

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD endeksleri haftayı zayıf bir görünümle tamamladı

### Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Yatırımcılar, ABD Merkez Bankasının (Fed) faiz oranlarını uzun bir süre daha yüksek tutmasını beklerken; pay piyasaları haftanın son işlem gününü negatif seyirle tamamladı. Bu hafta Fed'in enflasyonun görünümünü değerlendirmek için yakından izlediği PCE endeksinin açıklanacak olması para politikalarına olan hassasiyetin devam edebileceğine işaret ediyor.

Makroekonomik veri tarafında, İmalat Sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), Eylül'de aylık 1 puan artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. İmalat PMI Eylül ayında 48,9 ile 2 ayın en yüksek seviyesine çıkarken, hizmet sektörü verisi ise aynı dönemde 0,3 puan azalarak 50,2 ile 8 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Fed yetkililerinin gelecek dönem politikalara ilişkin sözle yönlendirmeleri de yatırımcıların odağında bulunurken; Bankanın Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, enflasyonun hedefe dönmesi için para politikasının bir süre daha kısıtlayıcı düzeyde tutulması gerektiğini belirtti. Ekonominin güçlü tüketici harcamaları ve istihdam kazanımlarıyla hala sağlam bir hızla büyüdüğüne işaret eden Bowman, enflasyondaki ilerlemenin mevcut koşullar altında muhtemelen yavaş olacağını tahmin ettiğini bunun da daha sıkı politikalara ihtiyaç duyulduğunu gösterdiğini kaydetti. Boston Fed Başkanı Susan Collins de faizlerin daha uzun süre yüksek kalmasının gerekebileceğini düşündüğünü ifade etti. Daha fazla faiz artışının masanın dışında olmadığını vurgulayan Collins, barınma dışındaki temel hizmetler gibi enflasyonun önemli bileşenlerinin henüz sürdürülebilir bir iyileşme göstermediğine dikkati çekti. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly ise daha fazlasının gerekli olup olmadığını görmek amacıyla faiz oranlarını sabit bıraktıklarını belirterek, daha yavaş bir tempoda ilerlemeleri gerektiğini savundu. Enflasyonun istikrara dönüş yolunda olduğundan emin olana kadar tatmin olmayacaklarını dile getiren Daly, gelecek yıl yüzde 2 hedefine ulaşmanın pek mümkün görünmediğini söyledi.

ABD hisse senedi endekslerinde negatif bir seyir hakimdi. S&P 500 endeksi %0,23 kayıpla 4.320,06 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,09 kayıpla 13.211,81 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,31 kayıpla 33.963,84 seviyesinden kapandı.

Avrupa borsaları haftanın son işlem gününü satıcılar seyrile tamamladı. Almanya'da DAX endeksi %0,09 kayıpla 15.557,29, Fransa'da CAC40 endeksi %0,4 kayıp ile 7.184,82 seviyesinden kapandı.

Kısa vadeli tahvil faizleri %4,56, 10 yıllık tahvil faizleri %4,43 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 17,20 seviyesine yükseldi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bugün Asya-Pasifik piyasaları, yatırımcıların bu hafta bölge genelindeki enflasyon verileri öncesi karışık seyir izliyor.

Nikkei endeksi %0,86 pozitif seyir izlerken, KOSPI endeksi %0,34, Hang Seng endeksi %1,40 ve Shanghai endeksinde %0,45 negatif seyir takip ediyoruz.

