

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD'de beklentilerin altında gelen Üretici Fiyat Endeksi verileri sonrasında pay piyasalarında ılımlı pozitif bir seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de beklentilerin altında gelen Üretici Fiyat Endeksi verileri sonrasında pay piyasalarında ılımlı pozitif bir seyir izlendi. ABD'de ÜFE Ekim'de aylık yüzde 0,5 ile Nisan 2020'den bu yana en büyük düşüşünü kaydederken, yıllık yüzde 1,3 artışla beklentilerin altında gerçekleşti. Değişken gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek ÜFE ise Ekim'de aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda yüzde 2,4 yükseldi. Diğer taraftan Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edilirken, San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz artırımı döngüsünün çok erken sonlandırılmaması konusunda uyardı. Daly, merkez bankasının tüketici fiyat artışını %2'lik hedefine geri döndürmek için yeterince çaba gösterip göstermediği konusundaki belirsizlik nedeniyle yeni bir faiz artışını göz ardı etmeyi reddetti.

Makroekonomik veri tarafında ise, ABD'de enflasyonun Ekim'de beklenenden fazla yavaşlama göstermesinin ardından, dün de İngiltere'de Ekim ayı enflasyonu yıllık bazda %4,6 artışla beklentilerin üzerinde yavaşladı. Beklenti, enflasyonun %4,8 olacağı yönündeydi. Enflasyondaki keskin düşüş, İngiltere Merkez Bankasının faiz artış döngüsünün sona gelmiş olduğuna ilişkin beklentileri kuvvetlendirdi. ABD'de ise üretici fiyatları yıllık artışı %0,5 ile beklentiden fazla gerilerken, aynı zamandan Nisan 2020'den beri en düşük seviyesine indi. Verinin bu dönemde %0,1 artması bekleniyordu. Üretici fiyatları, Ekim'de yıllık bazda ise %1,3 arttı. Piyasa beklentilerinin altında gerçekleşen üretici enflasyonunun Ekimde yıllık bazda %1,9 olması öngörülüyordu. Çekirdek ÜFE aylık bazda değişim göstermedi. Değişken gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek ÜFE ise ekimde aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda %2,4 yükseldi. Beklentilerin altında gerçekleşen çekirdek ÜFE'nin aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %2,7 artması tahmin ediliyordu. ABD'de perakende satışlar verisi ise önceki ayın yukarı revizyonunun da etkisi ile aylık %0,1 ile beklentiden sınırlı gerilerken, oto hariç satışlar da düşüş beklentisine karşılık %0,1 arttı. Bölgesel öncü imalat göstergesi NY Fed endeksi de +9.0 ile beklentiden güçlü toparlanmaya işaret etti.

Yüksek faizlerin etkilerinin hissedilmeye başlanmasıyla ekonomik büyümeye ilişkin görünüm zayıflarken; Avrupa Birliği Komisyonu dün açıkladığı raporunda, Avro Bölgesi'nde bu yılki ekonomik büyüme beklentisini yüksek enflasyon, para politikasının sıkılaşması ve talepteki daralma nedeniyle %0,6'ya indirdi. Avro Bölgesi'nde sanayi üretimi Eylül'de bir önceki aya göre %1,1 azaldı.

ABD tahvil faizleri cephesinde hafif aşağı yönlü hareketler takip edildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,50, 2 yıllık tahvil faizi %4,90 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi ise 0,02 puan artışla 14,18 seviyesine hafif yükseldi.

ABD hisse senedi piyasaları günü sınırlı pozitif seyirle tamamladı. S&P 500 endeksi %0,16 kazançla 4.502,88 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,07 kazançla 14.103,84 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,47 artışla 34.991,21 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa borsaları günü yükselişle kapattı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,60 puan değer artışıyla 4.317,45 seviyesine yükselirken, FTSE 100 %0,62, CAC 40 %0,37 ve DAX %0,86 değer kazançları ile günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya borsaları Biden-Şi görüşmesi ve Çin'de açıklanan konut verisi sonrası satıcılı seyir izliyor. Biden ve Şi, bir yıl aradan sonra ilk yüz yüze görüşmelerinde San Francisco dışında bir araya geldi. Görüşmeler, Asya-Pasifik Ekonomik İşbirliği konferansının oturum aralarında gerçekleşti. Çin Devlet Başkanı Şi, ABD Başkanı Joe Biden ile görüşmesinde, Washington yönetimine, egemenlik ihtilafı içinde olduğu Tayvan'ın bağımsızlığını desteklememesi ve ihracat kısıtlamaları, yatırım kontrolleri ve tek taraflı yaptırımlarla Çin'in teknolojik gelişimini engellemeye çalışmaması gerektiği mesajını verdi. Ayrıca Çin'de açıklanan konut fiyatları verisi Ekim ayında yıllık %0,1 azalış kaydetti.

