

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Bilanço ve makro verilerin takip edildiği günde, ABD piyasaları karışık seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de dün JOLTS açık iş ilanları, Conference Board tüketici güveni ve Dallas Fed hizmet aktivitesi açıklandı. Açık iş sayısı Eylül ayında 7,44 milyon ile beklentilerin altında gerçekleşti. Böylelikle açık iş ilanları yaklaşık üç yılın en düşük seviyesine geriledi. Önceki ayın verisi 8,04 milyondan 7,86 milyona revize edildi. Beklentinin 99,5 olduğu tüketici güven endeksi Ekim'de 108,7'ye yükseldi. Eylül verisi 99,2 ile hafif yukarı yönlü revize edildi. Dallas Fed imalat aktivitesi ise Ekim ayında -2,6 seviyesinden 2,0 seviyesine ulaştı. Piyasalarda dün ayrıca McDonald's ve Google'ın ana kuruluşu Alphabet'in finansal sonuçları takip edildi. McDonalds'ın kar ve geliri üçüncü çeyrekte beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine rağmen küresel satışları %1,5 azaldı. Şirketin gelirleri, bu yılın üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %3 artışla 6,87 milyar dolar oldu. Net kar ise aynı dönemde %3 azalışla 2,26 milyar dolara geriledi. Alphabet'in gelirleri yılın üçüncü çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine göre %15 artışla 88,3 milyar dolara ulaştı. Şirketin net karı ise aynı dönemde %34 artışla 26,3 milyar dolara yükseldi. Böylelikle şirketin geliri ve karı piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

Bu gelişmelerle ABD piyasaları günü karışık seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi %0,16 artışla 5.832,92, Nasdaq endeksi %0,78 artışla 18.712,75 seviyesinden kapanırken, Dow Jones endeksi %0,36 düşüşle 42.233,05 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında ise negatif seyir hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,44 düşüşle 4.948,05, DAX endeksi %0,27 düşüşle 19.478,07, CAC 40 endeksi %0,61 düşüşle 7.511,11, FTSE 100 endeksi %0,80 düşüşle 8.219,61 puandan günü kapattı.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamalara baktığımızda, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,25, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,10 seviyesinden işlem gördü. VIX endeksi ise 19,80'den 19,34'e seviyesine geriledi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah ağırlıklı negatif seyir hakim. Nikkei %1,11 ile pozitif seyrederken, Shanghai %0,86, Hang Seng %1,69, Kospi %1,04 ve Nifty 50 endeksi %0,24 ile satıcılı yönde bulunuyor.

Japonya'da muhalefet partisinin başkanı Yuichiro Tamaki, merkez bankasının para politikasında büyük değişiklikler yapmaktan kaçınması gerektiğini ifade etti. Diğer yandan Avustralya'da ise enflasyon verisi takip edildi. Buna göre TÜFE üçüncü çeyrekte %3,8'den %2,8'e düşerek son 3,5 yılın en düşük seviyesine geriledi. Öte yandan diğer TÜFE ölçümlerindeki yüksek seyrin devam ediyor oluşu, merkez bankasının faiz indirimlerine başlamayacağına yönelik beklentileri güçlendirdi.

ABD vadeli bu sabah hafif pozitif seyreliyor.

