

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, Fed'in faiz indirimi sürecinin zamanlamasına ilişkin ipucu arayışının hakim olduğu konjunktörde, teknoloji sektöründeki gelişmelerle alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Fed'in faiz indirimi sürecinin zamanlamasına ilişkin ipucu arayışının hakim olduğu konjunktörde, teknoloji sektörü özelinde öne çıkan gelişmelerle alıcılı seyir izledi.

Teknoloji sektörü cephesinde Microsoft CEO'su Satya Nadella dün LinkedIn'de yaptığı bir paylaşımda, OpenAI'nin kurucu ortağı Sam Altman'ın Microsoft'a katılacağını ve yeni şirket için yapay zeka ekibine liderlik edeceğini duyurdu. Öte yandan, geçen hafta ayrılan OpenAI'nin bir diğer patronu ve kurucu ortağı Greg Brockman'ın Altman'a katılacağını belirten Nadella, Microsoft'un iki üst düzey yöneticiye başarıları için gereken kaynakları sağlamak üzere hızlı bir şekilde harekete geçeceğini söyledi. Nadella'nın açıklamalarının desteğinde Microsoft hissesi %2, bilişim teknolojileri sektörü alt endeksi ise %1,5 değer kazandı.

Genel çerçevede ABD hisse senedi endekslerinin Kasım ayında, enflasyonda görülen yavaşlama sonucunda Fed'in faiz artırımı patikasını sonlandırabileceği yönündeki beklentilerle ciddi toparlanma gösterdiğini izliyoruz. Ancak, enflasyonun hala %2 hedefinin uzağında olduğu gerçeği göz önünde bulundurulduğunda, söz konusu iyimserliğin kalıcılığında risklerin bulunduğunu düşünülebilir.

Faiz patikasına ilişkin olarak, Fed'in Mayıs ayında 25 baz puan faiz indirimine gitme olasılığı piyasalarda %46,5 oranında fiyatlanıyor. Bu oran geçen hafta %69 seviyesindeydi. Bu arada ABD Hazinesi'nin 16 milyar dolar büyüklüğündeki 20 yıllık tahvil ihalesine talep yüksek oldu. Bu bağlamda ABD 2 yıllık tahvil faizleri %4,91 seviyesine hafif yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi %4,41 seviyesine ilmlı geriledi.

Nasdaq endeksi %1,13 yükselişle son 22 ayın zirvesi olan 14.284,53 seviyesine yükseldi. Dow Jones endeksi %0,58 artışla 35.151,04 seviyesinden kapattı. S&P 500 endeksi de %0,74 değer kazancıyla 4.547,38 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da pozitif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. ABD'de teknoloji sektörü özelindeki gelişmelerin yansımalarına ek olarak, Çin emlak sektörüne ilişkin haber akışları piyasalardaki görünümün temelini oluşturuyor. Microsoft hissesinin Altman'ın şirketin yeni yapay zeka araştırma ekibini yöneteceği yönündeki haberlerle gördüğü değer kazancıyla, Asya'daki teknoloji hisselerinin de alımlara sahne olduğunu izliyoruz. Hang Seng Teknoloji Endeksi bu sabah %2 yükseliş kaydediyor. Çin emlak sektörüne ilişkin olarak ise konuya yakın kaynaklar yetkili otoritelerin finansman sağlanabilecek 50 geliştiriciden oluşan bir liste hazırladıklarını ve bu listede China Vanke ve Longfor Group Holdings'in de bulunduğunu belirttiler. Söz konusu gelişme ışığında emlak sektörü hisselerinin değer kazançları kaydettiğini takip ediyoruz.

ABD vadelielerinde ise yatay pozitif seyir takip ediliyor.

Bugün 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 öngörülüyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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 öngörülüyor. 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 öngörülüyor.

