

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Artan küresel risk iştahı ile beraber ABD borsaları alıcılı seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de Ekim ayı enflasyon verisi beklentilerin altında açıklandı. Yıllık manşet enflasyon %3,7'den %3,3 olan beklentinin altına %3,2 seviyesine geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon verisi ise %4,1'de sabit kalması beklentilerine rağmen %4 seviyesine düşüş gösterdi. ABD enflasyon verilerinin ardından; Aralık ayında büyük ölçüde faiz artırımını beklenmezken, Federal fon faiz vadeli kontratları Fed'in %47,2 ihtimalle Mayıs ayında 25 baz puan faiz indirimini fiyatlamaya başladı. Faiz indirim beklentilerinin öne gelmesi ABD borsalarında alıcılı seyir izlemesinde etkili oldu. Enflasyon verilerinde geri çekilme gerçekleşmiş olsa da, çekirdek enflasyonun Fed'in %2 olan hedefinin üzerinde bulunduğunu hatırlatmak isteriz.

Makroekonomik veri tarafında ise, ABD'de Ekim ayında yıllık enflasyon %3,2 seviyesine geriledi. Ekim ayı TÜFE verisi için piyasa beklentisi aylık bazda %0,1 artışla, yıllık %3,3 seviyesinde bulunuyordu. Eylül'de yıllık enflasyon %3,7 olarak kaydedilmişti. Aylık bazda ise Ekim ayında tüketici fiyatlarında değişim kaydedilmedi. Ekim'de aylık enflasyonun %0,1 olarak gerçekleşmesi öngörülüyordu. Fed'in patikası açısından kritik önemdeki çekirdek göstergeler de beklentilerin altında gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları Ekim'de bir önceki aya göre %0,2 arttı. Bu veride yıllık gerçekleşme ise %4 oldu. Almanya'da yatırımcı güveni verisi ise enerji fiyatları ve enflasyondaki düşüş ile faiz oranlarındaki durumun daha fazla kötüleşmemesinin etkisiyle Kasım'da beklentilerin üzerinde yükseldi. ZEW enstitüsü tarafından hazırlanan beklenti endeksi Ekim ayındaki -1,1 seviyesinden Kasım ayında 9,8'e yükseldi. Beklenti endeksin 5 değerini alması yönündeydi.

ABD tahvil getirileri Aralık ayında faiz artırım ihtimalinin düştüğüne dair fiyatlamalarla önemli ölçüde geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,43, 2 yıllık tahvil faizi %4,83 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 14,16 seviyesine geriledi.

ABD hisse senedi piyasaları günü alıcılı tamamladı. S&P 500 endeksi %1,91 kazançla 4.495,70 seviyesinden, Nasdaq endeksi %2,37 kazançla 14.094,38 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %1,43 artışla 34.827,70 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa borsaları, ABD enflasyon verisinin ardından yükselişle kapandı. Euro Stoxx 50 endeksi %1,43 puan değer artışıyla 4.292,85 seviyesine yükselirken, FTSE 100 %0,20, CAC 40 %1,39 ve DAX %1,76 değer kazançları ile günü tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, zayıf ABD enflasyon verilerinin Fed'in faiz artırım döngüsünün sonuna yaklaştığı yönündeki umutları artırmasının ardından alıcılı seyreliyor.

Yavaşlayan küresel talep ve artan yurt içi enflasyonun etkisiyle Japonya ekonomisi dört çeyrekte bu yana ilk kez üçüncü çeyrekte küçülme kaydetti. Japonya'nın geçici gayri safi yurt içi hasıla verisi, ekonomistlerin yüzde 0,6'lık düşüş tahminine karşın üçüncü çeyrekte bir önceki yıl aynı döneme göre yüzde 2,1 düştü.

Kospi endeksinde %2,12, Shanghai endeksi %0,45, Hang Seng %2,82, Nikkei endeksi %2,38, Endonezya'da %1,41, Nifty 50 endeksinde %0,94 alıcılı seyir takip izleniyor.