Kospi endeksinde %0,18, Shanghai endeksi %0,60, Hang Seng %1,51, Nikkei endeksi %0,56, Endonezya'da %0,42 satıcılı seyir takip izleniyor.

ABD vadeliinde ise satıcılı seyir takip ediliyor.

Bugün ABD tarafında Philadelphia FED İmalat endeksi ve sanayi üretimi verilerini takip edeceğiz. ABD'de bölgesel öncü imalat göstergesi Philly Fed endeksinin Kasım ayında bir önceki aya göre 2,5 puan artışla -11,5 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Sanayi üretiminin aylık %0,3 düşmesi ve kapasite kullanım oranının %79,4'e gerilemesi bekleniyor. AMB Başkanı Lagarde ve AMB Üyelerinden Knot ve Guindos'un konuşması yer alacak.

Gelecek gündemde neler var?

ABD tarafında Cuma günü Konut Başlangıçları, İnşaat İzinleri ve Kansas Fed Hizmet Aktivite Endeksi takip edilecek. Ekim ayında konut başlangıçlarının aylık %0,6 azalış kaydetmesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde ise Ekim ayı TÜFE verisi takip edilecek. TÜFE'nin aylık bazda %0,1, yıllık bazda %2,9 artış kaydetmesi bekleniyor. AMB yetkililerinden Villerooy ve AMB Başkanı Lagarde'in konuşmaları da takip ediliyor olacak.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,991.2	▲ 0.47%	▲ 2.07%	▲ 3.71%	▲ 5.33%
Nasdaq	14,103.8	▲ 0.07%	▲ 2.22%	▲ 3.99%	▲ 34.60%
S&P 500 Vadeli*	4,512.8	▼ -0.14%	▲ 1.86%	▲ 2.76%	▲ 16.56%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,748.2	▲ 0.86%	▲ 3.37%	▲ 2.10%	▲ 11.91%
FTSE 100	7,486.9	▲ 0.62%	▲ 1.72%	▼ -1.85%	▼ -0.34%
MSCI Europe	1,886.7	▲ 0.69%	▲ 4.26%	▲ 2.72%	▲ 7.64%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,053.1	▼ -0.64%	▲ 0.47%	▼ -0.72%	▼ -0.67%
Kospi	2,486.1	▼ -0.02%	▲ 3.17%	▲ 3.48%	▲ 11.16%
Hong Kong*	17,781.4	▼ -1.65%	▲ 1.54%	▲ 1.51%	▼ -9.93%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,814.2	▲ 0.19%	▲ 1.40%	▼ -0.40%	▲ 7.66%
IDX Composite - Endonezya	6,930.4	▼ -0.40%	▲ 1.78%	▲ 0.12%	▲ 1.03%
TAIEX - Tayvan	17,134.1	▲ 0.03%	▲ 2.71%	▲ 2.77%	▲ 21.65%
MSCI GOU Asya	524.5	▲ 2.90%	▲ 3.71%	▲ 3.47%	▲ 2.13%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,665.9	▼ -0.07%	▼ -1.36%	▼ -9.20%	▲ 39.97%
MOEX - Rusya	3,215.1	▲ 0.08%	▼ -0.83%	▲ 1.20%	▲ 49.74%
WIG - Polonya	73,688.5	▼ -0.65%	▲ 2.99%	▲ 10.69%	▲ 27.85%
Prag SE - Prag	1,385.6	▲ 0.84%	▲ 1.51%	▲ 3.08%	▲ 14.89%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,796.5	▲ 0.54%	▲ 3.00%	▲ 4.98%	▲ 6.62%
Merval - Arjantin	629,361.5	▼ -0.81%	▲ 0.86%	▼ -9.81%	▲ 215.69%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,705.1	▲ 0.21%	▲ 0.04%	▼ -1.35%	▼ -5.11%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,022.9	▲ 1.53%	▲ 1.68%	▲ 4.23%	▲ 5.20%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,800.3	▲ 1.85%	▲ 4.77%	▲ 1.30%	▲ 1.63%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,960.8	▼ -0.31%	▲ 0.80%	▼ -2.23%	▲ 18.99%

*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.