ABD vadeliinde ise ılımlı pozitif bir seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de Chicago Ulusal Aktivite Endeksi ve Dallas Fed İmalat Aktivite verileri takibimizde olacak. Dallas FED İmalat verisinin -15,7 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, Temmuz ayı verisi -17,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise Almanya'da açıklanması beklenen öncü imalat göstergesi IFO endeksinin 85,1'e gerilemesi bekleniyor. Ayrıca AMB Yetkilisi Villeroy'un konuşması takibimizde olacak.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta Salı günü ABD tarafında Ağustos ayı Yeni Konut Satışları, Conference Board Tüketici Güven Endeksi ve Richmond Fed Sanayi Endeksi verileri açıklanacak. Yeni konut satışları verisinin aylık bazda %2 düşüş kaydetmesi bekleniyor. Önceki veri %4,4 artış yönünde gerçekleşmişti. Yeni Konut satışları verisinin 700bin seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, önceki veri 714 bin seviyesinde gerçekleşmişti. CB Tüketici Güven Endeksinin 105,9 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, önceki veri 106,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün FED Yetkilisi Kashkari'nin konuşması takip edilecek. Euro Bölgesinde ise AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması takip edilecek. Asya tarafında ise Japonya'da Ağustos ayı ÜFE verisi açıklanacak. Verinin yıllık bazda %1,8 artış kaydetmesi beklenirken, Temmuz ayı verisi %1,7 artış yönünde gerçekleşmişti. Çarşamba günü ise ABD tarafında Ağustos ayı Dayanıklı Mal Siparişleri verisi takip edilecek. Verinin %0,4 seviyesinde azalış göstermesi beklenirken, veri Temmuz ayında %5,2 seviyesinde azalış kaydetmişti. Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin ise %0,1 artış kaydetmesi beklenirken, bir önceki veri %0,4 artış yönünde gerçekleşmişti. Perşembe günü ABD tarafında Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, Devam Eden Konut Satışları, GSYİH, çeyrek bazda Çekirdek PCE Fiyat Endeksi verisi açıklanacak. Aynı gün FED Yetkililerinden Goolsbee ve Cook ile FED Başkanı Powell'in konuşmaları takip edilecek. 2.çeyrekte GSYİH (Yıllıklandırılmış Çeyrek) verinin %2,3 artış kaydetmesi beklenirken, bir önceki çeyreğin verisi %2,1 artış yönünde gerçekleşmişti. 2.çeyrekte GSYİH Fiyat Endeksinin ise %2 seviyesinde artış göstermesi bekleniyor. Euro Bölgesinde ise Tüketici Güveni final verisi ve AMB Yetkilisi Holzmann'ın konuşması takip edilecek. Cuma günü ABD tarafında Kişisel Gelir ve Harcamalar, PCE Deflator, Perakende Stoklar, MNI Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Beklenti Endeksi verileri takip edilecek.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	33,963.8	▼ -0.31%	▼ -1.89%	▼ -3.45%	▲ 2.24%
Nasdaq	13,211.8	▼ -0.09%	▼ -3.62%	▼ -3.71%	▲ 26.09%
S&P 500 Vadeli*	4,372.5	▲ 0.26%	▼ -2.65%	▼ -2.52%	▲ 12.93%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,557.3	▼ -0.09%	▼ -2.12%	▼ -2.75%	▲ 10.56%
FTSE 100	7,683.9	▲ 0.07%	▼ -0.36%	▲ 0.86%	▲ 2.28%
MSCI Europe	1,849.8	▼ -0.33%	▼ -1.93%	▼ -5.38%	▲ 5.53%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,118.8	▼ -0.44%	▲ 0.03%	▼ -4.17%	▲ 1.47%
Kospi	2,500.1	▼ -0.32%	▼ -2.83%	▼ -3.90%	▲ 11.79%
Hong Kong*	17,825.1	▼ -1.29%	▼ -1.23%	▼ -7.39%	▼ -9.71%
S&P BSE Sensex - Hindistan	65,881.1	▼ -0.20%	▼ -2.89%	▲ 0.29%	▲ 7.77%
IDX Composite - Endonezya	7,012.7	▼ -0.06%	▲ 0.43%	▲ 1.73%	▲ 2.22%
TAIEX - Tayvan	16,464.2	▲ 0.73%	▼ -2.70%	▼ -1.03%	▲ 16.89%
MSCI GOU Asya	516.3	▲ 1.03%	▼ -2.33%	▼ -4.20%	▲ 0.53%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,039.2	▲ 0.48%	▲ 0.97%	▲ 8.03%	▲ 46.78%
MOEX - Rusya	3,049.1	▲ 0.99%	▼ -3.28%	▼ -3.37%	▲ 42.01%
WIG - Polonya	66,519.3	▼ -0.01%	▼ -1.26%	▼ -5.65%	▲ 15.41%
Prag SE - Prag	1,345.6	▼ -0.13%	▼ -0.62%	▼ -1.51%	▲ 11.57%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,677.5	▼ -0.53%	▲ 0.63%	▼ -2.94%	▲ 4.36%
Merval - Arjantin	553,392.2	▼ -0.07%	▼ -3.21%	▲ 15.23%	▲ 177.58%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,860.4	▲ 0.99%	▲ 0.85%	▼ -1.48%	▲ 3.53%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,949.4	▼ -0.08%	▼ -1.84%	▼ -4.16%	▲ 4.49%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,398.8	▲ 0.22%	▼ -1.60%	▼ -5.60%	▼ -0.27%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,168.6	▼ -0.27%	▲ 3.34%	▲ 2.96%	▲ 25.23%

\*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.



