

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD'de açıklanan veriler ile şirket bilançoları sonrasında pay piyasalarında karışık bir seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de açıklanan veriler ile şirket bilançoları sonrasında pay piyasalarında karışık bir seyir izlendi. Ağ, bulut ve siber güvenlik çözümleri sunan şirket Cisco Systems'in hisselerinin, bilançosundaki zayıf yönlendirmeler sonrasında yaklaşık yüzde 10 düştü. ABD'li perakende devi Walmart'ın hisseleri de yıl genelindeki kazanç tahminini düşürmesinin ardından yüzde 8'den fazla değer kaybetti. Ayrıca Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edildi. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook, enflasyonun sürekli olarak düşürülmesi ve güçlü bir iş gücü piyasası ile ekonomide yumuşak bir inişin mümkün olduğuna inandığını ancak bunun garanti olmadığını söyledi. Cook, Fed'in faiz artışları ve bilanço ayarlamaları gibi eylemlerinin hem toplam talebi sınırlayarak hem de uzun vadeli enflasyon beklentilerini sağlam bir şekilde sabit tutarak enflasyondaki düşüşe katkıda bulunduğunu ifade etti. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester de enflasyonun yüzde 2'ye doğru gittiğine dair daha fazla kanıt görülmesi gerektiğini vurgulayarak, ABD ekonomisi için resesyon tahmin etmediğini dile getirdi.

Makroekonomik veri tarafında, ABD'de sanayi üretimi, Ekim'de aylık bazda yüzde 0,6 ile beklenenden fazla düşüş kaydetti. Piyasa beklentileri, sanayi üretiminin bu dönemde yüzde 0,3 azalması yönündeydi. İmalat sanayi üretimi de Ekim'de aylık bazda yüzde 0,7 azaldı. Piyasa beklentileri, imalat sanayi üretiminin bu dönemde yüzde 0,3 azalması yönündeydi. Bu dönemde yaşanan düşüşün büyük bir kısmı, ülkedeki bazı büyük otomobil üreticilerindeki grevler nedeniyle motorlu taşıt ve parça üretimindeki yüzde 10'luk azalıştan kaynaklandı. Kapasite kullanım oranı ise aynı dönemde 0,6 puan azalışla yüzde 78,9 oldu. Piyasa beklentilerinin altında kalan kapasite kullanım oranının yüzde 79,4 olması öngörülüyordu. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 11 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 13 bin kişi artarak 231 bine yükseldi. Piyasa beklentilerini aşan ve Ağustos ortasından bu yana en yüksek seviyeye çıkan işsizlik maaşı başvurularının 220 bin olması öngörülüyordu. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 217 binden 218 bine revize edildi. ABD'de ithalat fiyat endeksi Ekim'de aylık bazda yüzde 0,8 ile, ihracat fiyat endeksi ise 1,1 ile beklenenden fazla geriledi. Buna göre, ülkede ithalat fiyat endeksi, Ekim'de bir önceki aya kıyasla düşen akaryakıt fiyatlarının da etkisiyle yüzde 0,8 azaldı. Ekim'de Haziran ayından bu yana ilk düşüşünü kaydeden endekse yönelik piyasa beklentisi, söz konusu dönemde 0,3 düşmesi yönündeydi. İthalat fiyat endeksi, Eylül'de yüzde 0,4 artmıştı. Endeks, Ekim'de geçen yılın aynı dönemine göre de yüzde 2 azaldı. İhracat fiyat endeksi de ekimde aylık bazda yüzde 1,1 ile Mayıs'tan bu yana en yüksek düşüşünü kaydetti. Bu dönemde yüzde 0,5 azalması beklenen endeks, Eylül'de yüzde 0,5 artmıştı. ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi, kasımda -5,9 ile beklentilerin üstüne çıkmasına rağmen sektördeki daralmanın sürdüğüne işaret etti.

ABD tahvil faizleri cephesinde hafif aşağı yönlü hareketler takip edildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,43, 2 yıllık tahvil faizi %4,84 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi ise 14,32 seviyesine hafif yükseldi.

