

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasalarının tatil olduğu Şükran günü tatilinde yön arayışında olan Avrupa piyasaları alıcılı seyr izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasalarının tatil olduğu Şükran günü tatilinde yön arayışında olan Avrupa piyasaları alıcılı seyr izledi. ABD vadeli de yatay pozitif görünüm sergiledi.

Makro veriler cephesinde dün Euro Bölgesi'nde PMI verileri takip edildi. İmalat PMI Kasım ayı öncü verisi aylık bazda 0,7 puan artışla 43,8 seviyesinde gerçekleşti. Hizmet PMI verisi de 0,4 puan artışla 48,2 seviyesine hafif yükseldi. İmalat PMI verisi Temmuz 2022'den beri negatif bölgede seyrederken, hizmet PMI verisi de Ağustos ayından bu yana eşik değer altında bulunuyor.

Tahvil faizleri cephesinde Almanya 2 yıllık tahvil faizleri %3,04 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi de %2,62 seviyesine ılımlı yükseldi.

Dax endeksi %0,23 artışla 15.994,73 seviyesine yükselirken, FTSE 100 endeksi %0,19 değer kazancıyla 7.483,58 seviyesinden kapattı. CAC 40 endeksi %0,24 yükselişle 7.277,93 seviyesinden günü tamamladı.

Sektörel cephede, OPEC toplantısının ertelenmesi nedeniyle petrol fiyatlarında görülen düşüşe karşın, petrogaz sektörü hisseleri %1,4 değer kazandı. Ulaşım sektörü hisseleri ise %1 geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise genel olarak satıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Hang Seng ve Shanghai endeksleri, dün Çin hükümetinin emlak sektörünü kurtarma planı kaynaklı rallisinin ardından bu sabah satıcılı seyr izliyor. Hang Seng endeksinde değer kayıpları %1'i aşarken, Shanghai endeksi %0,48 ekside. Kospi endeksi de %0,52 düşüş kaydediyor. Japonya cephesinde ise bu sabah açıklanan enfkasyon verisinin manşet ve çekirdek (gıda dışı) bazda fiyat baskılarının arttığına işaret etmesine karşın, Nikkei endeksi %0,62 yükseliyor. Japonya ulusal TÜFE Ekim ayı verisi yıllık bazda %3,3 artışla piyasa beklentisinin hafif altında gerçekleşmesine karşın, önceki aya ait %3'e göre yükseliş gösterdi. Gıda dışı veri de yıllık bazda %2,9 artış ile Eylül ayı verisine göre ılımlı artış gösterdi. Enflasyon görünümünün BoJ'un fiyat baskılarının azalacağı görüşünün tersi yönde gelişerek, politika normalleşmesi beklentilerini artırdığını gözlemliyoruz.

ABD vadeli lerinde ise yatay seyr takip ediliyor.

Bugün 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 öngörülmüyor.

Gelecek gündemde neler var?

Pazartesi günü ABD'de yeni konut satışları ve Dallas Fed imalat aktivitesi verileri takip edilecek. Yeni konut satışları Ekim ayı verisinin aylık bazda %4,8 düşüşle 723k seviyesine gerilemesi bekleniyor. Dallas Fed imalat aktivitesi Kasım ayı verisinin de aylık bazda 3,2 puan artışla -16 seviyesine yükselmesi öngörülmüyor. Asya cephesinde de Japonya'da hizmet ÜFE verisine ek olarak makine araçları verisinin revizyonu takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı hizmet ÜFE verisi yıllık bazda %2,1 artış kaydetmişti. Makine araçları siparişleri öncü verisi de yıllık bazda %20,6 düşüş olarak gerçekleşmişti. Çin'de de sanayi sektörü karlılığı verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi yıllık bazda %11,9 artış kaydetmişti.