## Endekste küresel baskının etkisi sınırlı kalabilir

### Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Güne %0,43 yükselişle 8.035,05 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün genelinde alıcılı seyir izledi. En yüksek 8.094,03 puanı gören endeks günü %0,48 artışla 8.039,18 seviyesinden kapattı. Bankacılık endeksi günü %1, sanayi endeksi ise günü %1,66 artışla kapattı. Günlük işlem hacmi ise 133,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Endekste 8.000 seviyesinin destek haline gelme çabası devam ederken; küresel baskının negatif etkisinin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Bu destek seviyesinin üzerinde kalıcı olması durumunda, 8,150 ve 8,250 dirençlerine doğru güçlenme hareketi görebiliriz.

Bugün saat 10:00'da TCMB Eylül ayı kapasite kullanım oranı ve reel sektör güven endeksi verileri takip edilecek. İmalat Sanayi Kapasite Kullanımı (KKO) Ağustos ayında manşet veride %76,1 ile önceki aya göre 1 puan düşerken, arındırılmış veride de 1,2 puan azalışla %75,7 seviyesine gerilemişti. Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) manşet veride 105 ile önceki aya göre 1,8 puan azalırken, arındırılmış veride ise 104,6 ile 0,3 puan azalış kaydetmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde makro veri tarafı sakin geçecek. Perşembe günü Ekonomik Güven Endeksi verisi Cuma günü ise S&P'nin Türkiye değerlendirmesi bulunuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,039.2	8,099.0	13,165.4
Günlük Değ.	▲ 0.48%	▲ 1.00%	▲ 1.66%
Haftalık Değ.	▼ -1.32%	▲ 3.51%	▲ 0.03%
Yıllık Değ.	▲ 45.92%	▲ 61.09%	▲ 47.85%
Hacim (milyar TL)	133.1	22.8	88.9
Günlük Değ.	▼ -4.76%	▼ -27.58%	▲ 19.96%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	136.9	22.4	74.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -2.71%	▲ 2.00%	▲ 20.14%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	27.1636	27.1842	▲ 0.08%
€/€	1.0655	1.0650	▼ -0.05%
\$/¥	148.14	148.35	▲ 0.14%
Altın	1,927.3	1,922.7	▼ -0.24%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	22/09/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	246.3	● -3.11%	● -2.63%	● -5.2%	● -65.6%
Türkiye 5 Yıllık	374.6	● -2.15%	● -2.00%	● -1.5%	● -51.2%
Türkiye 10 Yıllık	442.7	● -2.14%	● -2.24%	● 0.7%	● -39.3%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde küresel tarafta, Euro bölgesi Eylül Hizmetler PMI verisi beklentilerin üzerinde, İmalat PMI verisi beklentilerin altında açıklandı. ABD Eylül imalat beklentilerin üstünde açıklanırken, Hizmetler PMI verileri ise beklentilerin altında gerçekleşti. Veriler sonrası tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %4,45, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %2,73, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %4,25'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 7 bp azalışla 382 bp gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 3 bp azalışla %8,44 seviyesine geriledi.

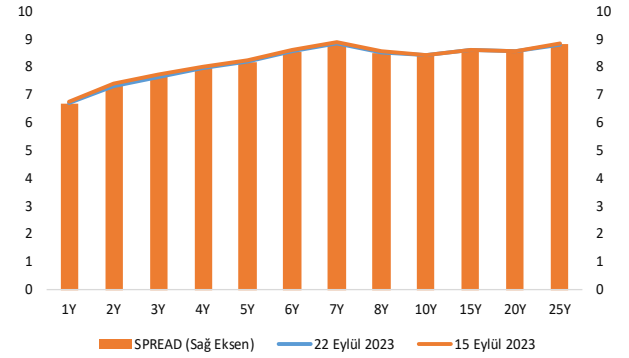
Döviz tarafında, dolar majör para birimlerine çoğunluğuna karşı değer kayberderken, Euro / Dolar paritesi 1,066 seviyesinden işlem gördü. Dolar Endeksi 105,4 seviyesine yükselirken, Dolar / TL kuru ise 27,17 seviyesinden haftayı tamamladı.

Yurt içi tarafta TL tahvillerde, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 10 bp artışla %28,40, 10 yıllık tahvil faizi ise 28 bp artışla %25,94 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,1 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki 24 milyar TL, swap fonlaması 1 trilyon 490 milyar TL seviyesinden oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 1 trilyon 514 milyar TL'ye yükseldi. BIST Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %26,50 – 28,52 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 207,1 milyar TL'ye yükseldi.