ABD vadelielerinde ise alıcılı seyir devam ediyor.

Bugün ABD tarafında Perakende Satışlar, ÜFE ve New York Empire State İmalat Endeksi verileri takibimizde olacak. Perakende satışlar tarafında Ekim ayı verisi için beklentiler %0,3 azalış göstermesi yönündeyken, bir önceki ayda %0,7 artış kaydedilmişti. ÜFE'nin ise aylık bazda %0,1 artış kaydetmesi beklenirken, Eylül verisi aylık %0,5 artış yönünde gerçekleşmişti. Çekirdek ÜFE'nin de aylık %0,1 artış kaydetmesi bekleniyor. Çekirdek ÜFE Eylül verisi de %0,3 artış yönünde gerçekleşmişti. New York Empire State İmalat Endeksi verisinin ise -2,1 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, -4,6 seviyesinde gerçekleşmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü, ABD tarafında Philadelphia FED İmalat endeksi verisini takip edeceğiz. Verinin Kasım ayında bir önceki aya göre 2,5 puan artışla -11,5 seviyesine yükselmesi bekleniyor. AMB Başkanı Lagarde ve AMB Üyelerinden Knot ve Guindos'un konuşması yer alacak. ABD tarafında Cuma günü ise 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.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,827.7	▲ 1.43%	▲ 1.59%	▲ 3.23%	▲ 4.84%
Nasdaq	14,094.4	▲ 2.37%	▲ 2.15%	▲ 3.92%	▲ 34.51%
S&P 500 Vadeli*	4,522.0	▲ 0.24%	▲ 2.07%	▲ 2.97%	▲ 16.79%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,614.4	▲ 1.76%	▲ 2.49%	▲ 1.24%	▲ 10.96%
FTSE 100	7,440.5	▲ 0.20%	▲ 1.09%	▼ -2.46%	▼ -0.96%
MSCI Europe	1,873.8	▲ 2.59%	▲ 3.55%	▲ 2.02%	▲ 6.90%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,069.2	▲ 0.43%	▲ 1.00%	▼ -0.20%	▼ -0.15%
Kospi	2,484.7	▲ 2.11%	▲ 3.11%	▲ 3.42%	▲ 11.10%
Hong Kong*	17,899.0	▲ 2.89%	▲ 2.21%	▲ 2.18%	▼ -9.33%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,522.1	▲ 0.96%	▲ 0.95%	▼ -0.84%	▲ 7.18%
IDX Composite - Endonezya	6,969.8	▲ 1.57%	▲ 2.36%	▲ 0.69%	▲ 1.60%
TAIEX - Tayvan	17,120.4	▲ 1.21%	▲ 2.62%	▲ 2.69%	▲ 21.55%
MSCI GOU Asya	509.7	▲ 0.20%	▲ 0.78%	▲ 0.56%	▼ -0.75%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,671.1	▲ 1.36%	▼ -1.29%	▼ -9.14%	▲ 40.06%
MOEX - Rusya	3,212.4	▼ -1.10%	▼ -0.92%	▲ 1.11%	▲ 49.62%
WIG - Polonya	74,171.3	▲ 4.17%	▲ 3.67%	▲ 11.42%	▲ 28.68%
Prag SE - Prag	1,374.0	▲ 0.46%	▲ 0.66%	▲ 2.22%	▲ 13.93%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,511.4	▲ 2.78%	▲ 2.44%	▲ 4.42%	▲ 6.05%
Merval - Arjantin	634,516.3	▼ -0.38%	▲ 1.69%	▼ -9.07%	▲ 218.28%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,701.5	▲ 1.94%	▼ -0.17%	▼ -1.56%	▼ -5.31%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,857.1	▲ 0.62%	▲ 0.15%	▲ 2.66%	▲ 3.61%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,443.5	▲ 2.53%	▲ 2.87%	▼ -0.54%	▼ -0.21%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,973.2	▼ -0.24%	▲ 1.11%	▼ -1.92%	▲ 19.36%

\*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.