Salı günü ABD'de Conference Board tüketici güveni ve Richmond Fed imalat endeksi verileri takip edilecek. Congerence Board tüketici güveni Kasım ayı verisinin aylık bazda 1,6 puan düşüşle 101 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Richmond Fed imalat endeksi Kasım ayı verisinin de aylık bazda 2 puan düşüşle 1 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor.

Çarşamba günü ABD'de haftalık mortgage başvuruları, büyüme, kişisel tüketim, çekirdek kişisel tüketim fiyat endeksi verilerine ek olarak Fed tarafından yayımlanacak olan Bej Kitap verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 24 Kasım haftasına ilişkin haftalık mortgage başvuruları verisi haftalık bazda %3 düşüş kaydetmişti. 3Ç23 verilerine ilişkin olarak GSYH artışının yıllıklandırılmış çeyrek bazda %5 seviyesine revize edilmesi bekleniyor. Kişisel tüketim verisinin yıllık bazda %4 artış olarak güncellenmesi tahmin ediliyor. Çekirdek kişisel tüketim fiyat endeksinde yönelik piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere öncü veri %2,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi cephesinde de tüketici güveni Kasım ayı verisinin revizyonu izlenecek. Hatırlanacağı üzere Kasım ayı öncü verisi aylık bazda 0,9 puan artışla -16,9 seviyesinde gerçekleşmişti.

Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, kişisel gelirler, kişisel giderler, kişisel tüketim harcamaları deflatörü, MNI Chicago PMI ve bekleyen konut satışları verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 18 Kasım haftasına ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi 209k seviyesinde, 11 Kasım haftasına ilişkin devam eden başvurular verisi de 1,84 mn seviyesinde gerçekleşmişti. Kişisel gelirler ve kişisel giderler Ekim ayı verilerinin aylık bazda %0,2 artış kaydetmesi bekleniyor. Deflatör Ekim ayı verisinin manşet bazda aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %3,1 şartlar kaydetmesi bekleniyor. Çekirdek verinin de aylık bazda %0,2, yıllık bazda %3,5 artış kaydetmesi bekleniyor. MNI Chicago PMI Kasım ayı verisinin 2 puan artışla 46 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Beklenen konut satışları Ekim ayı verisinin de aylık bazda %0,9 düşüş kaydetmesi bekleniyor.

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*	4,569.8	▲ 0.05%	▲ 0.93%	▲ 4.06%	▲ 18.03%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,994.7	▲ 0.23%	▲ 0.47%	▲ 3.70%	▲ 13.67%
FTSE 100	7,483.6	▲ 0.19%	▼ -0.28%	▼ -1.90%	▼ -0.39%
MSCI Europe	1,912.0	▲ 0.68%	▲ 0.82%	▲ 4.10%	▲ 9.08%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,038.7	▼ -0.76%	▼ -0.51%	▼ -1.19%	▼ -1.14%
Kospi	2,498.7	▼ -0.65%	▲ 1.17%	▲ 4.00%	▲ 11.73%
Hong Kong*	17,652.6	▼ -1.44%	▼ -1.01%	▲ 0.77%	▼ -10.58%
S&P BSE Sensex - Hindistan	66,038.5	▲ 0.05%	▲ 0.37%	▼ -0.06%	▲ 8.02%
IDX Composite - Endonezya	7,003.7	▼ -0.01%	▲ 0.37%	▲ 1.18%	▲ 2.09%
TAIEX - Tayvan	17,279.4	▼ -0.09%	▲ 0.41%	▲ 3.64%	▲ 22.68%
MSCI GOU Asya	527.5	▲ 0.50%	▲ 1.51%	▲ 4.07%	▲ 2.72%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,898.6	▼ -1.11%	▲ 0.58%	▼ -6.45%	▲ 44.22%
MOEX - Rusya	3,221.1	▼ -0.30%	▲ 0.46%	▲ 1.39%	▲ 50.02%
WIG - Polonya	74,444.8	▼ -0.39%	▲ 0.48%	▲ 11.83%	▲ 29.16%
Prag SE - Prag	1,385.8	▼ -0.42%	▲ 0.13%	▲ 3.09%	▲ 14.91%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,059.5	▲ 0.74%	▲ 0.71%	▲ 5.51%	▲ 7.15%
Merval - Arjantin	878,971.3	▲ 4.81%	▲ 45.94%	▲ 25.96%	▲ 340.90%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,797.2	▲ 0.26%	▲ 4.37%	▲ 3.97%	▲ 0.01%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,078.1	▼ -0.20%	▼ -0.04%	▲ 4.75%	▲ 5.72%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,438.7	▲ 0.90%	▲ 2.05%	▲ 2.16%	▲ 2.50%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,985.0	▼ -0.30%	▲ 0.01%	▼ -1.63%	▲ 19.71%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel cephede öne çıkan negatif eğilim sebebiyle endeksin baskı altında kalabileceğini tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün %0,06 artışla 7.992 seviyesinden başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 8.029 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden tetiklenen realizasyonların ardından 7.997 seviyesini test etti. Bu seviyeden gelen tepki alımlarının desteğinde gün içinde 8.062 seviyesine toparlanma gösteren endeks, kapanışa doğru yoğunlaşan kar realizasyonları sonrası %1,11 düşüşle 7.898 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %1 yükselirken, sanayi endeksi ise günü %1,75 düşüş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 102,71 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

