

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Fed üyelerinden gelen şahin söylemler ve şirketler özelindeki gelişmeler nedeniyle ABD piyasaları pozitif görünümün güç kaybettiği takip edildi

### Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü Fed üyelerinden gelen şahin söylemler ve şirketler özelinde öne çıkan gelişmeler nedeniyle ABD piyasaları pozitif görünümün güç kaybettiği takip edildi.

Fed cephesinden gelen açıklamalara ilişkin olarak bankanın Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr faizlerde tepe noktaya geldiklerine inandığını ifade ederken, Fed üyeleri Daly ve Collins'den gelen şahin açıklamalar dikkat çekti. Daly ve Collins enflasyon baskılarının azaldığına dair daha fazla kanıtı ihtiyaç duyduklarına işaret eden söylemlerde bulundular.

Şirketler özelinde de öne çıkan gelişmelerde piyasalarda baskı yaratan bir diğer unsurdu. Applied Materials'ın 3Ç23 finansallarının ardından, ihracat sınırlamalarını ihlal etmiş olabileceği yönündeki şüphelerle %4 değer kaybettiği takip edildi. ABD Adalet Bakanlığı, yarı iletken ekipman üreticisinin Çin'e ihracat sınırlamalarını ihlal ettiği yönündeki iddiaları araştırıyor.

Tahvil faizleri cephesinde, Fed'in Mayıs ayında 25 baz puanlık faiz indirimine gitme olasılığının gün içinde %69 seviyesinden %50 seviyesine gerilemesinin yansımaları görüldü. Böylece ABD 2 yıllık tahvil faizleri %4,88 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi %4,43 seviyesinde yatay seyir izledi.

Dow Jones endeksi yatay seyir izleyerek 34.947,28 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,08 artışla 14.125,48 seviyesinden kapattı. S&P 500 endeksi ise %0,13 artışla 4.514,02 seviyesinden günü tamamladı.

Sektörel cephede iletişim sektörü hisseleri %0,6 düşüşle en çok değer kaybedenlerin başında geldi. En çok değer kazanan ise petrol fiyatlarında %3'e yaklaşan artışın desteğinde enerji sektörü hisseleri oldu.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında alıcılı seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Bölge özelindeki gelişmelere ek olarak, Fed'in faiz artırımı döngüsünün sonuna yaklaşmış olabileceği yönündeki görüşlerin yeniden öne çıkması piyasalardaki görünümün temelini oluşturuyor. Öyle ki, bu sabah dolar endeksi 103,6 seviyesi ile son iki ayın en düşük seviyesine gerilerken MSCI EM Currency endeksi Şubat ayından bu yana zirve seviyesi olan 1702'ye yükseldi. Bölge özelindeki gelişmelere baktığımızda, Nikkei endeksi zayıf yen, güçlü şirket karları ve kurumsal yönetim reformlarının desteğinde son 33 yılın zirve seviyesine yükseldi ve yılbaşından bu güne sağladığı getiri %30'a yaklaştı. Çin cephesinde ise PBOC'nin destekleyici parasal duruşunu sürdürme çerçevesinde 1 ve 5 yıllık gösterge faiz oranlarında değişikliğe gitmemesine ek olarak, offshore yuan için günlük referans oranını Ağustos ayından bu yana en güçlü seviyeye yükseltildiğini gözlemliyoruz.

ABD vadelilerinde ise hafif satıcılı seyir takip ediliyor.

Bugün ABD'de öncü endeks verisi açıklanacak. Ekim ayı verisinin aylık bazda %0,6 düşüş kaydetmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, Philadelphia Fed imalat dışı aktivitesi endeksi ve mevcut konut satışları verilerine ek olarak FOMC toplantı tutanakları takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Chicago Fed ulusal aktivite endeksi Eylül ayı verisi aylık bazda 0,24 puan artışla 0,02 seviyesine yükselmişti. Philadelphia Fed imalat dışı aktivitesi endeksi verisi de 3,7 puan düşüşle -20,3 seviyesine gerilemişti. Mevcut konut satışları Ekim ayı verisinin ise aylık bazda %1,5 düşüşle 3,90 mn seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüyor.