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 öngörülüyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	35,151.0	▲ 0.58%	▲ 2.53%	▲ 4.18%	▲ 5.81%
Nasdaq	14,284.5	▲ 1.13%	▲ 3.53%	▲ 5.32%	▲ 36.33%
S&P 500 Vadeli*	4,564.3	▲ 0.04%	▲ 3.02%	▲ 3.93%	▲ 17.89%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,901.3	▼ -0.11%	▲ 4.38%	▲ 3.10%	▲ 13.00%
FTSE 100	7,496.4	▼ -0.11%	▲ 1.85%	▼ -1.73%	▼ -0.22%
MSCI Europe	1,907.0	▲ 0.55%	▲ 5.38%	▲ 3.83%	▲ 8.79%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,084.8	▲ 0.54%	▲ 1.51%	▲ 0.31%	▲ 0.36%
Kospi	2,512.1	▲ 0.84%	▲ 4.25%	▲ 4.56%	▲ 12.33%
Hong Kong*	17,970.4	▲ 1.08%	▲ 2.62%	▲ 2.59%	▼ -8.97%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,882.8	▲ 0.39%	▲ 1.51%	▼ -0.30%	▲ 7.77%
IDX Composite - Endonezya	6,954.9	▼ -0.57%	▲ 2.14%	▲ 0.47%	▲ 1.38%
TAIEX - Tayvan	17,397.9	▲ 1.09%	▲ 4.29%	▲ 4.35%	▲ 23.52%
MSCI GOU Asya	524.8	▲ 0.99%	▲ 3.76%	▲ 3.53%	▲ 2.19%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,946.4	▲ 1.18%	▲ 2.25%	▼ -5.88%	▲ 45.09%
MOEX - Rusya	3,207.4	▲ 0.03%	▼ -1.07%	▲ 0.95%	▲ 49.38%
WIG - Polonya	74,783.9	▲ 0.93%	▲ 4.53%	▲ 12.34%	▲ 29.75%
Prag SE - Prag	1,386.8	▲ 0.20%	▲ 1.59%	▲ 3.16%	▲ 14.99%
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	1,735.5	▲ 1.39%	▲ 1.82%	▲ 0.40%	▼ -3.42%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,118.9	▼ -0.16%	▲ 2.57%	▲ 5.14%	▲ 6.11%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,321.5	▲ 0.54%	▲ 4.10%	▲ 0.65%	▲ 0.98%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,002.4	▲ 0.20%	▲ 1.86%	▼ -1.20%	▲ 20.24%

*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.



Endeksin bu sabah küresel benzerlerinde hakim olan pozitif görünümün desteğinde alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün %0,83 artışla 7.918 seviyesinden başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 7.974 seviyesine kadar yükselen endeks, gün içinde 7.984 – 7.930 bandında dalgalandı. Kapanışa doğru hafif realizasyonlara sahne olan endeks %1,18 artışla 7.946,37 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %1,04, sanayi endeksi ise günü %1,62 yükseliş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 85,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Endeksin bu sabah küresel benzerlerinde hakim olan pozitif görünümün desteğinde alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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 puan düşüşle 103,30 seviyesine gerilemişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,946.4	7,809.1	12,803.5
Günlük Değ.	▲ 1.18%	▲ 1.04%	▲ 1.62%
Haftalık Değ.	▲ 5.00%	▲ 6.06%	▲ 4.30%
Yıllık Değ.	▲ 44.24%	▲ 55.32%	▲ 43.79%
Hacim (milyar TL)	85.1	10.1	44.7
Günlük Değ.	▲ 8.21%	▲ 6.80%	▲ 10.37%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	126.7	19.3	69.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -32.85%	▼ -47.82%	▼ -35.13%