## Global piyasalardaki pozitif risk iştahı paralelinde BIST 100 endeksi güne alıcılı başlangıç yapabilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne bankacılık sektörü öncülüğünde zayıf bir başlangıç yaparken, günün ilk yarısı 7.520 destek seviyesine kadar geri çekildi ve buradan sınırlı tepki alımları ile karşılaştı. Günün devamında ABD'de enflasyon verisi açıklanana kadar satıcılı seyrin ağırlık kazandığını takip ettik. ABD tarafında açıklanan Ekim ayı enflasyon verisinin beklenenden fazla yavaşlaması ve Aralık ayında faiz artırım ihtimalinin azaldığına dair öne çıkan fiyatlamaların etkisiyle alımlar ağırlık kazandı. Endeks kapanışını %1,36 kazançla 7.671 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %1,27, sanayi endeksi ise günü %1,43 kazançla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 79,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Global piyasalardaki pozitif risk iştahı paralelinde BIST 100 endeksinin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi verisini takip edeceğiz. Geçen yıl aynı ayda 13,5 milyar TL faiz dışı ve 72,4 milyar TL toplam bütçe açığı verilmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Perşembe günü Konut Fiyat Endeksi ve Konut Satışları verisini takip edeceğiz. Toplam konut satışları Eylül ayında yıllık bazda %9,5 azalış göstererek 102.656 adet seviyesinde gerçekleşmişti. İlk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %15,2 azalarak 30.488 adet olurken, ikinci el konut satışları %6,8 azalışla 72.168 adet olmuştu. İpotekli konut satışlarında bir önceki yılın aynı ayına göre %50,2, diğer konut satışlarında %2,3'lük sınırlı düşüş kaydedmişti. Konut fiyat endeksi ise Eylül ayında aylık bazda %5,49 artış kaydetmişti. Cuma günü ise Piyasa Katılımcıları Anketi verilerini takip edeceğiz.

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,671.1	7,456.5	12,450.7
Günlük Değ.	▲ 1.36%	▲ 1.27%	▲ 1.43%
Haftalık Değ.	▼ -2.50%	▼ -7.53%	▼ -2.16%
Yıllık Değ.	▲ 39.24%	▲ 48.31%	▲ 39.83%
Hacim (milyar TL)	79.7	12.7	39.9
Günlük Değ.	▼ -1.35%	▲ 4.66%	▼ -5.84%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	131.1	20.0	72.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -39.19%	▼ -36.73%	▼ -44.50%

\*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	28.6253	28.6514	▲ 0.09%
€/€	1.0836	1.0878	▲ 0.39%
\$/¥	150.70	150.62	▼ -0.05%
Altın	1,968.5	1,965.8	▼ -0.14%

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

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

Değişimler	14/11/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	227.4	● -8.11%	● -7.75%	● -21.1%	● -54.4%
Türkiye 5 Yıllık	355.3	● -4.59%	● -4.37%	● -13.3%	● -37.1%
Türkiye 10 Yıllık	429.9	● -3.24%	● -3.02%	● -9.4%	● -18.4%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD Ekim ayı TÜFE verisi beklentilerin hafif altında yıllık bazda % 3,2'ye geriledi. Veri sonrası tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 20 bp azalışla %4,44, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 11 bp azalışla %2,61 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 7 bp azalışla 371 bp'a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 18 bp azalışla %8,55 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro / Dolar paritesi 1,0818'e yükseldi. Dolar Endeksi 104.758'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 28,62 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp artışla %41,68'e yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 23 bp azalışla %28,83 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,8 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün Ekim 2028 vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvilin yeniden ihracında -%1,35 ortalama yıllık bileşik faiz ile 10 milyar 536 milyon TL ve Kasım 2028 vadeli Kira Sertifikası'nın doğrudan satışından %32,96 ortalama bileşik getiri ile 3 milyar 566 milyon TL borçlandı. Böylelikle hazine Kasım ayı iç borçlanma takvimini tamamlamış oldu.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken API ile haftalık repo fonlama tutarı 54 milyar TL ile değişiklik sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 24,4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.55	-0.18	-0.10	-0.37
ABD	4.43	-0.20	-0.18	0.55
İngiltere	4.18	-0.14	-0.15	0.52
Almanya	2.61	-0.11	-0.11	0.04
Fransa	3.17	-0.13	-0.12	0.07
İspanya	3.65	-0.13	-0.10	0.03
İtalya	4.43	-0.13	-0.14	-0.27