Ülkeler	Son Getiri (%)	10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)		
		Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	8.44	-0.03	-0.06	-0.48
ABD	4.45	-0.04	0.12	0.56
İngiltere	4.24	-0.06	-0.12	0.57
Almanya	2.73	-0.01	0.06	0.16
Fransa	3.29	0.01	0.07	0.18
İspanya	3.80	0.00	0.06	0.18
İtalya	4.58	0.02	0.12	-0.12

Verim Eğrisi (\$) & Haftalık Değişim



Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri	Değişim (%)			
	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	27.17	0.17	0.60	45.20
G. Afrika Randı	18.74	-1.10	-1.18	10.21
Rus Rublesi	96.07	-0.03	-0.75	30.71
Meksika Pesosu	17.13	-0.57	0.29	-12.08
Kore Wonu	1,333	-0.53	0.23	5.84
Hindistan Rupee	82.93	-0.24	-0.36	0.27
Endonezya Rupia	15,364	-0.27	0.00	-1.04
Macar Forinti	364.48	0.18	1.31	-2.30
Brezilya Reali	4.92	-0.34	1.10	-6.95

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	30.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	28.50 / 31.50
Geç Lik. Pen. Borç Verme Faizi	29.50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	25.76
TLREF	28.50
TCMB Toplantı Tarihi	21 Eylül 2023

## Yurt İçi Haberler

**Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek**, bakanlıklar ve yerel yönetimlerin yenilenebilir enerji ve su verimliliğine ilişkin finansman ihtiyaçlarını karşılamada köprü görevi gördüklerini belirterek, "Bu kapsamda Dünya Bankası ile toplam tutarı 895,7 milyon euro olan kredi anlaşması imzaladık" dedi.

**Dışişleri Bakanı Hakan Fidan**, ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken ile bir araya geldi. Görüşmede, iki ülke arasındaki ilişkilerin daha üst seviyeye çıkarılması için gelecek dönemde atılabilecek somut ve yapıcı adımlar konusunda görüş alışverişinde bulunulduğu bildirildi. Karadeniz Tahıl Girişimi, İsveç'in NATO üyeliği ve Karabağ'daki son gelişmeler görüşmede ele alınan konular arasında yer aldı.

**Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre**, Ağustos ayında yabancı ziyaretçi sayısı 6 milyon 660 bin kişi ile geçen yılın aynı ayına göre %5,7 oranında artış kaydetti. Bu değer Temmuz ayına göre %6,8 azalışa işaret ederken, rekor yılı olan 2019 Ağustos değerinin üzerinde oluştu. Böylece, son 12 aylık dönemde yabancı ziyaretçi sayısı 48 milyon 596 bin ile yeni tarihi zirvesine yükselmiş oldu. Ağustos ayında en fazla turist gönderen ülkenin 871 bin ile Almanya olduğu gözlemlendi. İkinci sırada 852 bin kişi ile Rusya yer alırken, diğer gelişmiş ülkelerden İngiltere'den gelen sayı 588 bin ile yüksek gerçekleşti.

## Yurt Dışı Haberler

**Almanya'da konut fiyatları** yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 9,9 gerileyerek, 2000'den beri en sert düşüşü gösterdi.

**JPMorgan Chase & Co.**, Hindistan'a yabancı fon akışının önünü açabilecek bir adımla, ülkenin devlet tahvillerini geliştirmekte olan piyasa tahvil endeksine dahil etmeye hazırlanıyor. Karar, ülkenin ekonomik büyümesinin emsallerini geride bırakması, jeopolitik nüfuzunun artması ve Apple Inc. dahil şirketlerin Çin'e alternatif arayışında olması nedeniyle Hindistan'ın uluslararası yatırımcılar açısından artan çekiciliğinin son işareti olarak değerlendiriliyor.

**Bank of America'nın EPFR'den derlediği rapora göre** küresel hisse senedi fonlarından 20 Eylül'de sona eren haftada 16,9 milyar dolar çıkış yaşandı. ABD hisse senedi fonları çıkışa öncülük ederken, Avrupa hisselerinden sermaye çıkışı 28 haftaya ulaştı. BofA stratejisti Hartnett, yüksek faiz oranlarının devam etmesinin 2024 yılında sert bir ekonomik inişe yol açabileceğini ve finansal piyasalarda "patlama ve çöküşlere" neden olabileceğini ifade etti.

**S&P Global Ratings**, Çin'in 2023 yılı için GSYH büyüme tahminini, emlak sektöründeki zayıflığın ülkenin büyümesini olumsuz etkilediğine inandığı için daha önce öngördüğü %5,2'den %4,8'e düşürdü.

**Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane**, enflasyonun %2'lik hedefe dönmesi konusunda gelecek yılın kritik verilerini bekleyip görmeleri gerekeceğini söyledi.

**ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman** ile Boston Fed Başkanı Susan Collins, Bankanın devam eden enflasyonla mücadelesinde faiz oranlarının yüksek tutulmasını desteklediklerini belirtti. Bankanın enflasyon hedefine değinen Bowman, Enflasyonu zamanla yüzde 2 hedefine döndürmek için oranları daha da artırmanın ve bir süre kısıtlayıcı bir seviyede tutmanın muhtemelen uygun olacağını düşündüğünü belirtti. Boston Fed Başkanı Collins de yüksek enflasyonla ilgili zorlukların devam ettiğini belirterek, enflasyonun bazı önemli bileşenlerinin henüz sürdürülebilir bir iyileşme göstermediğini anlattı.