TCMB'den beklentilerin üzerinde gelen faiz artırımının ardından dün kayıpla kapatan endekste zayıflama eğiliminin ılımlı da olsa devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bugün 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.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü yurt içinde ekonomik güven endeksi ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere ekonomik güven endeksi Ekim ayı verisi aylık bazda 1,1 puan artışla 96,5 seviyesine yükselmişti. Dış ticaret dengesi Eylül ayı verisi de 5,01 milyar dolar açık olarak gerçekleşmişti. Perşembe günü de büyüme verisi takibimizde olacak.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,898.6	7,993.7	12,651.2
Günlük Değ.	▼ -1.11%	▲ 1.00%	▼ -1.75%
Haftalık Değ.	▲ 4.36%	▲ 8.57%	▲ 3.06%
Yıllık Değ.	▲ 43.37%	▲ 58.99%	▲ 42.08%
Hacim (milyar TL)	103.2	23.7	41.0
Günlük Değ.	▲ 21.97%	▲ 89.81%	▼ -8.48%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	122.6	18.4	66.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -15.79%	▲ 28.62%	▼ -38.14%

*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	28.8326	28.8540	▲ 0.07%
€/€	1.0899	1.0905	▲ 0.06%
\$/¥	149.63	149.31	▼ -0.21%
Altın	1,993.1	1,993.6	▲ 0.03%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	23/11/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	199.0	● -2.43%	● -3.34%	● -31.2%	● -56.9%
Türkiye 5 Yıllık	332.5	● -1.41%	● -1.96%	● -18.0%	● -37.1%
Türkiye 10 Yıllık	415.0	● -1.05%	● -1.42%	● -11.0%	● -15.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta Euro Bölgesi İmalat ve Hizmetler PMI verisi beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. ABD'nin tatil olduğu günde veriler sonrası tahvil piyasaları satıcılı seyir izlerken, gün içinde İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 9 bp artışla %4,25, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %2,62'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 1 bp azalışla 339 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 5 bp artışla %8,19 seviyesine yükseldi.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro / Dolar paritesi 1,0901'e yükseldi. Dolar Endeksi 103.830'a gerilerken, Dolar / TL kuru ise 28,86 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB politika faizini beklentiler üzerinde 500 bp artırarak %40'a yükseltirken, karar metninde 'Kurul, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığını değerlendirmiştir. Bu çerçevede, parasal sıkılaştırma hızı yavaşlatılacak ve sıkılaştırma adımları kısa bir zaman diliminde tamamlanacaktır.' ifadesine yer verildi. Karar sonrası kısa vadeli TL tahviller satıcılı seyir izledi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 46 bp artışla %41,11'e yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 11 bp azalışla %28,71 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,9 milyar TL'ye yükseldi.