ABD hisse senedi piyasaları günü karışık seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi %0,12 kazançla 4.508,24 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,07 kazançla 14.113,67 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,13 kayıpla 34.945,47 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa borsaları negatif ağırlıklı karışık seyir izledi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,28 puan değer kaybıyla 4.303,25 puan seviyesine gerilerken, FTSE 100 %1,01, CAC 40 %0,57 değer kaybetti. DAX endeksi ise %0,24 değer kazancı ile günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya borsaları Hong Kong öncülüğünde satıcı seyrizliyor. Alibaba gelecek hafta 10 milyon hisseyi 870,7 milyon dolara satmayı planladığını duyurdu. Hong Kong hisse senetleri Asya-Pasifik'te, Alibaba hisselerinin erken işlemlerde %10 düşüş yaşaması ve küresel piyasaların ABD enflasyonunu hafifletme umutlarının yol açtığı hafta ortası yaşanan yükselişin ardından sakinleşmesiyle düşüşlere öncülük ediyor.

Kospi endeksinde %0,67, Shanghai endeksi %0,16, Hang Seng %1,91 değer kayıpları görülürken, Nikkei endeksi %0,21, Endonezya'da %0,07 alıcılı seyriz takip izleniyor.

ABD vadelielerinde ise yatay karışık seyriz takip ediliyor.

Bugün ABD tarafında 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 Villeroy ve AMB Başkanı Lagarde'in konuşmaları da takip ediliyor olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta ABD tarafında CB Öncü Göstergeler Endeksi, Chicago Ulusal Aktivite Endeksi, 2. El Konut Satışları, Dayanıklı Mal Siparişleri, Michigan Tüketici Güven Endeksi ve FOMC Toplantı Tutanaqları takip edilecek. ABD tarafında Ekim ayında Konut satışlarının aylık %0,8 gerileme kaydederek, 3,93 mn seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesi tarafında ise Tüketici Güven endeksi verisi ve Almanya'da ÜFE verisini takip edeceğiz.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,945.5	▼ -0.13%	▲ 1.93%	▲ 3.57%	▲ 5.19%
Nasdaq	14,113.7	▲ 0.07%	▲ 2.29%	▲ 4.06%	▲ 34.70%
S&P 500 Vadeli*	4,528.0	▲ 0.11%	▲ 2.20%	▲ 3.11%	▲ 16.95%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,786.6	▲ 0.24%	▲ 3.62%	▲ 2.35%	▲ 12.19%
FTSE 100	7,411.0	▼ -1.01%	▲ 0.69%	▼ -2.85%	▼ -1.35%
MSCI Europe	1,876.2	▼ -0.56%	▲ 3.68%	▲ 2.15%	▲ 7.04%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,046.2	▼ -0.16%	▲ 0.24%	▼ -0.95%	▼ -0.90%
Kospi	2,470.8	▼ -0.70%	▲ 2.54%	▲ 2.84%	▲ 10.48%
Hong Kong*	17,445.6	▼ -2.17%	▼ -0.38%	▼ -0.41%	▼ -11.63%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,957.0	▲ 0.07%	▲ 1.62%	▼ -0.19%	▲ 7.89%
IDX Composite - Endonezya	6,963.0	▲ 0.07%	▲ 2.26%	▲ 0.59%	▲ 1.50%
TAIEX - Tayvan	17,236.9	▲ 0.38%	▲ 3.32%	▲ 3.39%	▲ 22.38%
MSCI GOU Asya	523.5	▼ -0.19%	▲ 3.50%	▲ 3.27%	▲ 1.93%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,780.7	▲ 1.50%	▲ 0.12%	▼ -7.84%	▲ 42.06%
MOEX - Rusya	3,189.1	▼ -0.81%	▼ -1.63%	▲ 0.38%	▲ 48.53%
WIG - Polonya	73,738.0	▲ 0.07%	▲ 3.06%	▲ 10.77%	▲ 27.93%
Prag SE - Prag	1,384.0	▼ -0.11%	▲ 1.39%	▲ 2.96%	▲ 14.76%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,469.4	▼ -0.62%	▲ 2.36%	▲ 4.33%	▲ 5.96%
Merval - Arjantin	602,278.2	▼ -4.30%	▼ -3.48%	▼ -13.69%	▲ 202.10%
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	73,736.6	▼ -1.42%	▲ 3.28%	▼ -0.14%	▲ 0.19%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,984.5	▲ 0.60%	▲ 1.40%	▼ -1.64%	▲ 19.70%

*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.