Zayıf yükseliş denemelerinin direnç noktalarını aşmakta zorlanmasıyla, BIST 100 endeksinde aşağı yönlü baskı sürebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne global piyasalardaki pozitif risk iştahı paralelinde alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi 7.738 puan seviyesine kadar yükseliş eğilimi sergilese de, bu seviyede tutunamadı ve kar satışları etkili oldu. En düşük 7.634 puanı test eden endeks kapanışını %0,07 sınırlı kayıpla 7.666 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %0,38 değer kazancıyla tamamlarken, sanayi endeksi ise günü %0,10 kayıpla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 75,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Önceki gün açıklanan ABD TÜFE rakamının piyasa beklentisine kıyasla iyimser bir tablo çizmesi global risk iştahının artmasına sağlamıştı. Oluşan pozitif hava etkisini genel hatlarıyla korusa da iyimserliğin TL varlıklara yansımaları sınırlı kaldı. Zayıf yükseliş denemelerinin direnç noktalarını aşmakta zorlanmasıyla, BIST 100 endeksinde aşağı yönlü baskının sürebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde saat 10:00'da TÜİK tarafından Ekim ayı konut satışları, TCMB tarafından saat 14:30'da Eylül ayı konut fiyat endeksi verilerini takip edeceğiz. Ayrıca saat 10:30'da TCMB yılın son Finansal İstikrar Raporu'nu yayınlacak. Toplam konut satışları Eylül ayında yıllık bazda %9,5 azalış göstererek 102.656 adet seviyesinde gerçekleşmişti. İlk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %15,2 azalarak 30.488 adet olurken, ikinci el konut satışları %6,8 azalışla 72.168 adet olmuştu. İpotekli konut satışlarında bir önceki yılın aynı ayına göre %50,2, diğer konut satışlarında %2,3'lük sınırlı düşüş kaydedmişti. Konut fiyat endeksi ise Ağustos ayında aylık bazda %5,49 artış kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Cuma günü TCMB Kasım ayı piyasa katılımcıları anketi sonuçlarını açıklayacak. TCMB'nin Ekim ayı piyasa katılımcıları anketinin sonuçları, 2023 yıl sonu enflasyon beklentisinin %68,01'e, gelecek 12 ay beklentisinin %45,28'e ve gelecek 24 ay beklentisinin ise %25,82'ye yükseldiğini yansıtmıştı. Yılsonu dolar kuru beklentisi 30,05 ile sınırlı azalış gösterirken, 2023 yılsonu cari açık beklentisi 45,9 milyar dolara yükselmiş, büyüme beklentisi ise %4,1 düzeyine çıkmıştı.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,665.9	7,484.7	12,438.5
Günlük Değ.	▼ -0.07%	▲ 0.38%	▼ -0.10%
Haftalık Değ.	▼ -2.57%	▼ -7.18%	▼ -2.26%
Yıllık Değ.	▲ 39.15%	▲ 48.87%	▲ 39.69%
Hacim (milyar TL)	75.9	10.4	39.4
Günlük Değ.	▼ -4.76%	▼ -17.82%	▼ -1.38%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	130.0	19.9	71.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -41.60%	▼ -47.65%	▼ -44.72%

*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	28.6747	28.6720	▼ -0.01%
€/€	1.0839	1.0838	▼ -0.01%
\$/¥	151.18	151.29	▲ 0.07%
Altın	1,958.2	1,963.1	▲ 0.25%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	15/11/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	221.8	● -2.45%	● -10.01%	● -24.8%	● -58.3%
Türkiye 5 Yıllık	351.5	● -1.08%	● -5.40%	● -15.1%	● -41.3%
Türkiye 10 Yıllık	431.6	● 0.40%	● -2.64%	● -9.0%	● -23.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD Ekim ayı ÜFE verisi artış beklentisine karşın aylık bazda %0,5 düşerek, yıllık bazda artış oranının %2,2'den %1,3'e inmesine neden oldu. ABD Ekim ayı perakende satışlar verisi beklentilerin üzerinde açıklanırken, İngiltere Ekim ayı TÜFE verisi piyasa beklentilerinin altında yıllık bazda %4,6 açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasalarında hafif alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %4,51, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,62, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %4,19 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 7 bp azalışla 361 bp'a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 6 bp azalışla %8,44 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izlerken, Euro / Dolar paritesi 1,0855'e geriledi. Dolar Endeksi 104.227'ye yükselirken, Dolar / TL kuru ise 28,67 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 57 bp azalışla %41,11'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 34 bp azalışla %28,49 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,1 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 54 milyar TL ile değişiklik sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 20,1 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.44	-0.06	-0.21	-0.48
ABD	4.51	0.06	-0.11	0.63
İngiltere	4.19	0.04	-0.13	0.54
Almanya	2.62	0.02	-0.09	0.06
Fransa	3.19	0.03	-0.11	0.09
İspanya	3.66	0.02	-0.09	0.04
İtalya	4.42	0.01	-0.15	-0.28