*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	28.7587	28.7815	▲ 0.08%
€/§	1.0932	1.0960	▲ 0.26%
\$/¥	148.43	147.49	▼ -0.63%
Altın	1,971.5	1,991.8	▲ 1.03%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	20/11/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	201.0	● -2.39%	● -2.39%	● -26.3%	● -60.9%
Türkiye 5 Yıllık	334.2	● -1.45%	● -1.45%	● -19.0%	● -42.5%
Türkiye 10 Yıllık	416.4	● -1.10%	● -1.10%	● -13.1%	● -23.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında satıcı seyrizlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %4,47, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %2,62, seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 4 bp azalışla 343 bp'a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp azalışla %8,24 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0927'ye yükseldi. Dolar Endeksi 103,601'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 28,76 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında Ekim 2025 vadeli 2 yıllık tahvil faizi 8 bp azalışla %40,52'ye gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 35 bp artışla %28,56 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 2,8 milyar TL'ye yükseldi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken API ile haftalık repo fonlama tutarı 34 milyar TL ile değişiklik sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 32,7 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 10 Kasım ile biten haftada bir önceki haftaya göre 2,9 milyar TL artarak 271,3 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,7 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 178 milyon TL ile hanehalkı oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.24	-0.02	-0.02	-0.68
ABD	4.47	0.03	0.04	0.59
İngiltere	4.14	0.04	0.04	0.48
Almanya	2.62	0.03	0.03	0.05
Fransa	3.18	0.02	0.02	0.08
İspanya	3.61	0.02	0.02	-0.01
İtalya	4.36	-0.01	-0.01	-0.34

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.	35.58
TLREF	36.34
TCMB Toplantı Tarihi	23 Kasım 2023

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.76	0.26	0.26	53.74
G. Afrika Randı	18.44	0.50	0.50	8.44
Rus Rublesi	88.38	-1.08	-1.08	20.25
Meksika Pesosu	17.16	-0.39	-0.39	-11.95
Kore Wonu	1,295	-0.03	-0.02	2.82
Hindistan Rupee	83.36	0.15	0.15	0.80
Endonezya Rupia	15,444	0.19	0.16	-0.53
Macar Forinti	347.31	-0.08	-0.09	-6.90
Brezilya Reali	4.88	-0.67	-0.67	-7.75

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	10.11.2023	3.11.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	271,284	268,338	2,945	216,112
Yatırım Fonları	106,793	104,073	2,720	84,512
Bankalar	62,565	62,581	- 16	38,294
Emeklilik Fonları	32,822	32,873	- 51	26,954
Genel Yönetim	20,296	20,156	140	18,446
Hanehalkı	18,914	19,092	- 178	16,955
Sigorta Şirketleri	12,992	12,805	187	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	9,073	9,158	- 84	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,711	1,647	64	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,728	1,606	122	1,620
Merkez Bankası	1,187	1,187	-	1,187
Diğer Finansal Araçlar	2,379	2,318	61	1,008
Finansal Yardımcılar	825	843	- 18	660

Yurt İçi Haberler

TBB Risk Merkezi'nin verilerine göre Ekim ayında karşılıksız çek tutarının bankalara ibraz edilen toplam çek tutarına oranı yüzde 1,39 ile 2021 Haziran'dan bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

YD-ÜFE Ekim ayında bir önceki aya göre yüzde 1,35, bir önceki yılın Aralık ayına göre yüzde 49,61, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 57,25 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 51,04 artış gerçekleşti.

Societe Generale analistleri bu hafta **TCMB**'nin 250 baz puan artışla politika faizini yüzde 37,50 seviyesine çıkaracağını öngördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Ekim itibarıyla Hazine alacaklarına ilişkin verileri açıkladı. Buna göre, Hazine alacakları, ekim sonu itibarıyla 26,2 milyar lira oldu. Alacak stoku içindeki en yüksek payı 10,4 milyar lirayla mahalli idareler oluşturdu. Söz konusu tarihe kadar Hazine alacaklarından 3,1 milyar lira tahsil edildi.

Bloomberg HT'nin Kasım ayı **TCMB** faiz kararına ilişkin anketine göre faizin 250 baz puan artarak %37,5 seviyesine çıkması bekleniyor.

Yurt Dışı Haberler

AMB Yönetim Kurulu Üyesi Wunsch, mevduat faizinde ilk indirimi Nisan'da bekleyen piyasaların aksine daha fazla faiz artışı olabileceğini belirtti.