**Commodity Futures Trading Commission** verilerine göre fon yöneticileri ABD ham petrol fiyatının artacağı yönünde pozisyonlarını Şubat 2022'den beri en yüksek seviyeye yükseltti. Son üç ayda petrol fiyatlarının artması hedge fonlarının tercih değiştirmesine yol açtı. Fonlar yılın ilk altı ayında petrol fiyatlarına ilişkin yaklaşık son 10 yılın en kötümser pozisyonunu almıştı. ABD ve Çin'de iyileşme emaresi gösteren ekonomik görünüm ve Suudi Arabistan ile Rusya'nın arz kesintileri fiyatları desteklerken 100 dolar Brent öngörüsü yapan kurumların sayısı da artıyor.

## Şirket Haberleri

**Aselsan (ASELS, Pozitif):** TAIS Ortak Girişimi ve STM İş Ortaklığı ile MİLGEM 6-8 Gemileri Savaş Sistemleri Tedariki kapsamında 22/09/2023 tarihinde ASELSAN payı 205 mn euro ve 2,33 mlr TL tutarında olan bir sözleşme imzalanmıştı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2024-2026 yılları içerisinde gerçekleştirilecek. Son dört çeyreklik kümülatif cironun %14,30 büyüklüğüne sahip olan sipariş gelişmesinin şirketin operasyonel karlılığını olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede hisse performansına etkisini de pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	13,7
Cari Fiyat (TL)	40,52	FD/FAVÖK	17,8
52H En Yüksek (TL)	43,96	FD/Satışlar	4,7
52H En Düşük (TL)	14,19	PD/DD	4,1
Piyasa Değeri (mn TL)	184.771,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.842,9	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	7,3%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%	S3A	9,4%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	19,4%
3A Hacim (mn TL)	4.449,9	YB	-15,5%

**İmaş Makina (IMASM, Pozitif):** Şirketle Afrika'da mukim bir müşteri arasında 1,38 mn dolar toplam bedel ile buğday unu değirmeni kurulumu sözleşmesine istinaden şirket hesabına peşinat ödemesi ulaştı. Bu satışın sevkiyatının 2023 yılı sonuna kadar yapılması planlanmakta olup aynı zamanda Uzakdoğu Asya'da mukim bir müşteri arasında 725.000 dolar toplam bedel ile buğday unu değirmeni kurulumu sözleşmesine istinaden şirket hesabına peşinat ödemesi de ulaştı. Bu satışın sevkiyatının 2023 yılı sonuna kadar yapılması planlanıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	IMASM	F/K	15,8
Cari Fiyat (TL)	17,95	FD/FAVÖK	30,0
52H En Yüksek (TL)	75,04	FD/Satışlar	6,0
52H En Düşük (TL)	11,46	PD/DD	6,8
Piyasa Değeri (mn TL)	4.150,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	153,7	S1H	2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	-7,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-18,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-88,8%
3A Hacim (mn TL)	489,0	YB	-99,2%

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

## Şirket Haberleri

**Söke Değirmencilik (SOKE, Pozitif):** Rudi's Organic and Gluten Free Brands Inc.'ne (Rudi's) sermaye artırımından tahsis yöntemi ile iştirak ederek Şirketin, sermaye artırımını sonrasında Rudi's paylarının %12,65'ine sahip olması için Rudi's'in mevcut ortakları ile anlaşma sağlandı. Bu kapsamda sadece Rudi's şirketinin paylarının tamamının sahibi olma özel amacıyla kurulmuş, Ceres Newco 2 Inc. ile sözleşme imzalanmasına karar verildi. Pay edinilmesi için gerekli sermaye artırım bedeli 87,04 mn TL olup, 22.09.2023 sözleşme imza tarihi itibari ile 1 ay içerisinde Rudi's'e ödenmesi planlanıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SOKE	F/K	36,8
Cari Fiyat (TL)	25,24	FD/FAVÖK	31,0
52H En Yüksek (TL)	28,84	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	8,09	PD/DD	6,0
Piyasa Değeri (mn TL)	9.755,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	361,3	S1H	0,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	17,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	57,1%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	68,0%
3A Hacim (mn TL)	298,4	YB	166,0%

**MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr):** Şirket 22.09.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 35,90 TL – 138,80 TL (ağırlıklı ortalama 137,68 TL) fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli MPARK payları geri aldı. Bu işlemlerle birlikte, 22.09.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 14,35 mn TL olup, bu payların sermayeye oranı %6,90'a ulaştı.