17 Kasım ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 4,9 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 700 Bin Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 53,9 Milyar TL artırarak 3,09 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 1,8 Milyon TL artışla 33,2 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %1,08'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 685 milyon dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 424 milyon dolar azalış, tüzel kişilerde ise 260 milyon dolar azalış görüldü.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.19	0.05	-0.06	-0.73
ABD	4.41	0.00	-0.03	0.53
İngiltere	4.25	0.09	0.15	0.58
Almanya	2.62	0.06	0.03	0.05
Fransa	3.19	0.06	0.03	0.09
İspanya	3.62	0.06	0.02	-0.01
İtalya	4.38	0.06	0.02	-0.32

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.86	0.02	0.59	54.24
G. Afrika Randı	18.81	-0.39	2.48	10.58
Rus Rublesi	88.60	0.23	-0.84	20.55
Meksika Pesosu	17.18	-0.09	-0.26	-11.83
Kore Wonu	1,301	-0.03	0.50	3.37
Hindistan Rupee	83.30	0.02	0.08	0.73
Endonezya Rupia	15,537	-0.55	0.79	0.07
Macar Forinti	348.34	-0.51	0.22	-6.63
Brezilya Reali	4.89	-0.36	-0.40	-7.51

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	40.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	38.50 /41.50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	35.00
TLREF	34.39
TCMB Toplantı Tarihi	21 Aralık 2023

Yurt İçi Haberler

TCMB, Haziran ayından beri yüklü faiz artırımları uygulamasını Kasım ayı toplantısında da sürdürdü. PPK toplantısında, önceki iki aya benzer bir şekilde 500 baz puanlık artırım daha gerçekleştirerek, Haziran'dan beri gerçekleşen kümülatif faiz artışını 31,5 puana çıkardı. Politika faizi de bu süreçte %8,5'ten %40'a ulaşmış oldu. Yüklü faiz artırımını gerçekleştirilmesinde ana etken olarak; yurt içi talebin mevcut seviyesinin, hizmet fiyatlarındaki katılığın ve jeopolitik risklerin enflasyon baskılarını canlı tutması öne çıkıyor.

TCMB yatırım taahhütlü avans kredisi (YTAK) uygulama çerçevesinin yeniden yapılandırıldığını duyurdu. Yatırım taahhütlü avans kredisi (TAK) yeni uygulama çerçevesine göre; firmaların yatırım projeleri için alacakları Teknoloji/Strateji puanı dikkate alınarak, toplam yatırım tutarı en az 1 milyar Türk lirası olan yatırım projelerine aracı bankalar kanalıyla YTAK tahsis edilebilecek. Azami 10 yıl vadeli olarak kullanılacak kredilerin faiz oranı; Teknoloji/Strateji puanı, yatırım kapsamında yurt dışından sağlanan finansman oranı, finansal sağlamlık değerlendirmesine bağlı olarak yüzde 30 ile yüzde 15 aralığında belirlenecek. Yeni YTAK programına yıllık 100 milyar Türk lirası limit tahsis edildi. Program kapsamında 3 yıl boyunca toplam 300 milyar TL limit tahsis edilmesi planlandı.

Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Başkanı Odile Renaud-Basso ile bir araya gelerek karbondan arındırmayı esas alan özel bir yatırım ve ülke platformu oluşturmak dahil olmak üzere potansiyel yeni işbirliği alanlarını değerlendirdi.