AMB Yönetim Konseyi üyesi Villeroy, bankanın muhtemelen birkaç çeyrek boyunca faiz oranlarını yüzde 4'te tutacağını ve Kovid tahvil alım portföyünü planlanandan daha erken kapatabileceğini söyleyerek, enflasyonla mücadelede aceleci gevşeme beklentilerine karşı geri adım attı.

Moody's, Portekiz'in kredi notunu iki kademe birden yükseltti. Yapılan açıklamaya göre, Ülkenin uzun vadeli yerel ve yabancı para birimi cinsinden kredi notu "Baa2"den "A3"e çıkarıldı. Portekiz'in notunun iki kademe yükseltilmesinin, bir dizi ekonomik ve mali reformun orta vadedeki sürdürülebilir olumlu kredi etkilerini, özel sektörün borçlarını azaltmasını ve bankacılık sektörünün devam eden güçlenmesini yansıttığı belirtildi. Kredi notunun artırılması sonrası görünüm "pozitif"ten "durağan"a revize edildi.

Almanya'da sanayi ürünleri için üretici fiyatları Ekim 2023'te yıllık bazda %11 düştü. Eylül 2023'te yıllık değişim oranı %14,7 ile anketin başladığı 1949 yılından bu yana görülen en keskin yıllık düşüşü göstermişti. Üretici fiyatları Ekim 2023'te bir önceki aya kıyasla %0,1 oranında düştü. Üretici fiyatlarındaki yıllık düşüşün ana nedeni enerji fiyatlarındaki gerileme oldu. Geçen yılın aynı ayına kıyasla enerji fiyatlarındaki düşüş temel olarak elektrik fiyatlarındaki düşüşten kaynaklandı. Enerji fiyatı, yıllık bazda %27,9 ucuzladı. Aylık bazda ise %0,1 oranında hafif bir düşüş gösterdi. Tüm tüketici gruplarında elektrik fiyatları yıllık bazda göre %36,2 oranında düştü.

OPEC+'nin 26 Kasım'da yapacağı toplantıda petrol arzında ek kesintiye gitmeyi tartışacağı iddia ediliyor. Brent ham petrolünün Eylül ayındaki 98 dolar civarındaki 2023 zirvesinden varil başına 79 dolar civarına gerilemesinin, arz kısıntısının derinleştirilmesini tartışmaya açacağı öngörülüyor. Adını vermek istemeyen bir OPEC+ kaynağı, mevcut kesintilerin yeterli olmayabileceğini ve grubun toplandığında daha fazlasının uygulanıp uygulanamayacağını analiz edeceğini söyledi.

Bundesbank, Alman ekonomisinin zayıf dış talep ve geçen yılki enerji fiyatlarındaki şokun sonuçlarının üretimi yavaşlatması nedeniyle dördüncü çeyrekte küçülmesinin beklendiğini bildirdi.

ABD Hazine Bakanı Yellen istihdam piyasasının güçlü durumu da dikkate alındığında ABD'nin enflasyonu düşürmek konusunda 'kayda değer ilerleme' sağladığını söyledi. Çin ile ikili ilişkilere de değinen Yellen 2 ülkenin birlikte çalışma fırsatını değerlendirdiğini ifade etti. Yellen TikTok konusunun çözülmemesi nedeniyle ABD'nin sosyal medya ve gizlilik konusunda endişeleri olduğunu dile getirdi.

SEC, kayıt dışı faaliyet gösterdiği gerekçesiyle kripto para borsası Kraken'i dava etti.

Salesforce'un Üst Yöneticisi (CEO) Marc Benioff, yapay zeka şirketi OpenAI'nin CEO'su Sam Altman'ın görevden ayrılması sonrasında OpenAI'daki görevlerinden istifa edenlere iş teklif etti.