Önemli direnç seviyesinden yukarı yönlü tepki denemeleri görebilecek olsak da, küresel piyasalardaki düşük risk iştahı paralelinde tepki denemeleri zayıf kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne hafif alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi bankacılık ve havacılık sektöründe öne çıkan alımların desteğinde alıcılı seyrini güçlendirerek, 7.780 direnç bölgesini test etti. Ancak yükseliş denemeleri direnç seviyesini aşmakta zayıf kalsa da, kapanışını %1,50 kazançla 7.781 puan seviyesinden gerçekleştirmeyi başardı. Bankacılık endeksi günü %2,92, sanayi endeksi ise günü %0,67 kazançla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 75,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Endeks, dün genel hatlarıyla iyimser bir tablo ortaya koysa da, bu iyimserlik daha çok hafta içerisindeki kayıpların telafi edilmesini sağladı. Endekste 7.800 direncinin aşılmasını yükselişin devam etmesi ve yeniden 8.000 seviyesine yönelim için önemli görüyoruz. Önemli direnç seviyesinden yukarı yönlü tepki denemeleri görebilecek olsak da, küresel piyasalardaki düşük risk iştahı paralelinde tepki denemeleri zayıf kalabilir.

Bugün yurt içinde 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.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Perşembe günü TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. Foreks beklenti anketine göre, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 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. Çarşamba günü Tüketici Güven Endeksi, Cuma günü ise İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı verilerini takip edeceğiz.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,780.7	7,703.0	12,521.8
Günlük Değ.	▲ 1.50%	▲ 2.92%	▲ 0.67%
Haftalık Değ.	▼ -1.11%	▼ -4.47%	▼ -1.61%
Yıllık Değ.	▲ 41.23%	▲ 53.21%	▲ 40.63%
Hacim (milyar TL)	75.7	10.3	36.4
Günlük Değ.	▼ -0.36%	▼ -0.98%	▼ -7.66%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	129.1	19.8	70.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -41.40%	▼ -47.82%	▼ -48.44%

*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	28.6582	28.6881	▲ 0.10%
€/€	1.0890	1.0850	▼ -0.37%
\$/¥	150.50	150.63	▲ 0.09%
Altın	1,982.5	1,984.4	▲ 0.10%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	16/11/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	219.6	● -0.97%	● -10.88%	● -25.2%	● -57.3%
Türkiye 5 Yıllık	348.4	● -0.88%	● -6.23%	● -17.5%	● -40.0%
Türkiye 10 Yıllık	426.8	● -1.11%	● -3.72%	● -12.0%	● -21.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta ABD Kasım ayı Philadelphia Fed İş Görünümü Endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi beklentilerin üzerinde açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları alıcılı seyir izlerken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %4,48, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %2,61'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 356 bp ile yatay seyir izlerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 7 bp azalışla %8,36 seviyesine geriledi.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu dolara karşı değer kazandı. Euro/Dolar paritesi 1,0864 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 104,198 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 28,68 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 26 bp azalışla %40,85'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 20 bp azalışla %28,29 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4 milyar TL'ye geriledi.

10 Kasım ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 131 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 4,2 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 45,3 Milyar TL artırarak 3,03 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 3,87 Milyon TL artışla ile 31,4 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %1,03'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 403 milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 237 milyon dolar azalış, tüzel kişilerde ise 640 milyon dolar artış görüldü.