TCMB kredi kartında azami faiz oranlarında Aralık'ta değişiklik olmayacağını duyurdu. TCMB'den yapılan ayrı bir açıklamada Aralık ayı için kredi kartı işlemlerinde uygulanacak azami faiz oranları ile üye işyerlerine uygulanacak azami komisyon oranlarının hesaplanmasında kullanılan referans oranın ayın sondan beşinci iş günü olan 24 Kasım 2023 tarihinde ilan edileceği belirtildi. Ayrıca, ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinde iskonto oranı azami %25,93'te sabit tutuldu.

Dünya Bankası Türkiye Ülke Direktörü Lopez, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı ile Orta Koridor ticaret yolunun geliştirilmesi için çalıştıklarını belirterek, Gürcistan'ı Bulgaristan'a bağlayan ve İstanbul üzerinden gelen Orta Koridor ticaret yolunun geliştirilmesi için ilk kısmın faaliyete geçmesi gerektiğini belirtti.

Irak Başbakanı Muhammed Şiya es-Sudani, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ı kabulünde, Türkiye'ye petrol ihracatının yeniden başlatılması için çözüm bulmaya hazır olduklarını söyledi.

TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşiklerin 17 Kasım haftasında hissede net alımı 119 milyon dolar olarak kaydedildi. Böylelikle Eylül başından bu yana hisselerde en yüksek yabancı girişi kaydedildi. Eylül'ün ilk haftasında hisselerde 254 milyon dolarlık net alım kaydedilmişti.

Rekabet Kurulu, aralarında Oyak Çimento ve Çimbeton'un da bulunduğu bazı teşebbüsler hakkında soruşturma açtı.

BDDK verilerine göre 17 Kasım haftasında KKM'de toplam büyüklük 70,9 milyar TL ile 2,7 trilyon TL seviyesine indi.

Yurt Dışı Haberler

Net Sıfır Dönüşümde Petrol ve Gaz Endüstrisi raporuna göre, bugünkü politikalarla bile küresel petrol ve gaz talebinin 2030'a kadar zirve yapması ve sonrasında düşüşe geçmesi bekleniyor. İklim değişikliğinin etkilerini sınırlandırmak için atılacak daha güçlü adımların, her iki kaynağa yönelik talebi daha hızlı düşüreceği öngörülüyor. Hükümetlerin mevcut politikalarındaki taahhütlerini tam olarak yerine getirmesi halinde, küresel petrol ve gaz talebinin 2050 itibarıyla bugünkü seviyesine göre yüzde 45 azalacağı hesaplanıyor.

İngiltere'de bu yıl için yüzde 0,2'lik daralma beklentisi yüzde 0,6 büyümeye revize edilirken 2024 ve 2025 tahminleri düşürüldü.

AB, Kovid-19 salgınının ekonomik etkilerini hafifletmek için hazırlanan kurtarma programı kapsamında Macaristan'a 900 milyon euro ön ödeme yapılmasını teklif etti.

AMB Yönetim Konseyi'nin 25-26 Ekim'de gerçekleştirdiği para politikası toplantısının tutanakları, üyelerin, daha fazla sıkılaştırma ana senaryoları olmasa bile, daha fazla faiz artırımının masada tutulması gerektiğinde ısrar ettiğini gösterdi. Tutanaklarda üyelerin, yönetim konseyinin, enflasyonu zamanında hedefe geri döndürmek için gerekli olduğu sürece, gelecekteki kararları yoluyla politika faizlerini yeterince kısıtlayıcı düzeylerde belirleme kararlılığını vurgulamaya devam etmesi gerektiği konusunda anlaşığı belirtildi. Üyelerin ekonomik büyüme konusunda daha endişeli olduğunun ortaya konulduğu tutanaklarda faizlerin "daha uzun süre yüksek" seviyede kalma yönünde açık görüş belirttiği aktarıldı. AMB tutanaklarında, bankanın ekonomiye yönelik daha temkinli yaklaşımının altı çizilerek, daha fazla faiz artırımına kapıyı tamamen kapatmak için henüz çok erken olduğuna işaret edilmesi de dikkati çekti. Birkaç ay içinde ana faiz oranlarını 10 kez artırdıktan sonra Ekim'de sabit bırakan AMB, 14 Aralık'ta faiz oranlarını belirlemek için toplanacak.