Çarşamba günü ABD'de haftalık mortgage başvuruları, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 10 Kasım haftasında mortgage başvuruları haftalık bazda %2,8 artış göstermişti. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları cephesinde ise 18 Kasım haftasına ilişkin verinin 225k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Dayanıklı mal siparişleri Ekim ayı öncü verisinin de manşet bazda %3,2 düşüş kaydetmesi bekleniyor. Çekirdek verinin ise %0,1 artış kaydedeceği öngörülmüyor. Euro Bölgesi cephesinde de tüketici güveni verisi izlenecek. Kasım ayı öncü verisinin değişim göstermeyerek -17,9 seviyesindeki seyrini sürdürmesi bekleniyor.

Perşembe günü 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 öngörülmüyor.

Cuma günü ABD piyasaları yine Şükran günü tatili sebebiyle erken kapanış yapacak. Cuma günü ABD cephesinde PMI verileri 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.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,947.3	▲ 0.01%	▲ 1.94%	▲ 3.58%	▲ 5.20%
Nasdaq	14,125.5	▲ 0.08%	▲ 2.37%	▲ 4.15%	▲ 34.81%
S&P 500 Vadeli*	4,523.5	▼ -0.09%	▲ 2.10%	▲ 3.01%	▲ 16.83%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,919.2	▲ 0.84%	▲ 4.49%	▲ 3.21%	▲ 13.13%
FTSE 100	7,504.3	▲ 1.26%	▲ 1.95%	▼ -1.63%	▼ -0.11%
MSCI Europe	1,896.5	▲ 1.08%	▲ 4.80%	▲ 3.26%	▲ 8.19%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,067.7	▲ 0.44%	▲ 0.95%	▼ -0.24%	▼ -0.19%
Kospi	2,497.7	▲ 1.13%	▲ 3.65%	▲ 3.96%	▲ 11.68%
Hong Kong*	17,754.1	▲ 1.72%	▲ 1.39%	▲ 1.35%	▼ -10.07%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,789.6	▲ 0.05%	▲ 1.36%	▼ -0.44%	▲ 7.62%
IDX Composite - Endonezya	6,989.5	▲ 0.17%	▲ 2.65%	▲ 0.97%	▲ 1.89%
TAIEX - Tayvan	17,190.9	▼ -0.11%	▲ 3.05%	▲ 3.11%	▲ 22.05%
MSCI GOU Asya	519.6	▼ -0.73%	▲ 2.75%	▲ 2.52%	▲ 1.19%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,853.4	▲ 0.93%	▲ 1.06%	▼ -6.98%	▲ 43.39%
MOEX - Rusya	3,206.3	▲ 0.54%	▼ -1.10%	▲ 0.92%	▲ 49.34%
WIG - Polonya	74,091.9	▲ 0.48%	▲ 3.56%	▲ 11.30%	▲ 28.55%
Prag SE - Prag	1,384.0	▼ -0.11%	▲ 1.39%	▲ 2.96%	▲ 14.76%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,685.1	▲ 0.41%	▲ 2.78%	▲ 4.76%	▲ 6.40%
Merval - Arjantin	645,079.6	▲ 7.11%	▲ 3.38%	▼ -7.56%	▲ 223.57%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,722.0	▲ 0.99%	▲ 1.03%	▼ -0.38%	▼ -4.17%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,082.0	▲ 0.54%	▲ 2.23%	▲ 4.79%	▲ 5.76%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,920.8	▲ 0.25%	▲ 3.54%	▲ 0.11%	▲ 0.44%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,994.5	▲ 0.25%	▲ 1.66%	▼ -1.40%	▲ 20.00%

\*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.



## Bu sabah gelişen ülke piyasalarındaki iyimserliğin desteğinde endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz

### Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi geçtiğimiz Cuma günü %0,07 artışla 7.786,08 seviyesinden başlangıç yaptı. abah saatlerinde 7.822 seviyesine kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen realizasyonlar sonrasında, 7.773 seviyesine kadar geriledi. Günün geri kalanında toparlanma eğilimi göstererek 7.864 seviyesini test eden endeks, %0,93 artışla 7.853,36 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %0,33, sanayi endeksi ise günü %0,62 yükseliş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 78,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah gelişen ülke piyasalarındaki iyimserliğin desteğinde endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü yurt içinde tüketici güveni verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 3,15 puan artışla 74,62 seviyesine yükselmişti. Perşembe günü de 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 yüzde 35,00 seviyesinden yüzde 37,50 seviyesine yükseltileceği yönünde oluştu. Cuma günü de 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 pan düşüşle 103,30 seviyesine gerilemişti.