Ülkeler	10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)			
	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.36	-0.07	-0.29	-0.56
ABD	4.48	-0.05	-0.13	0.60
İngiltere	4.16	-0.07	-0.17	0.50
Almanya	2.61	-0.04	-0.11	0.04
Fransa	3.17	-0.03	-0.13	0.07
İspanya	3.61	-0.05	-0.15	-0.01
İtalya	4.37	-0.06	-0.20	-0.33

	Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri			
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.68	-0.02	0.41	53.27
G. Afrika Randı	18.35	0.78	-2.01	7.89
Rus Rublesi	89.14	-0.36	-3.30	21.27
Meksika Pesosu	17.28	-0.14	-2.07	-11.31
Kore Wonu	1,293	-0.94	-1.83	2.71
Hindistan Rupee	83.26	0.06	-0.09	0.67
Endonezya Rupia	15,549	0.06	-0.91	0.15
Macar Forinti	346.40	-0.26	-1.89	-7.14
Brezilya Reali	4.86	-0.10	-1.05	-8.12

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	36.20
TCMB Toplantı Tarihi	23 Kasım 2023

Yurt İçi Haberler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, yılın ikinci Finansal İstikrar Raporu'nda bankacılık ile reel sektörün kur ve faiz risklerini yönetebilecek durumda olduğunu belirtti. Raporda hane halklarının faiz yükünün bir miktar artabileceği değerlendirildi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, kur korumalı mevduatların toplam büyüklüğü 10 Kasım haftası itibarıyla 82,9 milyar TL düşüşle 2,8 trilyon TL oldu. Dolar cinsinden bakıldığında ise KKM büyüklüğü 100 milyar doların altına geriledi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre yurt dışı yerleşik yatırımcılar 10 Kasım haftasında tahvillerde 131 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdi. Böylelikle yabancıların net tahvil alımı Eylül ayı başından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Aynı veri setine göre yabancıların hissede net alımı ise 10 Kasım haftasında 7 milyon dolar olarak kaydedildi.

Uluslararası Finans Kurumu (IFC) Orta Doğu, Orta Asya, Türkiye, Afganistan ve Pakistan Başkan Yardımcısı Hela Cheikhrouhou, Türkiye'ye gelecek 3 yılda 9 milyar dolar yatırım yapmayı hedeflediklerini belirterek, bu hedefin piyasa koşullarına, müşteri talebine ve iç onaylara bağlı olduğunu belirtti.

Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Kasım ayında bir önceki aya göre yüzde 7,86 artarak 70,09 değerini aldı. Ekim ayında düşüş gösteren endeksin tekrar yükselişe geçtiğini izliyoruz. Endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin hem mevcut durum algısında hem de geleceğe ilişkin beklentilerinde iyileşme izlendi. Artan jeo-politik gerilim, finansal piyasalarda yükselen hareketlilik ve olumsuzluk ile büyüme ivmesinde hissedilen yavaşlama geçtiğimiz ay düşüşe yol açtı.

TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde toplam konut satışları Ekim ayında hem yıllık hem aylık bazda %8,7 azalış göstererek 93.761 adet seviyesinde gerçekleşti. Eylül ayında görülen yıllık %9,5'lik düşüşün ardından, Ekim ayında zayıflama eğiliminin mevsimsel faktörlerin de etkisiyle devam ettiğini izliyoruz. İlk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %10,6 azalarak 29.230 adet olurken, ikinci el konut satışları %7,8 azalışla 64.531 adet oldu. İpotekli konut satışlarında bir önceki yılın aynı ayına göre %58 düşüş görülürken, diğer konut satışlarında %1,4'lük sınırlı düşüş görüldü. Yabancılar konut satışlarında ise Ekim ayında 2.535 adet ile yıllık bazda %52,9, aylık bazda ise %13,5 azalış görüldü. Yabancıların toplam konut satışlarındaki payı Ekim ayında %2,7 olarak gerçekleşti.

Yurt Dışı Haberler

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, enflasyonun merkez bankasının %2'lik hedefine doğru ilerlediğine dair daha fazla kanıt görmesi gerektiğini ve bu ilerlemenin nasıl gerçekleştiğini gözlemlemek için politikanın "iyi bir yerde" olduğunu söyledi.

New York Fed Başkanı John Williams, iyi verilerin piyasa katılımcıları, merkez bankaları ve düzenleyiciler için kilit önem taşıdığını ve bu verilerin kullanılabilirliğini artırmak için daha fazlasının yapılması gerektiğini söyledi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, merkez bankasının %2 enflasyon hedefine sürekli olarak ulaşılması yaklaştığında ultra gevşek para politikasından çıkış stratejisini tartışacağını söyledi. Ueda, merkez bankasının borsa yatırım fonu (ETF) alımlarının ve varlıklarının akıbetinin de BOJ ultra gevşek politikadan çıkışı değerlendirirken tartışılacağını sözlerine ekledi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Kurulu Üyesi Megan Greene, ülkedeki enflasyonun yüzde 2'lik hedefin oldukça üzerinde olduğunu, bu sebepten dolayı faiz oranının uzun bir süre daha yüksek kalması gerektiğini söyledi.