Şirket Haberleri

Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Doğuş Otomotiv bugün hisse başına brüt 5,6818181 TL'lik temettü ödemesi yapacak. Temettü sonrası düzeltilmiş hedef fiyatımızı 367,02 TL olarak hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	3,3
Cari Fiyat (TL)	265,50	FD/FAVÖK	2,9
52H En Yüksek (TL)	325,81	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	104,45	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	58.410,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.030,8	S1H	-0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	-1,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-20,0%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	31,5%
3A Hacim (mn TL)	1.029,0	YB	7,2%

Çimsa (CIMS A, Nötr): Yönetim Kurulunun 24 Mayıs 2023 tarihli kararı doğrultusunda bağlı ortaklık Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa)'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirket tarafından devralınması suretiyle Şirket bünyesinde gerçekleştirilmesi planlanan birleşme işlemine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) nezdinde yürütülmekte olan başvuru Kurul'un 22 Kasım 2023 tarihli kararı ile onaylandı. Exsa'nın Sabancı Holding dışında kalan ortakları, sahip oldukları 1 adet nama yazılı Exsa payına karşılık 0,35995893 adet nama yazılı Sabancı Holding payı elde edecektir. 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	CIMS A	F/K	12,2
Cari Fiyat (TL)	34,38	FD/FAVÖK	14,9
52H En Yüksek (TL)	51,17	FD/Satışlar	2,8
52H En Düşük (TL)	10,53	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	32.509,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.130,3	S1H	8,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	-1,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	22,6%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	130,7%
3A Hacim (mn TL)	1.112,0	YB	104,2%

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

Logo Yazılım (LOGO, Nötr): Pay Geri Alım Programı kapsamında; 23.11.2023 tarihinde Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. payları ile ilgili olarak 75,20 - 76,20 fiyat aralığından 40.000 adet alış işlemi gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş. sermayesindeki paylar 23.11.2023 tarihi itibarıyla % 4,94'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	14,4
Cari Fiyat (TL)	74,45	FD/FAVÖK	12,4
52H En Yüksek (TL)	92,70	FD/Satışlar	3,3
52H En Düşük (TL)	47,64	PD/DD	5,2
Piyasa Değeri (mn TL)	7.445,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	258,9	S1H	1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	16,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	1,6%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	-35,2%
3A Hacim (mn TL)	133,7	YB	-33,6%

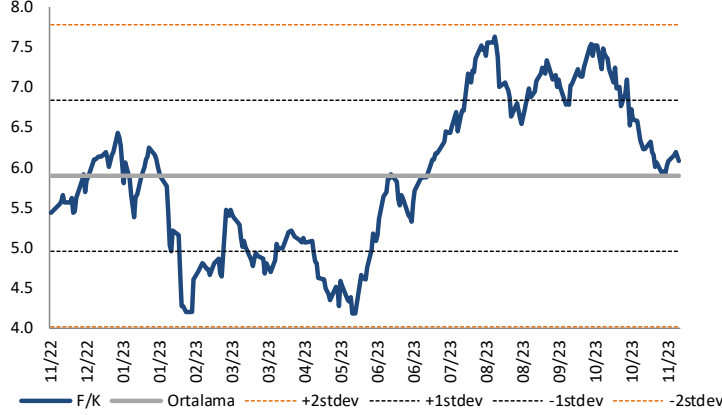
Aygaz (AYGAZ, Nötr): Sermayesinde %55 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin 200.000.000 TL cari dönem net zararından mahsup edilmek suretiyle ilk önce 420.000.000 TL'ye tenzil edilmesi ve eş zamanlı olarak 505.000.000 TL artırım ile 925.000.000 TL'ye yükseltilmesi amacıyla yapılacak sermaye artırımına payı oranında iştirak edilmesine ve şirket payına isabet eden 277.750.000 TL'lik rüçhan hakkının kullanılmasına ve tutarın tamamının tescilden önce nakden ödenmesine karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AYGAZ	F/K	5,1
Cari Fiyat (TL)	133,70	FD/FAVÖK	28,9
52H En Yüksek (TL)	171,10	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	57,70	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	29.387,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.021,7	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-6,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	6,9%
Temettü Verimi	0,7%	S1Y	15,7%
3A Hacim (mn TL)	214,8	YB	-1,5%