Çin Devlet Başkanı Şi Ciping, Rusya ile ilişkilerinin uluslararası alandaki zorlu değişimlerin sınamasına dayandığını ve gelişme doğrultusunu sürdürerek küresel istikrar ve kalkınma için belirleyici rol oynadığını bildirdi.

Citigroup, bankanın organizasyon yapısı yeni işletim modeliyle uyumlu hale getirilirken, organizasyonel değişikliklerin sonraki aşamasına geçildiğini duyurdu. Yeniden yapılanma kapsamında 300'den fazla üst düzey yöneticinin işine son verildi.

AB, enerji krizi nedeniyle geçen yıl uygulamaya geçirilen ve yüksek enerji maliyetlerinde şirketleri desteklemeyi kolaylaştıran olağanüstü tedbirlerin gelecek yılın Haziran ayı sonuna kadar uzatılmasına karar verdi.

New York Fed Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre her türlü krediye yönelik başvuru oranı geçen yıl kaydedilen %44,8'den bu yıl %41,2'ye geriledi. Söz konusu oran, salgından önce 2019'daki %45,8 seviyesinin altında da kaldı. Kredi talebindeki azalmaya rağmen kredi kartına başvuru oranının güçlü seyrini koruması dikkati çekti. Kredi kartına başvuru oranı ekim ayı itibarıyla %29'a ulaşırken, bu yıl genelinde %26 oldu.

Şirket Haberleri

Samartiks Yazılım (SMART, Pozitif): Şirket, SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 6.madde hükümleri saklı kalmak koşuluyla, stratejik ve finansal olanakların değerlendirilmesi hususunda yerli ve yabancı yatırım firmaları ile yatırım amaçlı görüşmelerin başlatıldığını bildirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SMART	F/K	15,8
Cari Fiyat (TL)	23,22	FD/FAVÖK	8,6
52H En Yüksek (TL)	26,78	FD/Satışlar	6,5
52H En Düşük (TL)	6,27	PD/DD	5,5
Piyasa Değeri (mn TL)	739,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	25,8	S1H	-2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	93%	S1A	23,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	45,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	62,4%
3A Hacim (mn TL)	65,1	YB	56,5%

Kafein Yazılım (KFEIN, Pozitif): T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile Şirket arasında Veri Tabanı Aktiviteleri İzleme ve Önleme Ürünü "Dataskope" ve Test Verisi Yönetimi Ürünü "Test Data Management (TDM)" başta olmak üzere, şirket veri güvenliği ve yönetimi ürün/hizmetlerine ilişkin satın alma sözleşmesinin imzalandığı ve ilgili sözleşmenin 20.11.2023 tarihinde taraflarına ulaştığı bildirildi. Sözleşme kapsamında müşteri, 5 yıl boyunca sipariş usulü ile ürün kullanımlarını ve hizmetleri ihtiyaç doğrultusunda genişletme hakkına sahip olacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KFEIN	F/K	10,2
Cari Fiyat (TL)	62,25	FD/FAVÖK	9,6
52H En Yüksek (TL)	67,00	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	17,70	PD/DD	4,0
Piyasa Değeri (mn TL)	1.229,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	42,9	S1H	8,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	75%	S1A	29,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	65,7%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	28,4%
3A Hacim (mn TL)	37,0	YB	54,6%

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.

Şirket Haberleri

Cosmos Yatırım (COSMO, Pozitif): Bağlı ortaklığı Cosmos Mühendislik A.Ş., yurtdışı müşterisi ile 20.11.2023 tarihinde endüstriyel bir tesisin elektrik ve mekanik işlerine yönelik yeni bir taahhüt sözleşmesi imzaladı. Sözleşmenin toplam bedeli 13.295.406,69 TL (KDV hariç) ve 544.667,72 USD (KDV hariç)'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	COSMO	F/K	2.198,9
Cari Fiyat (TL)	173,40	FD/FAVÖK	113,5
52H En Yüksek (TL)	198,00	FD/Satışlar	5,6
52H En Düşük (TL)	55,95	PD/DD	46,9
Piyasa Değeri (mn TL)	1.126,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	39,3	S1H	18,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	68%	S1A	4,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	33,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	6,9%
3A Hacim (mn TL)	50,3	YB	0,5%

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 20.11.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 168,20 TL – 171,90 TL (ağırlıklı ortalama 170,13 TL) fiyat aralığından toplam 27.500 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 20.11.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 15.697.500 TL olup, bu payların sermayeye oranı %7,5455'e ulaştı.