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.62	0.11	0.22	52.98
G. Afrika Randı	18.43	-1.53	-1.59	8.34
Rus Rublesi	90.25	-1.81	-2.09	22.79
Meksika Pesosu	17.41	-1.05	-1.37	-10.67
Kore Wonu	1,308	-0.99	-0.72	3.88
Hindistan Rupee	83.04	-0.24	-0.36	0.41
Endonezya Rupia	15,559	-0.84	-0.85	0.22
Macar Forinti	347.32	-1.51	-1.63	-6.90
Brezilya Reali	4.86	-1.08	-1.07	-8.13

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	36.19
TCMB Toplantı Tarihi	23 Kasım 2023

## Yurt İçi Haberler

**Yükseköğretim öğrencilerine teknolojik cihaz ve internet desteğine** ilişkin esaslar belirlendi. Düzenlemeye göre, 26 yaşından gün almamış yükseköğretim öğrencilerinin satın alacağı satış bedeli 9 bin 500 TL üzerinde olmayan bilgisayar ve cep telefonlarına 5 bin 500 TL'ye kadar cihaz desteği, 12 ay boyunca da aylık 10 GB olacak şekilde yıllık 120 GB ücretsiz internet erişim desteği sağlanacak. Teknolojik cihaz desteği kapsamında edinilen mobil telefon cihazları, destekten yararlanma tarihinden itibaren en az 2 yıl süre ile sadece destekten yararlanan tarafından kullanılacak. Aynı tip teknolojik cihaz için sadece bir defa başvuruda bulunulabilecek. Farklı tip teknolojik cihazların aynı kişi tarafından satın alınması mümkün olabilecek.

**TBMM Dışişleri Komisyonu**, İsveç'in NATO'ya katılım protokolünün onaylanmasının uygun bulunduğu dair kanun teklifini 16 Kasım Perşembe günü görüşeceğini açıkladı.

**İstanbul Ticaret Odası Başkanı Şekib Avdagiç**, yıl sonunda belirlenecek olan asgari ücretin OVP'de hedeflenen enflasyon oranında artırılması gerektiğini söyledi. Avdagiç, "Asgari ücret bu konuda mevcut politikalar ve hedeflenen enflasyon olarak dikkate alınarak kurulan dengeleri bozmayacak şekilde artırılmalı" dedi.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı** 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir yüzde 0 reel kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında reel bileşik faiz eksi yüzde 1,35 olarak gerçekleşti. İhaleye 22,5 milyar lira teklif gelirken, net satış 5,54 milyar TL oldu. Hazine devlet tahvilinin yeniden ihracı öncesinde piyasa yapımcılar ile kamudan toplam 5 milyar TL borçlandı. Hazine ihale öncesi piyasa yapımcılardan gelen 9,53 milyar TL'lik teklife karşılık 2 milyar TL satış yaptı.