Barclays stratejistleri, 2024'te "yumuşak" bir ekonomik iniş öngörerek tahvil yerine hisse senetlerinin daha cazip olduğuna işaret etti. Ekip, sabit getirili varlıklar yerine küresel hisse senetlerinde 'ağırlık artır' tavsiyesi verdi. Stratejistler gelecek yıl hem ABD'de hem de Avrupa'da "orta ila yüksek tek haneli getiriler" beklediklerini söyledi.

New York Fed'in Piyasalar Grubu'nda yerel ve uluslararası piyasalar fonksiyonları başkanı olan Anna Nordstrom, hazine piyasası varlıklarındaki genel değişimin "artan piyasa oynaklığı seviyesiyle büyük ölçüde orantılı görüldüğünü ve piyasa işleyişinde kesinti olmadığını" belirtti.

Çin'de Ekim ayında tüketici mallarının perakende satışının yıllık bazda yüzde 6,5 arttığı açıklandı. Ekim ayında tüketici mallarının perakende satışı, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 6,5, bir önceki aya kıyasla 1,9 puan yükseldi. Hizmet tüketiminde hızlı büyümenin sürdüğünü yansıtan verilere göre, Ocak-Ekim döneminde hizmet perakende satışı yıllık bazda yüzde 19 arttı. Ekim ayında kutlanan Güz Ortası Festivali ve Milli Bayram'ın teşvikiyle, turizm ve ilişkili sektörlerde tüketimin toparlandığı bildirildi.

Rusya Merkez Bankası Başkanı Elvira Nabiullina, enflasyon oranında gelecek yıl yüzde 4 hedefine ulaşacaklarını belirterek, "Ardından faiz oranını düşürmeye başlayacağız. Ancak enflasyon çarkının yavaşlaması, ekonominin 12 ayda yaratılan rekor kredi hacmini sindirebilmesi için faiz oranı bir süre daha yüksek kalacak" dedi.

Pacific Investment Management Co. (Pimco) CIO'su Daniel Ivascyn, ABD'de enflasyon sorununun çözülmekten uzak olduğunu belirterek, tahvil piyasasının gelecek yıl faiz indirimleri olabileceği konusunda "fazla heyecanlı" davrandığı değerlendirilmesinde bulundu.

Şirket Haberleri

Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif): Şirketin aktifinde bulunan taşınmazların kısmi bölünme yoluyla yeni kurulacak Tekfen Taşınmaz Yatırım ve Yönetim A.Ş.'ne devrine ilişkin SPK başvurusu onaylandı. Yeni şirketin kuruluş sermayesi 121 mn TL olacak. Bu tutarın 120,53 mn TL'si Tekfen Holding'in sahip olduğu söz konusu gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile konulmasıyla karşılanacak. Geri kalan tutar ise Tekfen Holding tarafından tescilden önce nakit olarak ödenecek. Bölünme sonucunda oluşturulan yeni şirketin payları, bölünmenin ve şirketin kuruluşunun tescil tarihinden itibaren dağıtılacak kar paylarını almaya hak kazanacak. Bu konu bölünme planının onaylandığı genel kurul kararında belirtilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	7,2
Cari Fiyat (TL)	41,54	FD/FAVÖK	8,5
52H En Yüksek (TL)	55,40	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	24,44	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	15.369,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	537,1	S1H	-0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-14,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-2,5%
Temettü Verimi	6,1%	S1Y	-41,9%
3A Hacim (mn TL)	456,8	YB	-48,9%

Smart Güneş Teknolojileri (SMRTG, Nötr): Dün 64,55 TL - 64,75 TL fiyat aralığından (ortalama 64,65 TL) 50.000 adet pay geri alınmış olup, şirketin sahip olduğu SMRTG payları toplam 397.000 adete ulaşmıştı. (Şirket sermayesine oranı %0,06)