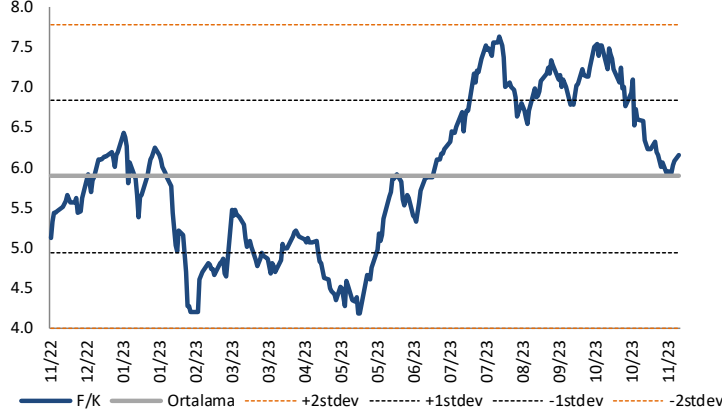
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	16,0
Cari Fiyat (TL)	169,60	FD/FAVÖK	10,5
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	14,1
Piyasa Değeri (mn TL)	35.283,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.231,1	S1H	0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	13,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	38,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	63,8%
3A Hacim (mn TL)	126,9	YB	43,8%

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)

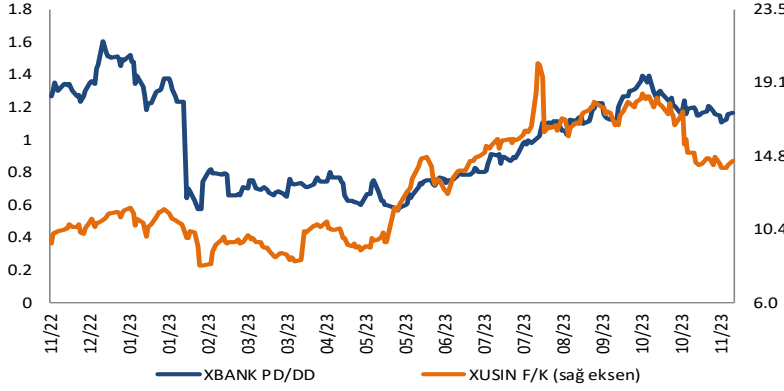


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.15x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.85x	5.89x
Minimuma Uzaklık	0.24x	1.98x
Maksimuma Uzaklık	-1.39x	-1.48x
Performans	-5.8%	20.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.3 yakınız.

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

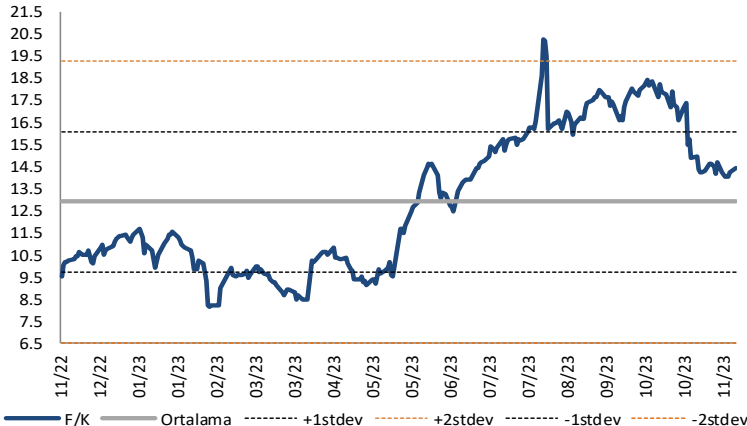


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.17x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.21x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.08x	0.60x
Maksimuma Uzaklık	-0.22x	-0.43x
Performans	4.1%	-8.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