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)

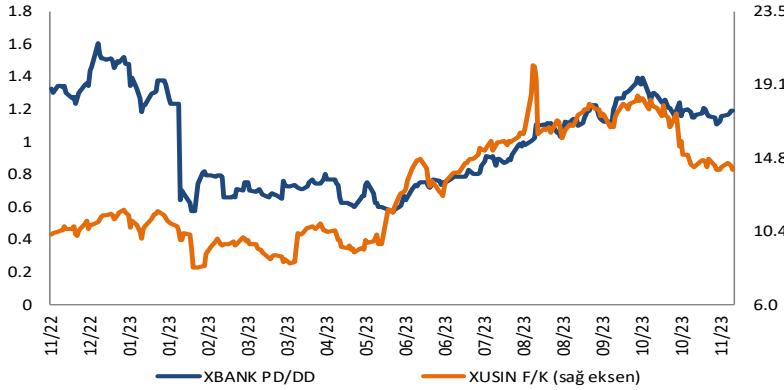


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.08x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.82x	5.90x
Minimuma Uzaklık	0.17x	1.91x
Maksimuma Uzaklık	-1.46x	-1.54x
Performans	-11.5%	12.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.1 yakınız.

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

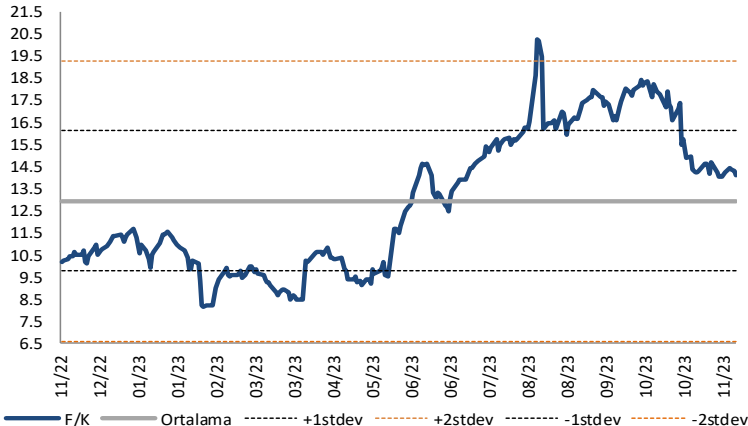


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.20x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.21x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.11x	0.63x
Maksimuma Uzaklık	-0.19x	-0.40x
Performans	15.3%	-10.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



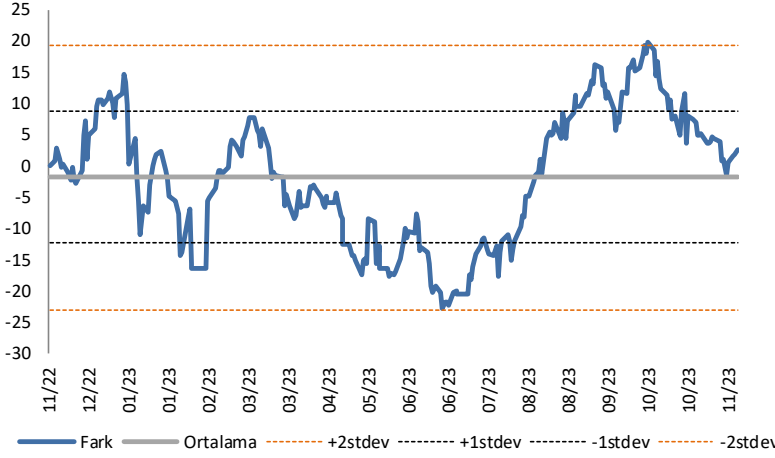
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.09x
Minimum	14.07x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.49x	12.97x
Minimuma Uzaklık	0.02x	5.91x
Maksimuma Uzaklık	-4.38x	-6.18x
Performans	-10.2%	44.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