**MSCI, endekslerinde 30 Kasım 2023 gece yarısından itibaren geçerli olacak değişiklikleri açıkladı.** Buna göre; MSCI Global Small Cap Endeksi'ne Türkiye'den 19 şirket eklenirken 3 şirket çıkarıldı. Bu kapsamda eklenenler: Akçansa, Anadolu Sigorta, Batıçim, Bosch Fren Sistemleri, Eczacıbaşı Yatırım HLDG, Enerya Enerji, İzdemir Enerji, Kaleseramik, Kardemir A, Kayseri Şeker Fabrikası, Konya Çimento, Mia Teknoloji, Peker GYO, Politeknik Metal, SDT Uzak ve Savunma, Torunlar GYO, Türkiye Sigorta, Verusa Holding, Yeo Teknoloji. Bu kapsamda çıkarılanlar: Borusan Mannesmann Boru, Oyak Çimento Fabrikaları, Türk Traktör

## Yurt Dışı Haberler

**Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings**, Avrupa, ABD, Avustralya ve Kanada'da parasal sıkılaşmanın etkisiyle hanehalkı ve şirketlere verilen kredilerdeki artışın yavaşladığını bildirdi. Açıklamada, parasal sıkılaşmanın etkisiyle hanehalkı ve şirketlere verilen kredilerdeki artışın yavaşladığının altı çizilerek, banka kredilerinin yıllık bazda İspanya ve İtalya'da daraldığı, Fransa ve Almanya'da da hızının düştüğü bildirildi.

**Çin Merkez Bankası** temel politika faiz oranlarını değiştirmeyen artan nakit talebi karşısında piyasaya daha fazla likidite sağladı. Çin Merkez Bankası, bir önceki operasyonla aynı olan %2,5 faiz oranıyla bir yıllık orta vadeli borç verme kolaylığı (MLF) yoluyla 1,45 trilyon yuan (199,91 milyar USD) değerinde fon enjekte etti.

**Goldman Sachs**, güçlü gelir artışı ve faiz artırımlarında en kötünün geride kaldığına dair güvenin etkisiyle küresel ekonominin 2024'te beklentilerin üzerine çıkacağını öngörüyor.

**Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee**, ABD'de enflasyonunun, işsizlik oranında sadece sınırlı bir artışla, en az 40 yılın en hızlı hızı olabilecek şekilde soğuduğunu söyledi. Goolsbee, bu olağandışı başarının ABD'de savaş dışında hiç yaşanmadığını ve COVID-19'a bağlı yıllarca süren sıkışıklığın ardından arzda yaşanan toparlanma, verimlilik artışı ve enflasyon beklentilerinin iyi bir şekilde sabitlenmesinden kaynaklandığını söyledi.

**Commerzbank**, 2024 yıl sonu değerli metal fiyatlarına dair öngörülerini gözden geçirdi. Commerzbank, gelecek yılın ikinci çeyreğinden itibaren altın fiyatlarında belirgin bir yükseliş beklediğini açıkladı. Banka, 2024 yılı sonunda altının ons başına 2,100 dolarlık yeni bir rekor seviyeye ulaşmasını öngörüyor. Gümüş için ise Commerzbank, 2024 yılı sonu fiyat tahminini 30 dolar/ons olan önceki beklentisinin altında, ons başına 29 dolar olarak revize etti. Commerzbank ayrıca, Brent petrolü için 2024 yılı sonu tahminini koruyarak, varil başına 90 dolar seviyesini öngörmeye devam ediyor.

**Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat)**, Avrupa Birliği (AB) ile Avro Bölgesi'nin 2023 yılı 3. çeyrek Gayrisafi Yurt İçi Hasıla'larına (GSYH) ilişkin öncü verileri güncelledi. Verilere göre, 20 üyeli Avro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış GSYH, 2023'ün 3. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre yüzde 0,1 geriledi. Avro Bölgesi'nde GSYH, yılın 3. çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 0,1 arttı. Piyasa beklentileri, Avro Bölgesi'nde GSYH'nin çeyreklik bazda yüzde 0,1 azalması, yıllık bazda yüzde 0,1 artması yönündeydi. Açıklanan veriler piyasa beklentileriyle uyumlu oldu. AB'de mevsimsellikten arındırılmış GSYH, yılın 3. çeyreğinde çeyrek bazda değişmezken, yıllık bazda yüzde 0,1 arttı.