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.67	0.12	0.37	53.22
G. Afrika Randı	18.21	-0.13	-2.76	7.05
Rus Rublesi	89.46	-1.17	-2.95	21.72
Meksika Pesosu	17.38	0.17	-1.52	-10.81
Kore Wonu	1,302	-0.27	-1.17	3.40
Hindistan Rupee	83.13	0.17	-0.25	0.52
Endonezya Rupia	15,517	0.41	-1.11	-0.05
Macar Forinti	347.13	0.45	-1.69	-6.95
Brezilya Reali	4.86	-0.09	-0.99	-8.06

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	36.14
TCMB Toplantı Tarihi	23 Kasım 2023

Yurt İçi Haberler

Goldman Sachs stratejistleri Türk lirası faizlerde yakınsamanın swap koşullarının gevşemesi için önkoşul olduğunu belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Şimşek, yeşil dönüşüm faaliyetlerin finansmanı amacıyla "Türkiye Yeşil Fonu" adında yeni bir fon kuracaklarını bildirdi. Bu kapsamda Yeşil Finans Projesi için Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ'ye sağlanacak 155 milyon dolar kredinin Dünya Bankası tarafından onaylandığına işaret eden Şimşek, proje kapsamında ülkede yeni bir fonu hayata geçireceklerini kaydetti.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Şimşek ayrıca, Türkiye'nin risk primindeki düşüşe atıf yaparak yatırımcı güveninin artacağını ve fon akışlarının da hız kazanacağını söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre bütçe Ekim ayında 95,5 milyar TL açık yazdı. Eylül ayında da bütçe 129,2 milyar TL'lik açık kaydetmişti. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayımladığı verilere göre, Ekim ayında bütçe giderleri 569,2 milyar TL; bütçe gelirleri ise 473,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Aynı dönemde faiz dışı bütçe giderleri 502,4 milyar TL; faiz dışı açık ise 28,7 milyar TL olarak kaydedildi. Ekim ayında vergi gelirleri yüzde 125 artışla 4,3 trilyon TL'ye yükseldi. Vergi gelirleri içinde Ekim ayında da en yüksek artış KDV kaleminde oldu. Dahilde alınan KDV bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 294 artışla 63,5 milyar TL oldu.

AB Komisyonu, Türkiye'de TÜFE'nin bu yıl %55,4, gelecek yıl % 53,6 ve 2025'te % 22,9 artmasını bekliyor. Büyümenin ise bu yıl % 4,3, gelecek yıl % 3,5 ve 2025'te % 4 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor.

Yurt Dışı Haberler

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ABD'de bölgesel bankaların finansman ve büyüme zorluklarının 2024'te de devam edeceğini bildirdi. Açıklamada, faiz ortamının kısıtlayıcı olduğu, düzenleyici gerekliliklerinin arttığı ve sermaye maliyetlerinin yükseldiği bir dönemde gelir artışına yönelik elverişli olmayan durumlar göz önüne alındığında ABD'li bankaların sermayelerini korumaları ve 2024'te beklenenden daha yüksek zararlar için karşılık ayırmalarının gerekeceği kaydedildi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz artırımı döngüsünün çok erken sonlandırılmaması konusunda uyardı. Daly, merkez bankasının tüketici fiyat artışını %2'lik hedefine geri döndürmek için yeterince çaba gösterip göstermediği konusundaki belirsizlik nedeniyle yeni bir faiz artışını göz ardı etmeyi reddetti.

Avrupa Birliği (AB) kurumları, 2030'dan itibaren Avrupa'nın petrol ve doğal gaz ithalatına metan emisyon sınırlamaları getirecek yasa tasarısında anlaştı.