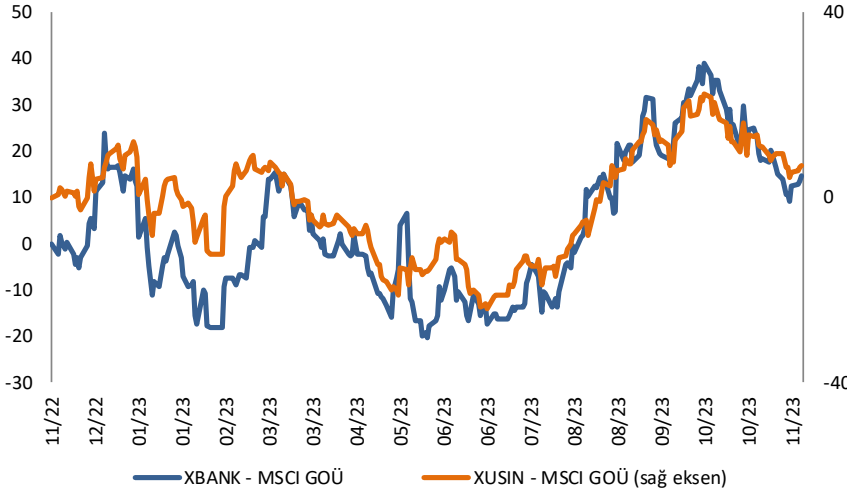


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	2.04	
Minimum	-1.6	-22.8
Maksimum	19.8	19.8
Ortalama	9.5	-1.9
Minimuma Uzaklık	3.6	24.8
Maksimuma Uzaklık	-17.7	-17.7
Performans	1.8%	4.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

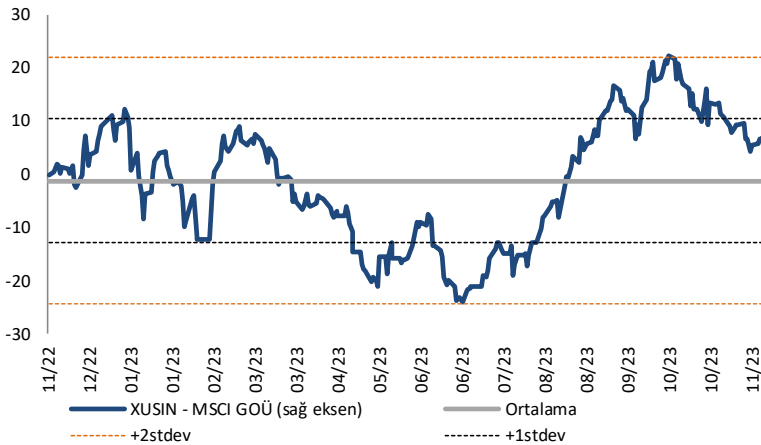


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.0	
Minimum	9.0	-20.4
Maksimum	39.0	39.0
Ortalama	23.7	3.6
Minimuma Uzaklık	-9.0	20.4
Maksimuma Uzaklık	-39.0	-39.0
Performans	2.5%	0.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 23.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.6 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	4.4	-24.0
Maksimum	22.3	22.3
Ortalama	12.6	-1.2
Minimuma Uzaklık	-4.4	24.0
Maksimuma Uzaklık	-22.3	-22.3
Performans	-3.2%	-3.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.2 puan uzağız.

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

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.