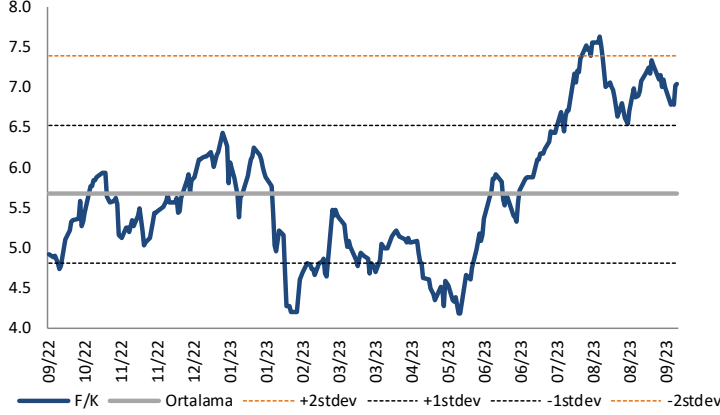
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	14,5
Cari Fiyat (TL)	137,40	FD/FAVÖK	10,3
52H En Yüksek (TL)	149,50	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	46,26	PD/DD	12,3
Piyasa Değeri (mn TL)	28.584,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.058,6	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	8,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	37,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	47,0%
3A Hacim (mn TL)	96,9	YB	6,4%

**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.



## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

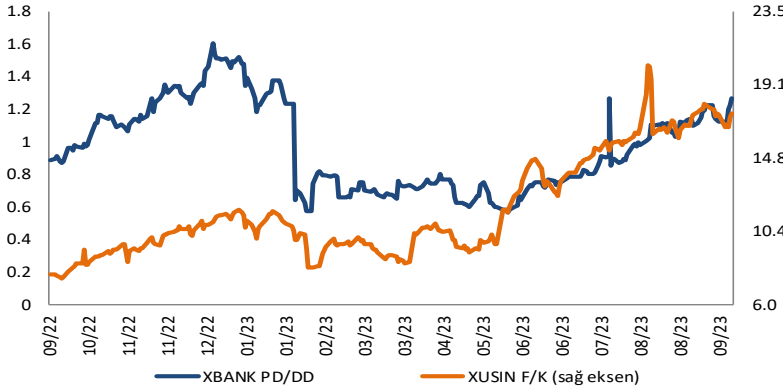


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.05x
Minimum	5.88x	4.17x
Maksimum	7.63x	7.63x
Ortalama	6.87x	5.67x
Minimuma Uzaklık	1.17x	2.87x
Maksimuma Uzaklık	-0.58x	-0.58x
Performans	9.7%	31.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.6 yakınız.*

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

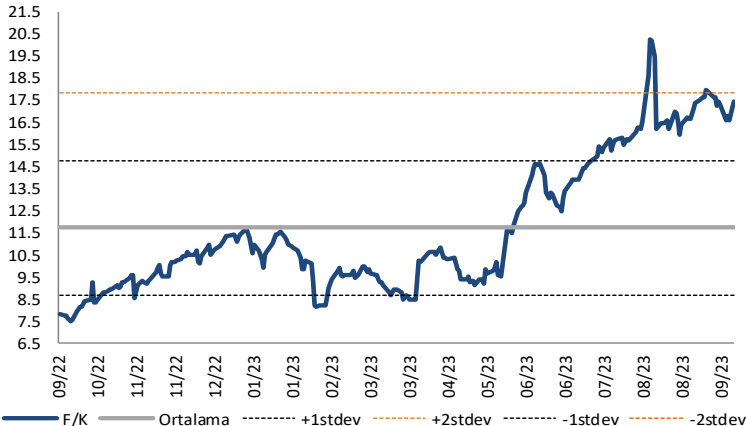


### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.27x
Minimum	0.79x	0.57x
Maksimum	1.27x	1.61x
Ortalama	1.02x	0.97x
Minimuma Uzaklık	0.48x	0.70x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.34x
Performans	64.1%	38.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %20; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.7 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