İngiltere'de enflasyon Ekim ayında bir önceki yıla göre yüzde 4,6 artış göstererek, 2021 yılından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Öte yandan iki ay arasındaki yüzde 2,1 puanlık düşüş, 1992'den bu yana yaşanan en sert düşüş oldu. Beklenti, enflasyonun Ekim'de yıllık olarak yüzde 4,7 artış göstermesi yönündeydi. İngiltere'de TÜFE geçen ay yıllık olarak yüzde 6,7 artış göstermişti. Ülkede gıda ve enerji fiyatları hariç tutulan çekirdek enflasyon ise yıllık bazda yüzde 5,7 oldu. Çekirdek enflasyon eylülde yıllık bazda yüzde 6,1 olarak belirlenmişti. Diğer taraftan, İngiltere'de enflasyon Ekim'de aylık olarak değiştirme göstermedi. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistler, Ekim'de enflasyonun aylık olarak 0,1 artmasını tahmin etmişti.

Airbnb, Siri'nin kurucu ortağı Adam Cheyer ve Siamak Hodjat'ın kurduğu yapay zeka şirketi GamePlanner.AI firmasını 200 milyon dolara satın aldı.

ABD Senatosu geçici harcama tasarısını kabul ederek onay için Biden'a gönderdi.

Goldman Sachs ve UBS, önümüzdeki yıl Çin ekonomisinin büyümeye devam edeceği tahmininde bulundu. Her iki kurum, gelecek yıl Çin ekonomisine dair görünüm raporlarını yayımladı. Raporlara göre, 2024 yılında Çin ekonomisinin büyümeye devam etmesi, ekonomiye ivme kazandıran üç büyük motor arasında tüketimin toparlanması, yatırımın artması ve ihracatın iyileşmesi bekleniyor. Goldman Sachs raporunda, "2024 yılında Çin'de tüketimin bu yılki toparlanma eğilimini sürdürmesi bekleniyor" ifadelerine yer verildi. UBS raporunda ise "2024 yılında Çin'de tüketim ve hizmet, salgın bitiminden sonraki toparlanmayı sürdürecektir. Yılın ilk dokuz ayında sakinlerin kişi başına düşen harcanabilir geliri geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5,9 yükseldi. Önümüzdeki yıl, sakinlerin gelirinin artmaya devam etmesinin tüketimi teşvik edeceği tahmin ediliyor" ifadeleri kullanıldı.

JPMorgan Chase & Co. CEO'su Jamie Dimon, ABD'de piyasanın son enflasyon rakamlarına aşırı tepki verdiğini ve "bunu yapmayı bırakmaları gerektiğini" söyledi. Dimon, El Financiero Bloomberg TV'ye verdiği mülakatta, "Korkarım enflasyon o kadar çabuk ortadan kalkmayabilir. Fed şimdilik artırımlara ara vermekte haklı ama "biraz daha fazlasını yapmak zorunda kalabilirler" dedi.

Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, ABD Başkanı Joe Biden ile San Francisco'daki görüşmesinde, Washington yönetimine, egemenlik ihtilafı içinde olduğu Tayvan'ın bağımsızlığını desteklememesi ve ihracat kısıtlamaları, yatırım kontrolleri ve tek taraflı yaptırımlarla Çin'in teknolojik gelişimini engellemeye çalışmaması gerektiği mesajını verdi. Şi, görüşmede, dünyanın en büyük ekonomilerine sahip iki ülkenin ilişkilerinin sağlıklı doğrultuda yürütülmesine ilişkin ilkelerin yanında, başlıca anlaşmazlık konuları olan Tayvan sorunu ve teknolojik rekabet üzerinde durdu.

Şirket Haberleri

Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş. (HTTBT, Pozitif): Şirket ile Türk Hava Yolları AO ("THY") arasında; şirketin Crane Acente Portalı teknoloji platformu ve dağıtım altyapısının kullanımına istinaden "Dağıtım Hizmetleri Sözleşmesi" akdedildi. Bu sözleşme uyarınca, THY uçuşlarının ve diğer ek ürün ve hizmetlerinin yetkili acenteler tarafından Crane APP kullanarak en güncel IATA standartlarına uygun şekilde satışı ve yönetimi mümkün hale gelecek. Sözleşme kapsamındaki Havayolu İçeriği'nin dağıtım ve satışı, THY'nin mevcut dağıtım ve satış kanallarından bağımsız ek bir hizmet olarak gerçekleştirilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HTTBT	F/K	61,4
Cari Fiyat (TL)	61,00	FD/FAVÖK	35,8
52H En Yüksek (TL)	70,10	FD/Satışlar	14,1
52H En Düşük (TL)	19,51	PD/DD	5,8
Piyasa Değeri (mn TL)	7.777,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	272,1	S1H	3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	7,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	21,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	77,6%
3A Hacim (mn TL)	20,4	YB	80,1%

Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KLKIM, Pozitif): Şirketin bağlı ortaklığı Kalekim Lyksor Kimya Sanayi A.Ş.'nin, üretim ve ticari faaliyetlerini geliştirmek amacıyla, Mersin'de kurulan Kalekim Lyksor Kimya Sanayi A.Ş. Mersin Şubesi'nde, deneme üretiminin tamamlanmasının ardından, 90.000 ton kurulu kapasite ile seri üretime başlandı. Mersin şubede üretimin başlaması ile Diyarbakır'daki 65.000 ton kurulu kapasitesi olan tesiste üretime son verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KLKIM	F/K	14,9
Cari Fiyat (TL)	26,20	FD/FAVÖK	14,2
52H En Yüksek (TL)	36,42	FD/Satışlar	3,5
52H En Düşük (TL)	8,53	PD/DD	8,0
Piyasa Değeri (mn TL)	12.052,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	421,7	S1H	2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-7,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	26,7%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	117,2%
3A Hacim (mn TL)	203,9	YB	75,0%

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

Şirket Haberleri

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. (MPARK, Nötr): Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 158,90 TL – 160,90 TL (ağırlıklı ortalama 159,88 TL) fiyat aralığından toplam 25.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, dün itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 15,65 mn TL olup, bu payların sermayeye oranı %7,5227'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	15,2
Cari Fiyat (TL)	161,00	FD/FAVÖK	10,0
52H En Yüksek (TL)	171,50	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	13,4
Piyasa Değeri (mn TL)	33.494,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.171,8	S1H	6,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	15,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	38,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	57,6%
3A Hacim (mn TL)	125,9	YB	39,3%

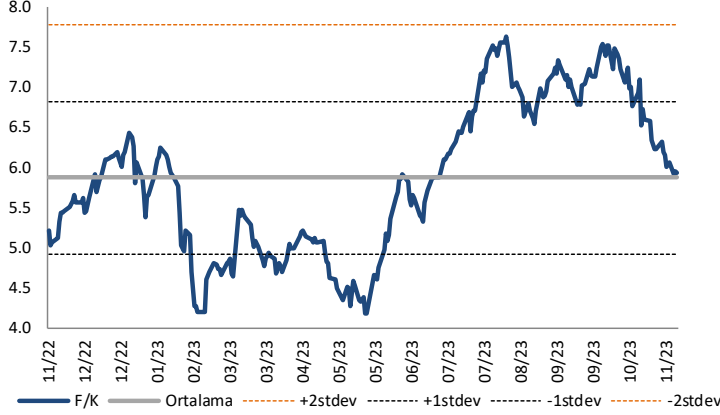
Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (AGESA, Pozitif): Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 53,90 TL – 54,50 TL (ağırlıklı ortalama 54,23 TL) fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli AgeSA payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, dün itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 922.602 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,53'e ulaşmıştır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AGESA	F/K	8,1
Cari Fiyat (TL)	53,75	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	77,80	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	23,64	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	9.675,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	338,5	S1H	-2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-11,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	4,9%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	-3,3%
3A Hacim (mn TL)	53,7	YB	-1,7%

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)

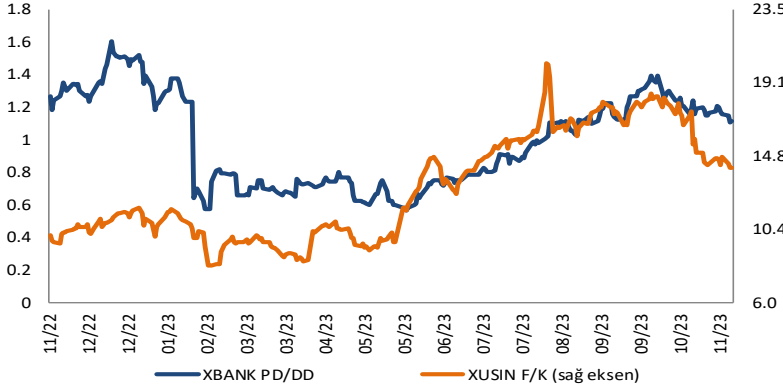


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.94x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.88x	5.88x
Minimuma Uzaklık	0.02x	1.76x
Maksimuma Uzaklık	-1.60x	-1.69x
Performans	-12.7%	14.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.12x
Minimum	1.03x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.20x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.09x	0.55x
Maksimuma Uzaklık	-0.27x	-0.48x
Performans	0.8%	-12.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