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,853.4	7,728.5	12,599.4
Günlük Değ.	▲ 0.93%	▲ 0.33%	▲ 0.62%
Haftalık Değ.	▼ -0.19%	▼ -4.16%	▼ -1.00%
Yıllık Değ.	▲ 42.55%	▲ 53.72%	▲ 41.50%
Hacim (milyar TL)	78.6	9.4	40.5
Günlük Değ.	▲ 3.94%	▼ -8.64%	▲ 11.46%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	128.0	19.6	69.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -38.57%	▼ -51.85%	▼ -41.87%

\*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	28.7041	28.6460	▼ -0.20%
€/§	1.0868	1.0926	▲ 0.53%
\$/¥	149.64	149.02	▼ -0.41%
Altın	1,980.7	1,982.3	▲ 0.08%

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

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

Değişimler	17/11/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	205.9	● -6.25%	● -16.45%	● -30.5%	● -60.5%
Türkiye 5 Yıllık	339.1	● -2.65%	● -8.72%	● -17.7%	● -42.2%
Türkiye 10 Yıllık	421.0	● -1.36%	● -5.03%	● -10.3%	● -23.3%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde Euro Bölgesi nihai TÜFE verisi beklentilere paralel olarak yıllık bazda %2,9 açıklandı. Veri akışının zayıf olduğu günde tahviller satıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %4,41, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,57'dan işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 10 bp azalışla 346 bp gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 8 bp azalışla %8,25 seviyesine geriledi.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro / Dolar paritesi 1,0877 seviyesine yükseldi. Dolar Endeksi 104,145 seviyesine gerilerken, Dolar / TL kuru ise 28,69 seviyesinden haftayı tamamladı.

Yurt içi tarafta TÜİK tarafından açıklanan işsizlik oranı 3.çeyrekte 0,5 puan azalarak %9,2 oldu. TL tahvil piyasalarında Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 25 bp azalışla %40,60'a gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 8 bp azalışla %28,21 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 1,4 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 20 milyar azalarak 34 milyar seviyesine gerilerken, swap fonlaması 6 milyar TL azalışla 1 trilyon 607 milyar TL seviyesinde oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 26,1 milyar TL azalışla 1,64 trilyon TL'ye geriledi. BİST Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %36,16 – 36,47 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 110,1 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.25	-0.08	-0.40	-0.67
ABD	4.41	-0.02	-0.24	0.55
İngiltere	4.08	-0.07	-0.25	0.41
Almanya	2.57	-0.02	-0.15	0.00
Fransa	3.14	-0.01	-0.16	0.04
İspanya	3.58	0.01	-0.18	-0.05
İtalya	4.34	0.00	-0.23	-0.36

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.69	0.13	0.46	53.35
G. Afrika Randı	18.37	-0.04	-1.92	7.98
Rus Rublesi	89.76	0.46	-2.62	22.12
Meksika Pesosu	17.23	-0.05	-2.35	-11.56
Kore Wonu	1,295	0.23	-1.67	2.88
Hindistan Rupee	83.23	0.01	-0.12	0.64
Endonezya Rupia	15,401	-0.60	-1.86	-0.80
Macar Forinti	348.02	0.15	-1.43	-6.71
Brezilya Reali	4.89	0.53	-0.31	-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	36.48
TCMB Toplantı Tarihi	23 Kasım 2023



## Yurt İçi Haberler

TÜİK verilerine göre, **3Ç23'te işsizlik** bir önceki çeyreğe göre 0,5 puanlık azalışla %9,2 olarak gerçekleşti. İşsizlik üçüncü çeyrekte 161.000 kişi azalırken genç işsizliği %17,1, geniş tanımlı işsizlik oranı %22,5 olarak kaydedildi.

**Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Yılmaz**, enflasyonda tek haneli rakamlara 2026 yolunda inşallah ulaşılacağını belirtti. Enflasyonu düşürürken hem sosyal dengeyi gem de ekonomik büyümeyi gözettilerini belirten Sayın Yılmaz, genel makro görünümde iyileşme olduğunu vurguladı.

**Borsa İstanbul AŞ Genel Müdürü Ergun**, 8 milyon yatırımcıya ulaştıklarını belirterek, Türkiye nüfusunun %10'unun borsa yatırımcısı olmasının olumlu bir gelişme olduğunu ifade etti.