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SMRTG	F/K	48,6
Cari Fiyat (TL)	64,50	FD/FAVÖK	38,8
52H En Yüksek (TL)	99,20	FD/Satışlar	7,7
52H En Düşük (TL)	25,71	PD/DD	30,6
Piyasa Değeri (mn TL)	39.079,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.365,6	S1H	-7,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-13,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-15,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-76,5%
3A Hacim (mn TL)	1.019,5	YB	5,1%

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

Şirket Haberleri

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 162,50 TL – 165,50 TL (ağırlıklı ortalama 164,47 TL) fiyat aralığından toplam 10.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, dün itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 15,66 mn TL olup, bu payların sermayeye oranı %7,53'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	15,7
Cari Fiyat (TL)	166,00	FD/FAVÖK	10,3
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	13,8
Piyasa Değeri (mn TL)	34.534,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.206,8	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	17,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	41,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	68,0%
3A Hacim (mn TL)	125,9	YB	42,8%

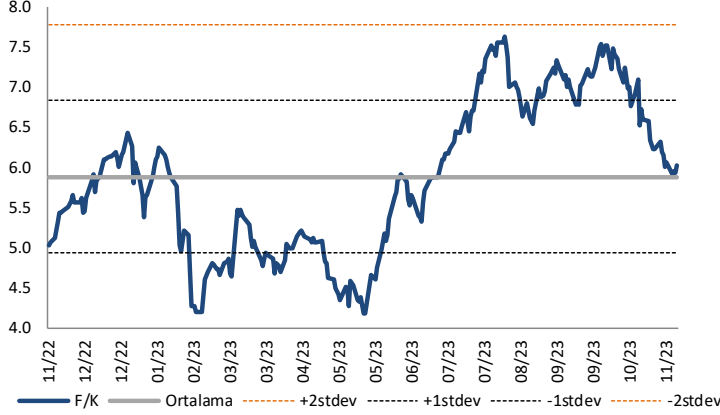
Penta Teknoloji (PENTA, Pozitif): Penta Teknoloji, dijital baskı sektörünün en büyük şirketlerinden Xerox'un Türkiye'deki kanal iş ortaklarının tek yetkili distribütörü oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PENTA	F/K	56,0
Cari Fiyat (TL)	22,20	FD/FAVÖK	10,7
52H En Yüksek (TL)	65,25	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	11,69	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	8.736,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	305,3	S1H	11,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	37%	S1A	7,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-7,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-130,9%
3A Hacim (mn TL)	191,8	YB	-99,5%

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)

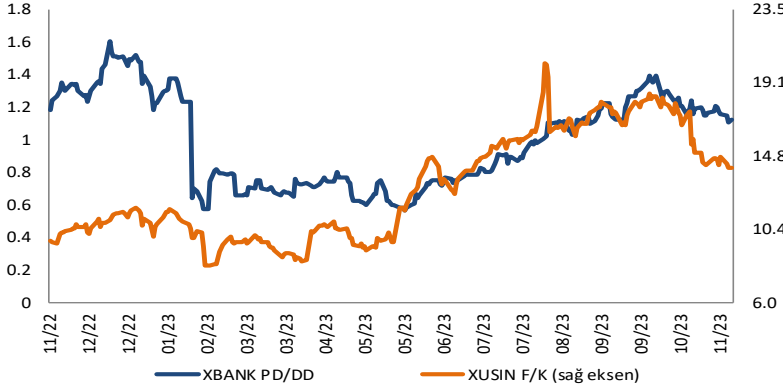


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.03x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.87x	5.88x
Minimuma Uzaklık	0.12x	1.86x
Maksimuma Uzaklık	-1.51x	-1.60x
Performans	-10.2%	19.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.5 yakınız.