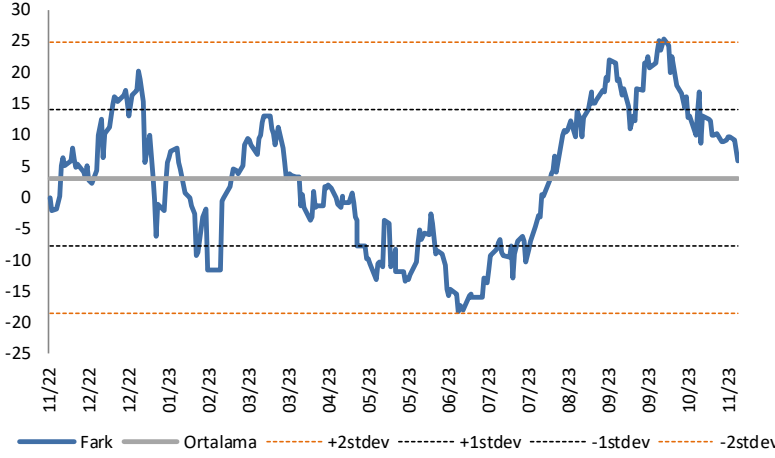
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.07x
Minimum	14.07x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.71x	12.87x
Minimuma Uzaklık	0.00x	5.88x
Maksimuma Uzaklık	-4.40x	-6.20x
Performans	-14.3%	42.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

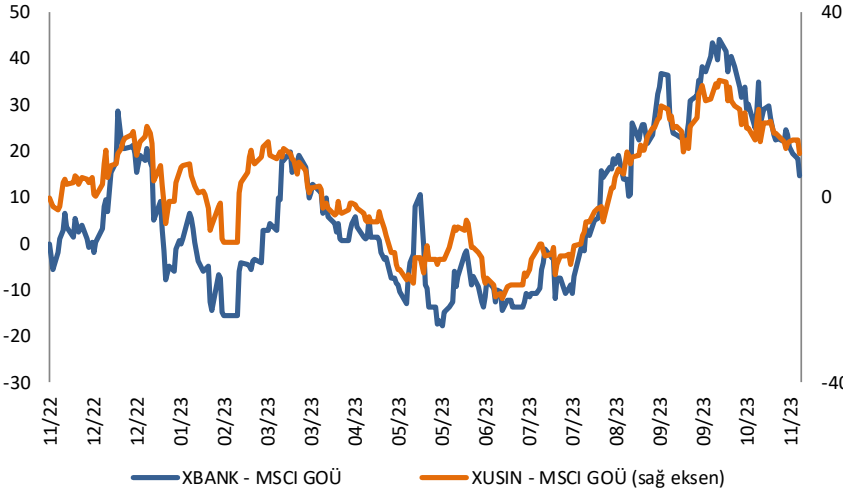


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.24
Minimum	5.7	-18.4
Maksimum	25.4	25.4
Ortalama	15.4	3.1
Minimuma Uzaklık	0.5	24.6
Maksimuma Uzaklık	-19.2	-19.2
Performans	-2.2%	-0.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.2 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.7
Minimum	10.3	-17.7
Maksimum	44.3	44.3
Ortalama	28.2	6.9
Minimuma Uzaklık	4.4	32.4
Maksimuma Uzaklık	-29.6	-29.6
Performans	-0.3%	-1.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.4
Minimum	5.1	-21.8
Maksimum	25.5	25.5
Ortalama	15.5	1.4
Minimuma Uzaklık	4.3	31.2
Maksimuma Uzaklık	-16.1	-16.1
Performans	-7.4%	-7.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 8 puan uzağınız.