**SPK Başkanı İbrahim Ömer Gönül**, Borsa'nın toplam piyasa değerinin yaklaşık 11 trilyon TL'ye ulaştığını ve kısa sürede Türkiye'de yabancı yatırımcı payının artacağını belirtti

**TCMB'nin Kasım ayı piyasa katılımcıları anketinde** 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi %43,94 olarak kaydedildi. Ekim ayında bu taraftaki beklenti %45,28 seviyesindeydi. Ekim anketindeki 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi 2002 yılından bu yana en yüksek beklenti olarak kayıtlara geçmişti. Böylelikle enflasyon beklentisinde 21 yılın en yüksek seviyesinden gerileme görüldü. Katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu beklentisi de bir önceki anket döneminde %68,01 iken, bu anket döneminde % 67,23'e geriledi. 24 ay sonrasına ilişkin TÜFE beklentisi de %25,82'den %25,09'a düştü. TCMB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı cari ay sonu beklentisi ise bir önceki anket döneminde %33,68 iken, bu anket döneminde %37,80 olarak gerçekleşti. Katılımcıların cari yıl sonu USDTRY beklentisi bir önceki anket döneminde 30,05 TL iken, bu anket döneminde 30,00 TL oldu. 12 ay sonrasına ilişkin beklenti ise bir önceki anket döneminde 38,64 TL iken, bu anket döneminde 39,62 TL olarak gerçekleşti. Katılımcıların 2023 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde ve bu anket döneminde %4,1 olarak kaydedildi. 2024 yılı büyüme beklentisi ise bir önceki anket döneminde %3,4 iken, bu anket döneminde %3,3 oldu.

## Yurt Dışı Haberler

**Çin Devlet Başkanı Xi** ABD'nin California şehrinde düzenlenen bir CEO zirvesinde yaptığı konuşmada, yabancı yatırımcıların ülkesinde yatırım yapmalarını kolaylaştırma vaadinde bulundu.

**Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester**, enflasyonun soğumasına rağmen merkez bankasının yüzde 2 hedefine tamamen dönmesinin zaman alacağını söyledi. Mester ayrıca, başka bir faiz artışının gerekli olup olmadığına henüz karar vermediklerini de sözlerine ekledi.

**Beyaz Saray**'dan yapılan yazılı açıklamaya göre Biden, daha önce Temsilciler Meclisi ve Senatodan geçen tasarıyı imzaladı. Tasarı, Enerji, Tarım, Ulaştırma, Konut ve Kentsel Gelişim gibi bakanlıklara 19 Ocak'a, Savunma Bakanlığının (Pentagon) da aralarında bulunduğu hükümetin geri kalanına ise 2 Şubat'a kadar finansman sağlanmasını öngörüyor.

**Çin Devlet Başkanı Şi Cinping**, Asya-Pasifik ülkelerinin son 30 yıldaki ekonomik büyümeyi aynı ivmeyle sürdürebilmesi için çok taraflı serbest ticareti, bilimsel ve teknolojik işbirliğini teşvik eden "açık kalkınma" anlayışını koruması gerektiğini belirtti.

**IMF Başkanı Georgieva**, çekirdek enflasyondaki düşüşün hala geride kaldığını belirterek, faiz oranlarının daha uzun süre yüksek kalmasına hazırlıklı olunması gerektiğini, bunun 2024'e ve belki 2025'e kadar sürebileceğini ifade etti.

**BoE Başkan Yardımcısı Ramsden**, ülkede enflasyonun bankanın hedeflediği seviyeye çekilebilmesi için faiz oranlarının daha uzun süre kısıtlayıcı kalması gerektiğini söyledi.

**Arjantin**'de devlet başkanlığı seçimini aşırı sağcı Javier Milei kazandı. Sandıkların yüzde 94'ünden fazlasının açıldığı seçimin ilk sonuçlarına göre, Özgürlük Gelişimi Partisinin adayı Milei, oyların yüzde 55,82'sini alarak devlet başkanı seçildi.

**Japonya**'nın en büyük üç gazetesi olan Yomiuri, Asahi ve Mainichi tarafından yayınlanan anketler Kishida'nın destek oranını sırasıyla %24, %25 ve %21 olarak gösterdi. Bu oranların hepsi Japon başbakanları için tehlikeli bölge olarak görülen %30'un altında ve Kishida'nın iktidardaki Liberal Demokrat Partisi'nin liderliğinde bir değişiklik yapmayı düşünebileceği yönündeki spekülasyonları körüklemesi muhtemel. LDP'nin önümüzdeki Eylül ayında liderlik seçimine gitmesi bekleniyor.