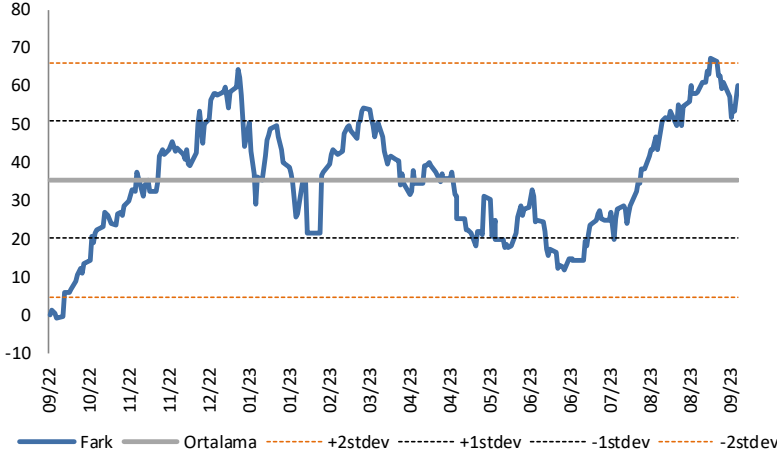
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.22x
Minimum	13.92x	7.53x
Maksimum	20.27x	20.27x
Ortalama	16.44x	11.75x
Minimuma Uzaklık	1.30x	7.69x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-5.05x
Performans	27.7%	125.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.8 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

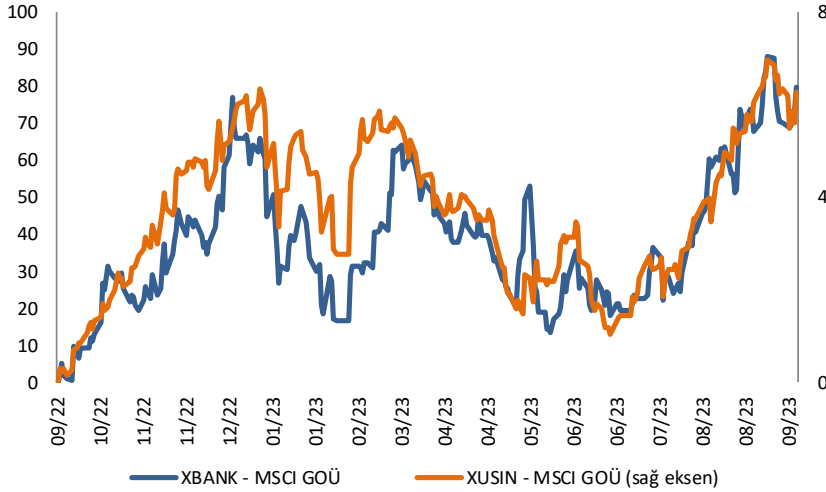
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		59.98
Minimum	14.4	-0.9
Maksimum	67.2	67.2
Ortalama	41.8	35.4
Minimuma Uzaklık	45.5	60.9
Maksimuma Uzaklık	-7.2	-7.2
Performans	-1.9%	7.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 18.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 24.6 puan yakınız.*

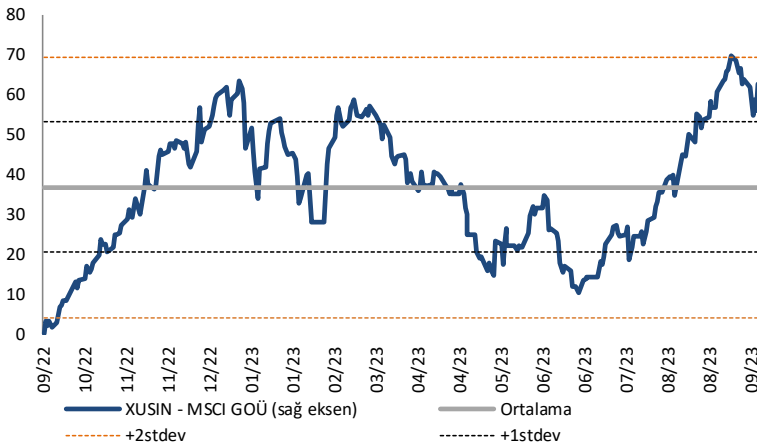
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		81.6
Minimum	19.4	0.0
Maksimum	88.1	88.1
Ortalama	49.8	38.4
Minimuma Uzaklık	62.3	81.6
Maksimuma Uzaklık	-6.5	-6.5
Performans	-1.8%	1.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 31.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 43.2 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		65.5
Minimum	13.9	0.0
Maksimum	69.8	69.8
Ortalama	41.1	36.8
Minimuma Uzaklık	51.6	65.5
Maksimuma Uzaklık	-4.3	-4.3
Performans	-3.3%	4.8%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 28.7 puan uzağız.*

# FONLABÜYÜSÜN TÜRKİYE'NİN KİTLE FONLAMA PLATFORMU



Geleceğe değer katan  
girişim şirketlerine  
bugünden ortak olun!