**Goldman Sachs**, Avrupa hisse senetlerinin önümüzdeki yılı, iyileşen ekonomik zemin, makul değerlemeler ve uzun vadeli tahvil getirileri için "yataya yakın" bir görünüm desteğiyle, mevcut seviyelerden %7,5 artışla 480 puanda tamamlamasını bekliyor.

## Şirket Haberleri

**Rubenis Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş. (RUBNS, Nötr):** Şirketin halka arz sürecinde izahnamede açıkladığı yatırımlar kapsamında Şanlıurfa Organize Sanayi Bölgesinde yer alan Çatı Güneş Enerjisi Elektrik Üretim Tesisimizin 3. ve 4. etaplarında kurulum çalışmaları tamamlandı ve elektrik üretimine başlandı. Mevcut fabrika binalarının tamamının çatısında güneş enerjisinden faydalanılıyor. Son etapların da tamamlanmasıyla birlikte 10 MW kurulu güce ulaşılmış olup, elektrik maliyetlerimizde ciddi bir düşüş yaşandı. Ges projesinin tam kapasite ile devreye girmesinin kârlılığa olumlu yansması bekleniyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	RUBNS	F/K	12,5
Cari Fiyat (TL)	26,68	FD/FAVÖK	10,3
52H En Yüksek (TL)	51,70	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	15,63	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	1.987,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	69,6	S1H	-5,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	-8,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-37,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-61,6%
3A Hacim (mn TL)	151,6	YB	-52,1%

**Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr):** Doğuş Otomotiv tarafından yapılan açıklamaya göre 25.09.2023 tarihinde Wielton S.A ile şirket arasında yarı römork ürünlerin satış ve servis hizmetlerinin yerine getirilmesine yönelik çalışmaları tamamlayarak, Wielton S.A ile distribütörlük anlaşması imzalandığını açıkladı. Şirket, gerçekleşen anlaşmayla birlikte ağır vasıta pazarındaki ürün gamını çeşitlendirmeyi planlıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	3,3
Cari Fiyat (TL)	262,00	FD/FAVÖK	2,9
52H En Yüksek (TL)	325,81	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	104,45	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	57.640,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.019,5	S1H	-3,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	6,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	0,7%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	19,5%
3A Hacim (mn TL)	1.144,9	YB	9,4%

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

## Şirket Haberleri

**MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. (MPARK, Nötr):** Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 158,80 TL – 161,00 TL (ağırlıklı ortalama 160,01 TL) fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, dün itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 15,6 mn TL olup, bu payların sermayeye oranı %7,5107'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	15,1
Cari Fiyat (TL)	159,90	FD/FAVÖK	9,9
52H En Yüksek (TL)	171,50	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	13,3
Piyasa Değeri (mn TL)	33.265,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.165,5	S1H	5,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	15,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	40,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	52,1%
3A Hacim (mn TL)	125,7	YB	38,0%

**Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (AGESA, Pozitif):** Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 54,05 TL – 56,00 TL (ağırlıklı ortalama 55,53 TL) fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli AgeSA payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, dün itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 922.602 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,51'e ulaşmıştır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AGESA	F/K	8,4
Cari Fiyat (TL)	55,10	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	77,80	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	23,64	PD/DD	4,0
Piyasa Değeri (mn TL)	9.918,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	347,5	S1H	-4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-9,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	8,9%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	14,0%
3A Hacim (mn TL)	53,8	YB	1,6%

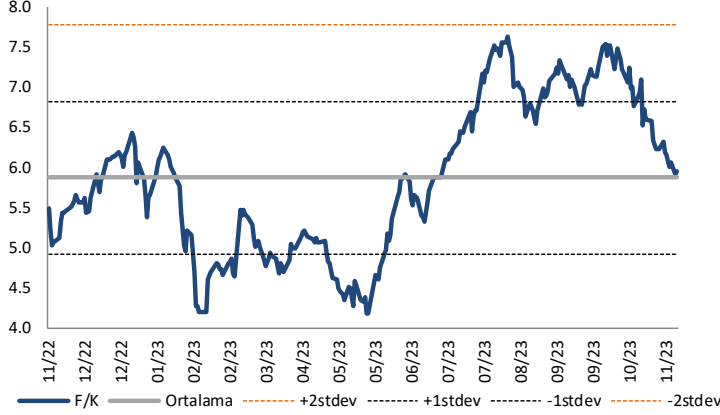
**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları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





## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

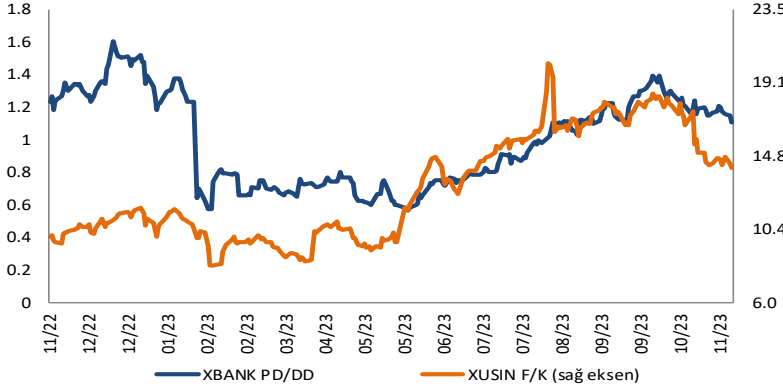


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.95x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.89x	5.87x
Minimuma Uzaklık	0.03x	1.78x
Maksimuma Uzaklık	-1.59x	-1.68x
Performans	-10.3%	8.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.3 yakınız.*

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

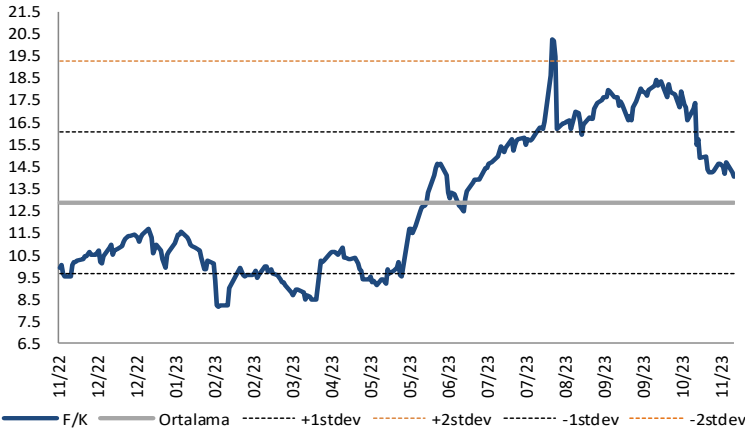


### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.12x
Minimum	1.03x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.20x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.09x	0.55x
Maksimuma Uzaklık	-0.28x	-0.49x
Performans	3.9%	-6.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.1 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



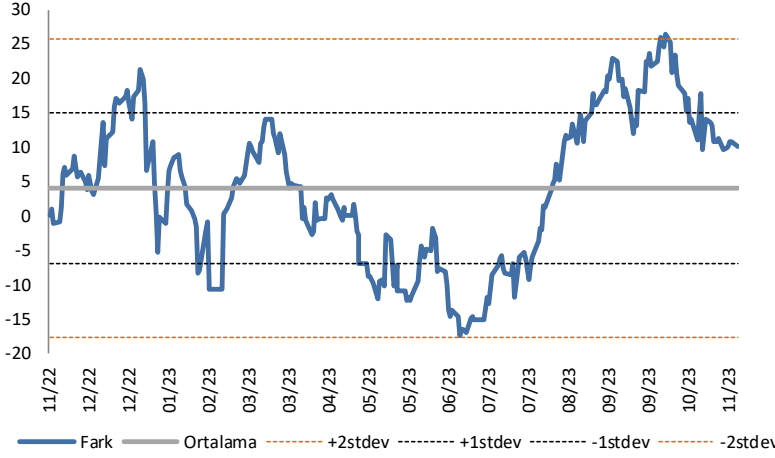
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.08x
Minimum	14.08x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.76x	12.85x
Minimuma Uzaklık	0.00x	5.90x
Maksimuma Uzaklık	-4.39x	-6.19x
Performans	-13.6%	44.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.8 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