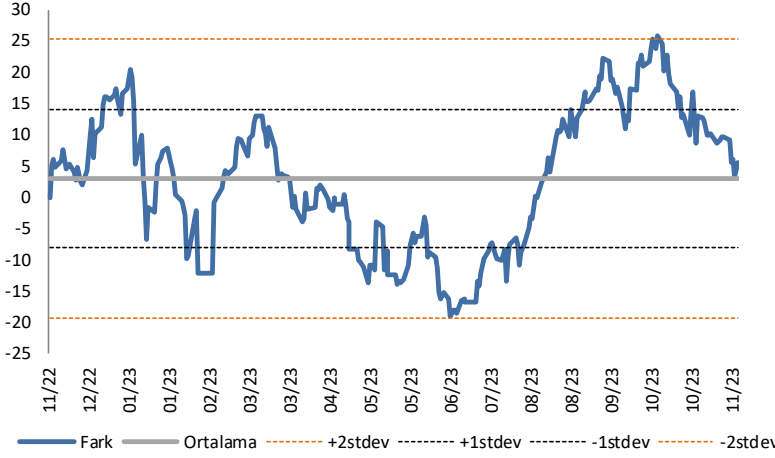
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.46x
Minimum	14.07x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	16.60x	12.92x
Minimuma Uzaklık	0.39x	6.28x
Maksimuma Uzaklık	-4.01x	-5.81x
Performans	-13.6%	53.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

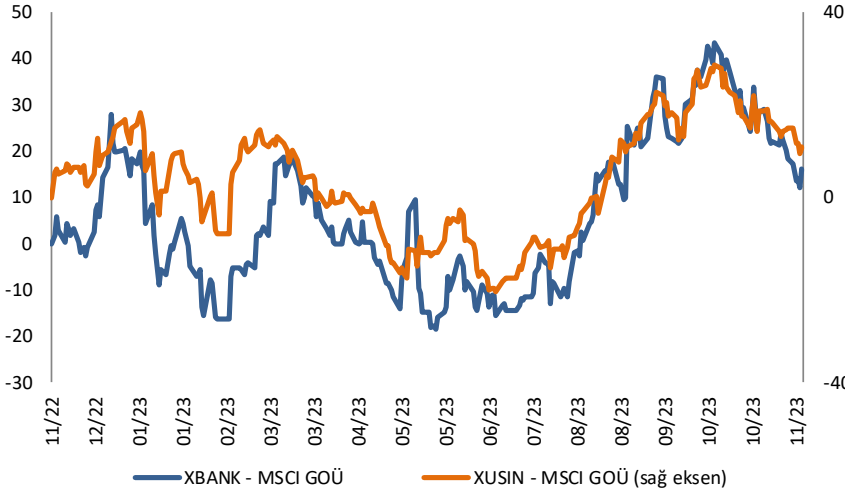


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.73
Minimum	3.3	-19.0
Maksimum	25.8	25.8
Ortalama	15.2	3.0
Minimuma Uzaklık	3.4	25.8
Maksimuma Uzaklık	-19.0	-19.0
Performans	1.6%	5.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