**İngiltere Maliye Bakanı Jeremy Hunt**, bazı vergilerde indirim içermesi beklenen önemli bir bütçe güncellemesini açıklamasına günler kala, enflasyonu artıracak vergi indirimleri uygulamayacağını söyledi. Hunt'ın Çarşamba günü hem durgun İngiliz ekonomisinin hem de iktidardaki Muhafazakârların kaderini gelecek yıl yapılması beklenen seçimler öncesinde canlandıracağını umduğu Sonbahar Bütçe Açıklamasını sunması beklenirken, Sunday Times gazetesi Hunt'ın gelir vergisi ya da ulusal sigortada kesintiye gitmeyi düşündüğünü bildirdi. Muhalefetteki İşçi Partisi'nin kamuoyu yoklamalarında önde gitmesinden endişe duyan bazı Muhafazakâr milletvekillerinin baskısı altında olan Başbakan, vergi indirimleri yapmasını talep ediyor.

## Şirket Haberleri

**Logo Yazılım (LOGO, Pozitif):** Şirket Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ile konuya ilişkin 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli duyuruları çerçevesinde pay geri alımı yapılabilmesine, geri alıma konu edilecek azami pay sayısının daha önceki alımlar dahil ödenmiş sermayenin %10'unu aşmamasına ve azami fon tutarının ise 400.000.000 TL olarak belirlenmesine, geri alım işlemlerinin karar tarihinden itibaren 1 yıllık sürede gerçekleştirilmesine karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LOGO	F/K	14,2
Cari Fiyat (TL)	73,75	FD/FAVÖK	12,3
52H En Yüksek (TL)	92,70	FD/Satışlar	3,3
52H En Düşük (TL)	47,64	PD/DD	5,1
Piyasa Değeri (mn TL)	7.375,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	257,4	S1H	6,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	65%	S1A	3,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	0,7%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	-36,3%
3A Hacim (mn TL)	130,3	YB	-33,8%

**Alarko Holding (ALARK, Pozitif):** Alarko Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından; Şirket ile Kazakistan Cumhuriyeti Çimkent Valiliği arasında Kazakistan Cumhuriyeti'nin Çimkent şehrinde seralara ilişkin yatırım projelerin planlanması ve uygulanmasına yönelik karşılıklı anlayış ve işbirliği oluşturmayı konu alan ön iyi niyet protokolünün imzalanmasına karar verildiği daha önceden kamuoyuna duyurulmuştu. Söz konusu ön iyi niyet protokolü 17.11.2023 tarihinde imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	3,5
Cari Fiyat (TL)	104,50	FD/FAVÖK	219,9
52H En Yüksek (TL)	135,68	FD/Satışlar	5,0
52H En Düşük (TL)	50,64	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	45.457,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.586,5	S1H	-8,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	-9,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-21,4%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-31,7%
3A Hacim (mn TL)	1.153,8	YB	-12,5%

**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.

## Şirket Haberleri

**Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Ortaklığın güçlü operasyonel ve finansal performansına dikkat çekerek bağımsız kredi profilini bir kademe yükselterek bb-den bb'ye yükseltti. Kredi notu ise B (durağan)'da ülke notu seviyesinde sabit tutuldu. S&P ayrıca, Ortaklığın 2015 yılında ihraç etmiş olduğu USD cinsi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikaları'na ait kredi notunu B (sf) olarak teyit etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	4,5
Cari Fiyat (TL)	254,25	FD/FAVÖK	4,8
52H En Yüksek (TL)	269,80	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	104,40	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	350.865,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	12.245,4	S1H	9,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	16,2%
Endeks Payı (BIST100)	8,3%	S3A	-4,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	63,4%
3A Hacim (mn TL)	9.435,1	YB	37,9%

**Orge Enerji (ORGE, Pozitif):** Şirketin, Bursa ilinde inşası devam etmekte olan Bursa Emek-Şehir Hastanesi Hafif Raylı Sistem Projesi'nin Elektrik İşleri'nin yapımına yönelik olarak verdiği 6.121.511 EUR+KDV ve 90.854.642 TL+KDV tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin Şirket lehine sonuçlandığı İşveren Söğüt-Taşyapı HRS İnşaatı A.O. tarafından Şirkete bildirildi. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmış olup, işin 570 günde bitirilmesi planlanmaktadır.