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

fonlabuyusun.com



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSI	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
13 Kasım	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Ekim	0,0%	-0,3%
13 Kasım	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ekim	0,9%	2,0%
13 Kasım	10:00	Türkiye	Cari Denge (milyar dolar)	Eylül	1,4	-0,62
13 Kasım	11:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
13 Kasım	19:00	ABD	New York Fed Yıllık Enflasyon Beklentileri	Ekim	-	3,67%
13 Kasım	22:00	ABD	Bütçe Dengesi (milyar dolar)	Ekim	-65,0	-171,0
14 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
14 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik)	3. Çeyrek	-0,1%	-0,1%
14 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	3. Çeyrek	0,1%	0,1%
14 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ZEW Anket Beklentileri	Kasım	-	2,3
14 Kasım	14:00	ABD	NFIB İş İyimeserliği Endeksi	Ekim	-	90,8
14 Kasım	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Ekim	0,1%	0,4%
14 Kasım	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ekim	3,3%	3,7%
14 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ekim	0,3%	0,3%
14 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	4,1%	4,1%
14 Kasım	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
15 Kasım	02:50	Japonya	GSYH Deflatörü (Yıllık)	3. Çeyrek	4,8%	3,5%
15 Kasım	02:50	Japonya	GSYH (Çeyreklik)	3. Çeyrek	-0,1%	1,2%
15 Kasım	02:50	Japonya	GSYH (Yıllık)	3. Çeyrek	-0,4%	4,8%
15 Kasım	04:20	Çin	Çin 1 Yıllık Orta Vade Borç Verme Faizi	Kasım	2,5%	2,5%
15 Kasım	05:00	Çin	Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık)	Ekim	3,1%	3,1%
15 Kasım	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ekim	4,5%	4,5%
15 Kasım	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim	7,0%	5,5%
15 Kasım	07:30	Japonya	Kapasite Kullanımı Oranı (Aylık)	Eylül	-	0,5%
15 Kasım	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-	0,2%
15 Kasım	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	-	-4,6%
15 Kasım	11:00	Türkiye	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi (milyar dolar)	Ekim	-	-129,2
15 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül	-	11,9
15 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-0,8%	0,6%
15 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	-6,2%	-5,1%
15 Kasım	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	10.Kas	-	2,5%
15 Kasım	16:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	Kasım	-2,1	-4,6
15 Kasım	16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Ekim	0,1%	0,5%
15 Kasım	16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	2,2%
15 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Ekim	0,30%	0,3%
15 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	2,7%
15 Kasım	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Ekim	-0,3%	0,7%
15 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Ekim	-0,2%	0,6%
16 Kasım	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Eylül	0,90%	-0,5%
16 Kasım	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Eylül	-3,70%	-7,7%
16 Kasım	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Ekim	1,1%	4,3%
16 Kasım	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Ekim	-12,8%	-16,3%
16 Kasım	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar yuan)	Ekim	-	62,4
16 Kasım	04:30	Çin	Yeni Konut Fiyatları (Yıllık)	Ekim	-	-0,1%
16 Kasım	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Ekim	-	-9,5%
16 Kasım	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-	5,49%
16 Kasım	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	45,28%
16 Kasım	14:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
16 Kasım	14:45	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Knot'un Konuşması	-	-	-
16 Kasım	16:30	ABD	New York Fed İş Aktivitesi Endeksi	Kasım	-	-19,1
16 Kasım	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	-0,3%	0,1%
16 Kasım	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	-	0,7%
16 Kasım	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ekim	-	-1,7%
16 Kasım	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ekim	-	-4,1%
16 Kasım	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları	11.Kas	-	217k
16 Kasım	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	04.Kas	-	1834k
16 Kasım	16:30	ABD	Philadelphia Fed İş Görünümü	Kasım	-11	-9,0
16 Kasım	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ekim	-0,4%	0,3%
16 Kasım	17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	79,4%	79,7%
16 Kasım	17:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
16 Kasım	18:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Kasım	40	40
16 Kasım	19:00	ABD	Kansas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Kasım	-	-8
17 Kasım	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Kasım	-	45,3%
17 Kasım	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
17 Kasım	11:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
17 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	Cari Hesap (milyar dolar)	Eylül	-	27,7
17 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ekim	0,1%	0,1%
17 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ekim	2,9%	4,3%
17 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	4,2%	4,2%
17 Kasım	16:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
17 Kasım	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Ekim	-1,40%	-4,5%
17 Kasım	16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Ekim	-0,60%	7,0%
17 Kasım	16:30	ABD	Kansas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Kasım	-	-1

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.