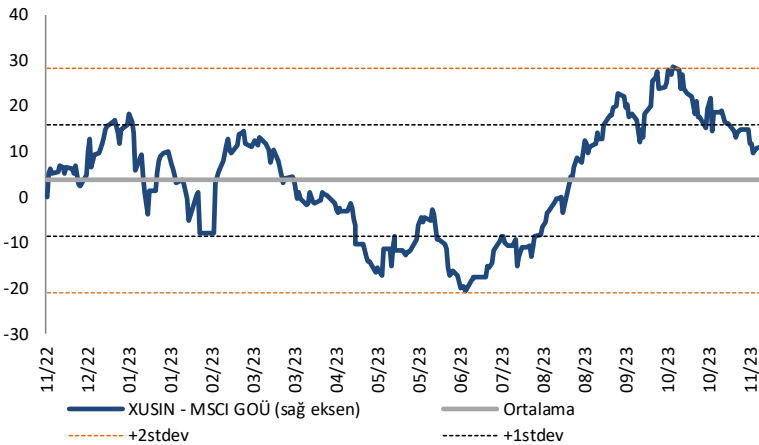


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	9.4	-18.7
Maksimum	43.5	43.5
Ortalama	27.4	6.3
Minimuma Uzaklık	-9.4	18.7
Maksimuma Uzaklık	-43.5	-43.5
Performans	2.7%	2.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 27.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.0
Minimum	9.6	-20.5
Maksimum	28.6	28.6
Ortalama	18.3	3.7
Minimuma Uzaklık	-9.6	20.5
Maksimuma Uzaklık	-28.6	-28.6
Performans	-4.1%	-2.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.7 puan uzağız.

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

fonlabuyusun.com



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
20 Kasım	04:15	Çin	1 Yıllık PBOC Kredi Faiz Oranı	20.Kas	3,45%	3,45%
20 Kasım	04:15	Çin	5 Yıllık PBOC Kredi Faiz Oranı	20.Kas	4,2%	4,2%
20 Kasım	17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku	Ekim	-	6.069,6B
20 Kasım	18:00	ABD	Öncü Endeks (Aylık)	Ekim	-0,6%	-0,7%
20 Kasım	22:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
21 Kasım	16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ekim	-	0,02
21 Kasım	16:30	ABD	Chicago Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Ekim	-	-20,3
21 Kasım	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Ekim	3,90M	3,96M
21 Kasım	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Ekim	-1,5%	-2,0%
21 Kasım	19:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
21 Kasım	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
21 Kasım	22:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	-	-	-
22 Kasım	08:00	Japonya	Zincir Mağaza Satışları (Yıllık)	Ekim	-	2,8%
22 Kasım	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Kasım	-	74,60
22 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	AMB Finansal İstikrar Raporu	-	-	-
22 Kasım	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	17.Kas	-	2,8%
22 Kasım	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Ekim	-3,1%	4,6%
22 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Ekim	0,2%	0,4%
22 Kasım	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	13.Kas	-	231k
22 Kasım	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Oranı	06.Kas	-	1865k
22 Kasım	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Kasım	-17,6	-17,9
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Final)	Kasım	60,5	60,4
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Kasım	65,7	65,7
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Kasım	56,9	56,9
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Kasım	4,4%	4,4%
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Kasım	3,2%	3,2%
Tüm Gün	Tatil	ABD	Şükran Günü - ABD Piyasaları Kapalı	-	-	-
Tüm Gün	Tatil	Japonya	İşçi Bayramı	-	-	-
23 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI	Kasım	43,3	43,1
23 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI	Kasım	48,1	47,8
23 Kasım	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	Kasım	37,50%	35,00%
23 Kasım	15:30	Euro Bölgesi	AMB Para Politikası Tutanakları	-	-	-
Erken Kapanış	Tatil	ABD	Şükran Günü - ABD Borsaları Erken Kapanış Yapacak	-	-	-
24 Kasım	00:30	ABD	Bütçe Dengesi	-	-	-
24 Kasım	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ekim	3,4%	3,0%
24 Kasım	02:30	Japonya	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	4,1%	4,2%
24 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Kasım	-	48,7
24 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Kasım	-	51,6
24 Kasım	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Eylül	-	108,7
24 Kasım	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	-	77,4%
24 Kasım	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni	Kasım	-	103,3
24 Kasım	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Geliş Oranı	Ekim	-	5,7%
24 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
24 Kasım	16:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi De Guindos'un Konuşması	-	-	-
24 Kasım	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Kasım	49,8	50,0
24 Kasım	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI	Kasım	50,5	50,6

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye



AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecekYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
Piyasalar ve StratejiİdilS@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