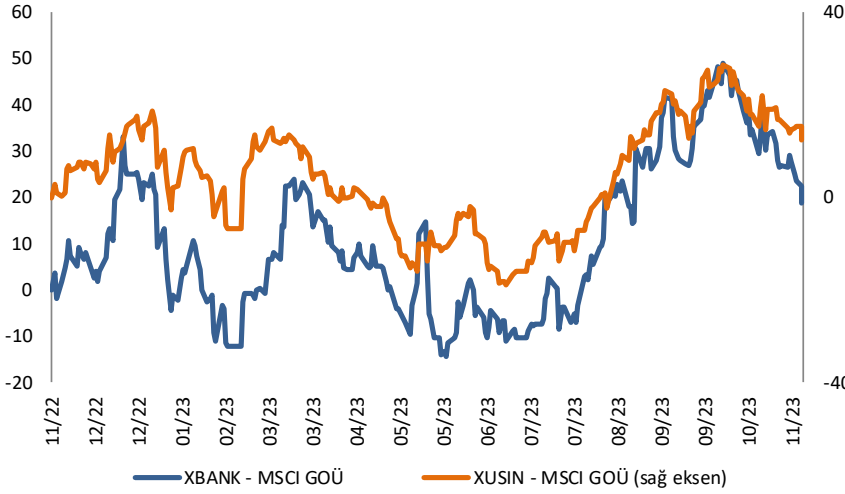


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	6.72	6.72
Minimum	6.7	-17.4
Maksimum	26.4	26.4
Ortalama	16.5	4.1
Minimuma Uzaklık	0.0	24.1
Maksimuma Uzaklık	-19.7	-19.7
Performans	-2.8%	-1.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.7 puan yakınız.*

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

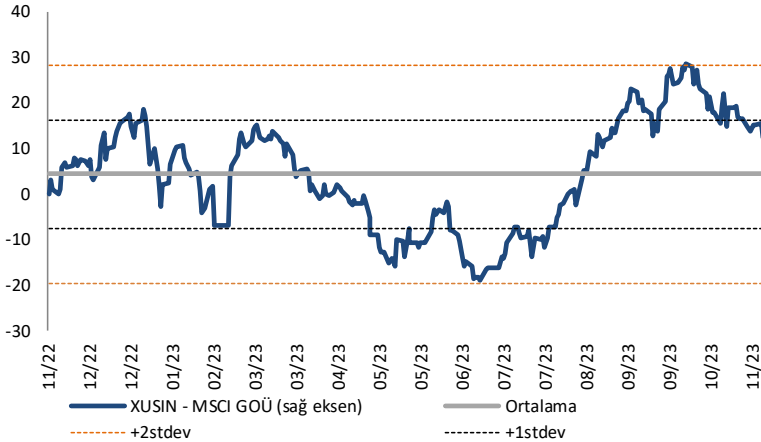


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.0	0.0
Minimum	14.3	-14.5
Maksimum	49.2	49.2
Ortalama	32.7	10.8
Minimuma Uzaklık	-14.3	14.5
Maksimuma Uzaklık	-49.2	-49.2
Performans	-0.5%	-2.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 32.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10.8 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	7.2	-19.0
Maksimum	28.7	28.7
Ortalama	18.5	4.4
Minimuma Uzaklık	-7.2	19.0
Maksimuma Uzaklık	-28.7	-28.7
Performans	-7.6%	-9.0%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4.4 puan uzağınız.*

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

[fonlabuyusun.com](http://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.