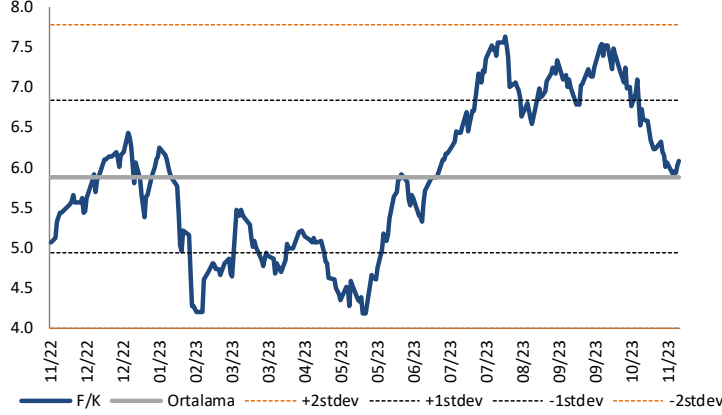
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ORGE	F/K	10,0
Cari Fiyat (TL)	60,80	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	69,00	FD/Satışlar	4,0
52H En Düşük (TL)	17,60	PD/DD	4,8
Piyasa Değeri (mn TL)	4.864,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	169,8	S1H	7,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	52%	S1A	6,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	31,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	24,6%
3A Hacim (mn TL)	254,5	YB	86,9%

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



## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

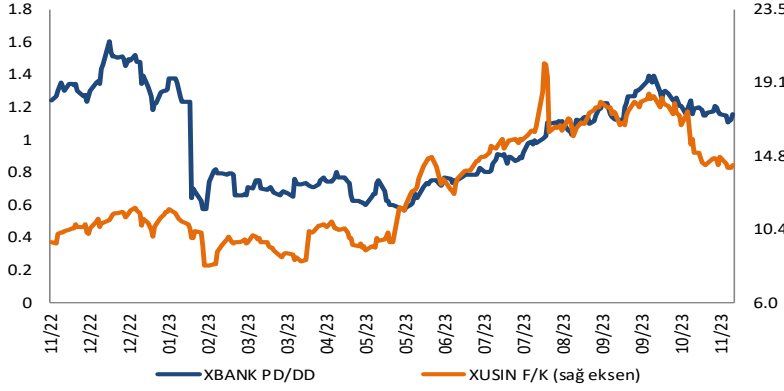


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.08x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.86x	5.88x
Minimuma Uzaklık	0.17x	1.91x
Maksimuma Uzaklık	-1.46x	-1.55x
Performans	-8.0%	20.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.3 yakınız.*

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

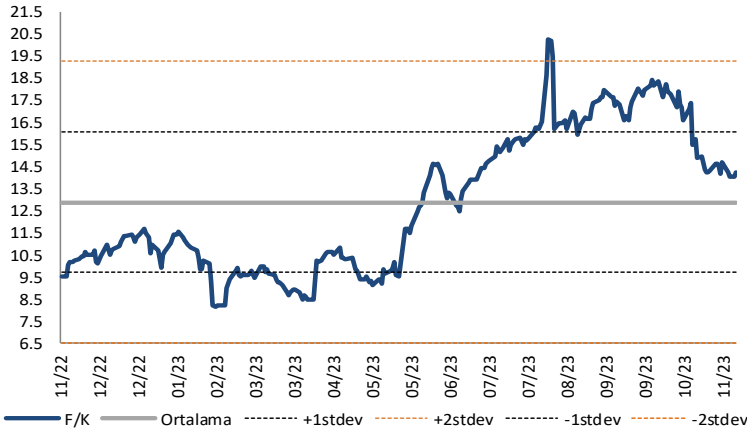


### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.16x
Minimum	1.04x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.20x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.12x	0.59x
Maksimuma Uzaklık	-0.24x	-0.44x
Performans	2.5%	-9.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.5 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