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

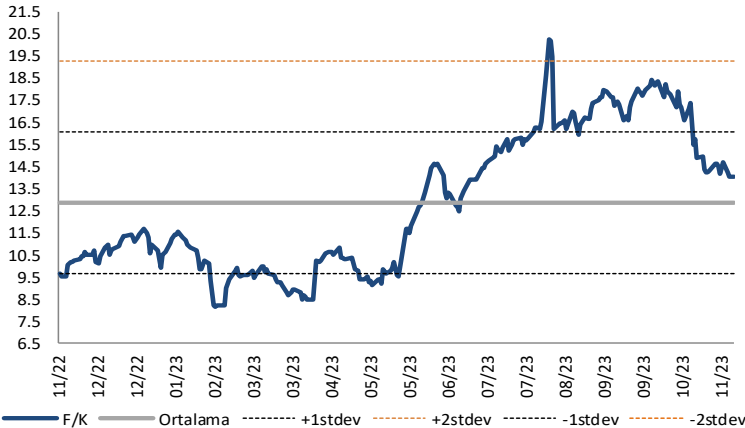


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.16x
Minimum	1.03x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.20x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.13x	0.59x
Maksimuma Uzaklık	-0.24x	-0.45x
Performans	0.4%	-5.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



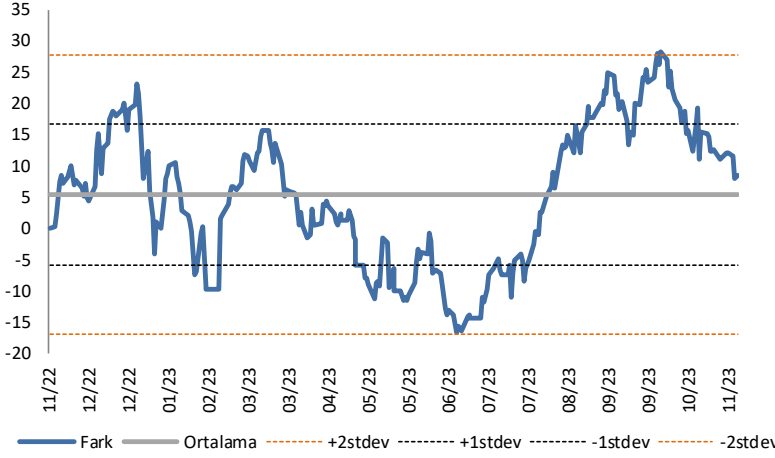
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.09x
Minimum	14.07x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.66x	12.88x
Minimuma Uzaklık	0.02x	5.90x
Maksimuma Uzaklık	-4.39x	-6.19x
Performans	-11.8%	48.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

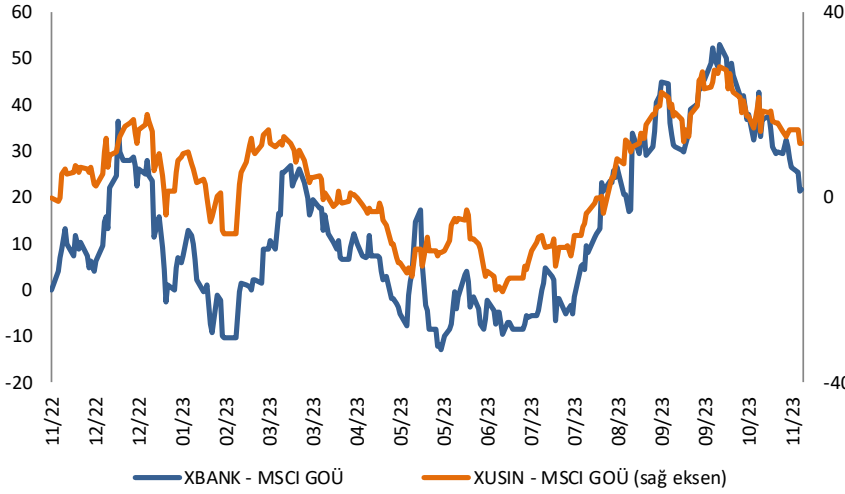


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	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	20.0	20.0
Minimum	16.9	-12.9
Maksimum	53.0	53.0
Ortalama	35.8	13.4
Minimuma Uzaklık	3.1	32.9
Maksimuma Uzaklık	-33.0	-33.0
Performans	0.8%	0.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 15.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	9.5	9.5
Minimum	7.4	-20.3
Maksimum	28.4	28.4
Ortalama	18.1	3.6
Minimuma Uzaklık	2.1	29.8
Maksimuma Uzaklık	-18.9	-18.9
Performans	-5.4%	-5.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 5.9 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.