[fonlabuyusun.com](http://fonlabuyusun.com)

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
25 Eylül	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	-	76.1%
25 Eylül	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Eylül	-	105.0
25 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
25 Eylül	17:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Eylül	-15.7	-17.2
25 Eylül	17:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Ağustos	-	0.12
26 Eylül	01:00		FED Yetkilisi Kashkari'nin Konuşması			
26 Eylül	02:50	Japonya	ÜFE Hizmetler (Yıllık)	Ağustos	1.8%	1.7%
26 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
26 Eylül	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-	0.3%
26 Eylül	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Eylül	105.9	106.1
26 Eylül	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	-2.0%	4.4%
26 Eylül	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Ağustos	700K	714K
26 Eylül	17:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Eylül	-	-7
26 Eylül	20:30	ABD	FED Yetkilisi Bowman'ın Konuşması			
27 Eylül	04:30	Çin	Sanayi Sektörü Karları	Ağustos	-	-6.7%
27 Eylül	08:00	Japonya	Öncü endeks	Temmuz	-	107.6
27 Eylül	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık, Final)	Ağustos	-	-17.6%
27 Eylül	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	22 Eylül	-	5.4%
27 Eylül	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık, Öncü)	Ağustos	-0.4%	-5.2%
27 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık, Öncü)	Ağustos	0.1%	0.4%
27 Eylül	15:30	ABD	Sermaye Mali Siparişleri (Aylık, Öncü)	Ağustos	-	0.1%
27 Eylül	15:30	ABD	Sermaye Mali Teslimatları (Aylık, Öncü)	Ağustos	-	-0.3%
28 Eylül	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Eylül	-	94.1
28 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	AMB Ekonomik Bülteni			
28 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güveni	Eylül	92	93.3
28 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Eylül	-11	-10.3
28 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Eylül	-	3.9
28 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Eylül	-	-17.8
28 Eylül	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	23 Eylül	-	201K
28 Eylül	15:30	ABD	Devam Eden Konut Satışları	16 Eylül	-	1662K
28 Eylül	15:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış Çeyrek)	2.Çeyrek	2.3%	2.1%
28 Eylül	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2.Çeyrek	2.0%	2.0%
28 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	Haftalık	-	1.7%
28 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyrek)	2.Çeyrek	-	3.7%
28 Eylül	16:00	ABD	FED Yetkilisi Goolsbee'nin Konuşması			
28 Eylül	17:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
28 Eylül	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	-	0.9%
28 Eylül	20:00	ABD	FED Yetkilisi Cook'un Konuşması			
28 Eylül	23:00	ABD	FED Başkanı Powell'ın Konuşması			
29 Eylül		Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
29 Eylül	02:00	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması			
29 Eylül	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Ağustos	2.6%	2.7%
29 Eylül	02:30	Japonya	İş-Başvuru Oranı	Ağustos	1.29	1.29
29 Eylül	02:30	Japonya	Gıda Hariç Tokyo TÜFE (Yıllık)	Eylül	2.6%	2.8%
29 Eylül	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Eylül	2.8%	2.9%
29 Eylül	02:30	Japonya	Çekirdek Tokyo TÜFE (Yıllık)	Eylül	3.9%	4.0%
29 Eylül	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Ağustos	-0.8%	-1.8%
29 Eylül	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Ağustos	-4.6%	-2.3%
29 Eylül	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos	0.5%	2.1%
29 Eylül	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos	6.4%	6.8%
29 Eylül	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Ağustos	-8.7%	-6.7%
29 Eylül	08:00	Japonya	Yıllıklandırılmış Konut Başlangıçları	Ağustos	0.814M	0.778M
29 Eylül	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ağustos	-	-12.22
29 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Eylül	0.6%	0.5%
29 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Eylül	4.6%	5.2%
29 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	4.8%	5.3%
29 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Ağustos	0.4%	0.8%
29 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Ağustos	0.5%	0.2%
29 Eylül	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Aylık)	Ağustos	0.2%	0.2%
29 Eylül	15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflator (Yıllık)	Ağustos	3.9%	4.2%
29 Eylül	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Ağustos	0.5%	0.2%
29 Eylül	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Ağustos	3.5%	3.3%
29 Eylül	15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	Ağustos	-	-0.2%
29 Eylül	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Eylül	47.6	48.7
29 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Final)	Eylül	67.7	67.7
29 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Eylül	-	3.1%
29 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Eylül	-	2.7%
29 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentisi Endeksi (Final)	Eylül	-	66.3
29 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar (Final)	Eylül	-	69.8
29 Eylül	19:45	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması			
29 Eylül	23:00	Türkiye	S&P Türkiye Değerlendirmesi			

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

Emil ABDULLAYEV

Uzman  
Havacılık, Demir-Çelik, Petrol & Gaz,  
Organik Gıda & İçecekEAbdullayev@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 24

Yasin SARIHAN

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

## 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.