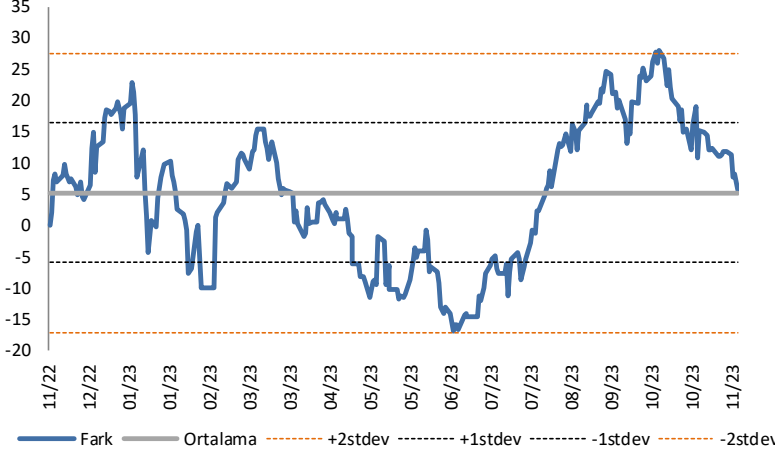
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.22x
Minimum	14.07x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.63x	12.90x
Minimuma Uzaklık	0.15x	6.04x
Maksimuma Uzaklık	-4.25x	-6.05x
Performans	-13.7%	53.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.3 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

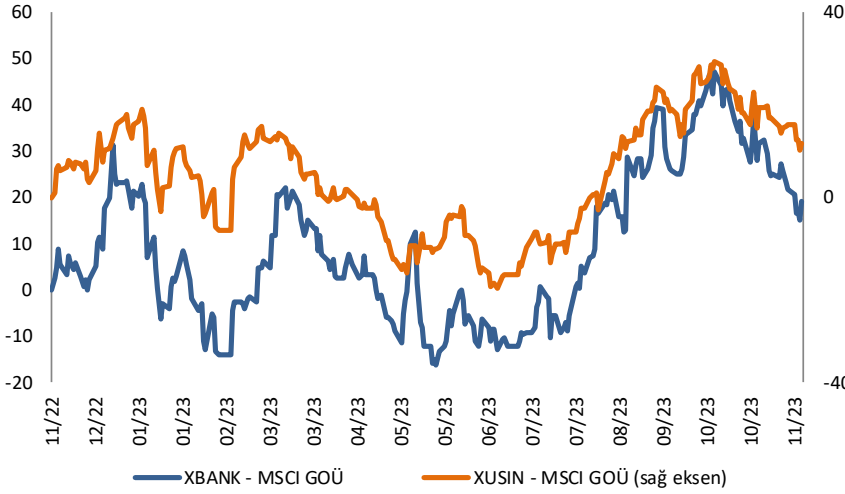


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	5.79	5.79
Minimum	5.8	-16.7
Maksimum	28.4	28.4
Ortalama	17.9	5.4
Minimuma Uzaklık	0.0	22.5
Maksimuma Uzaklık	-22.6	-22.6
Performans	-0.6%	1.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.4 puan yakınız.*

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

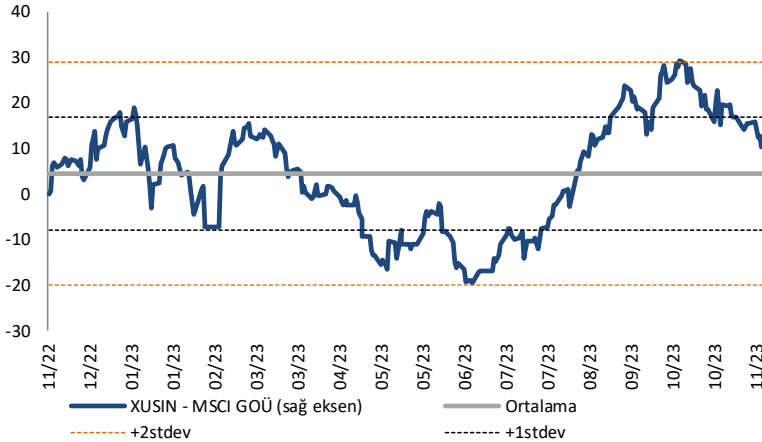


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.0	0.0
Minimum	12.4	-16.3
Maksimum	47.1	47.1
Ortalama	30.6	9.1
Minimuma Uzaklık	-12.4	16.3
Maksimuma Uzaklık	-47.1	-47.1
Performans	3.0%	1.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 30.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.1 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



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

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.0	0.0
Minimum	10.3	-19.7
Maksimum	29.4	29.4
Ortalama	19.1	4.5
Minimuma Uzaklık	-10.3	19.7
Maksimuma Uzaklık	-29.4	-29.4
Performans	-3.1%	-3.1%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4.5 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.

