapalı	-	-	-
Tüm Gün	Tatil	Japonya	İşçi Bayramı	-	-	-
23 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI	Kasım	43,3	43,1
23 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI	Kasım	48,1	47,8
23 Kasım	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	Kasım	37,50%	35,00%
23 Kasım	15:30	Euro Bölgesi	AMB Para Politikası Tutanakları	-	-	-
Erken Kapanış	Tatil	ABD	Şükran Günü - ABD Borsaları Erken Kapanış Yapacak	-	-	-
24 Kasım	00:30	ABD	Bütçe Dengesi	-	-	-
24 Kasım	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ekim	3,4%	3,0%
24 Kasım	02:30	Japonya	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	4,1%	4,2%
24 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Kasım	-	48,7
24 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Kasım	-	51,6
24 Kasım	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Eylül	-	108,7
24 Kasım	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	-	77,4%
24 Kasım	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni	Kasım	-	103,3
24 Kasım	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Geliş Oranı	Ekim	-	5,7%
24 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
24 Kasım	16:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi De Guindos'un Konuşması	-	-	-
24 Kasım	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Kasım	49,8	50,0
24 Kasım	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Kasım	50,5	50,6

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.