ABD'de bugün ADP özel sektör istihdamı ve üçüncü çeyrek GSYH verisi izlenecek. Özel sektör istihdamının Ekim'de 111 bin kişi artış göstereceği tahmin ediliyor. Eylül verisi 143 bin ile beklentilerin üzerinde artış kaydetmişti. Böylelikle istihdam beş aylık yavaşlamanın ardından Eylül'de toparlanma göstermişti. ADP tarafından yapılan açıklamada imalat sektörünün Nisan ayından sonra ilk kez istihdam yarattığı belirtildi. ABD ekonomisinin yılın üçüncü çeyreğinde %2,9 büyüme göstereceği tahmin ediliyor. GSYH önceki çeyrekte %3,0 artış göstermişti. Kişisel harcamalar aynı dönemde %2,8 arttı. GSYH fiyat endeksi de %2,5'lik artış gösterdi. Çekirdek PCE tarafında ise artış %2,8 olarak kaydedildi. Üçüncü çeyreğe ilişkin tahminler sırasıyla %3,3, %1,9 ve %2,1 seviyelerinde bulunuyor. Euro Bölgesi'nde de GSYH açıklanacak. Ekonominin 3Ç'de çeyreklik %0,2 yıllık bazda ise %0,8 büyüme göstermesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında ABD'de yarın kişisel tüketim harcamaları, haftalık işsizlik başvuruları ve Chicago PMI, Cuma günü ise istihdam raporu takip edilecek. Kişisel tüketim harcamalarının (PCE) Eylül'de aylık %0,2 artışla yıllık bazda %2,2'den %2,1'e gerilemesi bekleniyor. Çekirdek PCE tarafında ise beklenti aylık %0,3 yıllık %2,6 artış olması yönünde. Ağustos'ya yıllık çekirdek PCE %2,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Fed'in enflasyon hedeflemesinde yakından takip ettiği tarım dışı istihdamın Eylül ayındaki 254 binlik artışın ardından Ekim'de 110 bin kişi yükseliş göstermesi bekleniyor. İşsizlik oranının %4,1'de sabit kalması beklenirken, ortalama saatlik kazançların aylık %0,3 artış göstereceği ve yıllık bazda %4,0 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Diğer yandan Euro Bölgesi'nde yarın TÜFE, Japonya'da faiz kararı ve Çin'de PMI verileri açıklanacak. Tüketici enflasyonunun Ekim'de aylık %0,2 artışla yıllık bazda %1,7'den %1,9'a yükselmesi bekleniyor. Japonya Merkez Bankası'nın faizi %0,25'de sabit bırakması beklenirken, gelecek döneme ilişkin mesajları piyasalar tarafından yakından takip edilecek.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	42,233.1	▼ -0.36%	▼ -0.33%	▲ 4.68%	▲ 12.06%
Nasdaq	18,712.7	▲ 0.78%	▲ 1.61%	▲ 12.11%	▲ 24.66%
S&P 500 Vadeli*	5,879.0	▲ 0.14%	▲ 0.56%	▲ 7.29%	▲ 21.97%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,478.1	▼ -0.27%	▲ 0.18%	▲ 6.43%	▲ 16.28%
FTSE 100	8,219.6	▼ -0.80%	▼ -0.60%	▲ 0.47%	▲ 6.29%
MSCI Europe	2,133.7	▼ -0.76%	▼ -0.21%	▼ -0.70%	▲ 5.61%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,248.3	▼ -1.16%	▼ -1.56%	▲ 18.70%	▲ 9.19%
Kospi	2,588.1	▼ -1.14%	▲ 0.19%	▲ 2.06%	▼ -2.53%
Hong Kong*	20,289.6	▼ -1.99%	▼ -1.46%	▲ 17.98%	▲ 19.02%
S&P BSE Sensex - Hindistan	80,149.8	▼ -0.27%	▲ 0.94%	▼ -1.73%	▲ 10.95%
IDX Composite - Endonezya	7,540.5	▼ -0.87%	▼ -2.00%	▼ -2.11%	▲ 3.68%
TAIEX - Tayvan	22,837.8	▼ -0.39%	▼ -2.19%	▲ 8.01%	▲ 27.37%
MSCI GOU Asya	628.4	▼ -0.14%	▲ 0.06%	▲ 7.19%	▲ 15.81%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,945.8	▲ 0.42%	▲ 0.82%	▼ -8.45%	▲ 19.75%
WIG - Polonya	81,736.6	▲ 1.21%	▲ 1.09%	▼ -0.01%	▲ 4.18%
Prag SE - Prag	1,643.3	▼ -0.27%	▼ -0.26%	▲ 3.23%	▲ 16.22%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,166.3	▼ -1.25%	▼ -1.21%	▲ 0.16%	▼ -10.84%
Merval - Arjantin	1,845,639.2	▼ -0.34%	▼ -0.24%	▲ 7.20%	▲ 98.52%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,189.9	▲ 0.72%	▲ 1.60%	▲ 5.69%	▲ 18.13%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,062.1	▲ 0.07%	▲ 1.48%	▼ -0.31%	▲ 1.09%
FTSE/JSE All - Endonezya	87,301.0	▼ -0.39%	▲ 0.42%	▲ 7.30%	▲ 13.54%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,583.4	▲ 1.02%	▲ 2.67%	▲ 4.81%	▲ 12.90%

\*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.

## Küresel piyasalardaki zayıf risk iştahı paralelinde endeks güne temkinli başlangıç yapabilir

### Pazartesi günü piyasalarda neler oldu?

İşlemlerin yarım gün gerçekleştiği BIST 100 endeksi güne %0,31 artışla 8.936,03 puandan başladı. 8.915-8.954 bandında hareket eden endeks günü %0,42 yükselişle 8.945,50 seviyesinden tamamlandı. Bankacılık endeksi %0,22 gerilerken, sanayi endeksi %0,73 değer kazandı. İşlem hacmi 24,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah küresel piyasalardaki zayıf seyrin de etkisiyle BİST 100 endeksinin güne temkinli başlangıç yapacağını düşünüyoruz. Günün devamında küresel piyasalarda açıklanacak veriler ve endeksteki önemli teknik seviyelerin aşılıp aşılamaması yön konusunda belirleyici olacaktır.

Yurt içinde bugün ekonomik güven endeksi verisi takip edilecek. Ekonomik güven endeksi Eylül ayında 93,1 seviyesinden 95,0 seviyesine yükselmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın ticaret dengesi ve yabancı turist girişleri, Cuma günü ise İSO imalat PMI verisi ile Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global'in Türkiye değerlendirmesi takip edilecek. Ağustos ayında ihracat, bir önceki yılın aynı ayına göre %2,3 artarak 22,05 milyar dolar, ithalat ise %10,7 azalarak 27,04 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmişti. Böylelikle dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %42,7 azalışla 4,99 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2023 Ağustos ayında %71,2 iken, 2024 Ağustos ayında %81,5'e yükseldi. Eylül ayında imalat PMI 47,8'den 44,3'e gerileyerek Mayıs 2020'den sonraki en düşük seviyesinde gerçekleşti. Foreks Haber anketinde S&P Global'in Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak "B+"dan "BB-"ye çıkarması, "pozitif" olan görünümün ise "durağan" olarak revize edilmesi bekleniyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,945.8	12,113.9	12,151.0
Günlük Değ.	▲ 0.42%	▼ -0.22%	▲ 0.73%
Haftalık Değ.	▲ 0.42%	▼ -0.22%	▲ 0.73%
Yıllık Değ.	▲ 19.75%	▲ 38.97%	▲ 5.37%
Hacim (milyar TL)	24.6	3.5	14.3
Günlük Değ.	▼ -59.00%	▼ -75.29%	▼ -53.67%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	78.4	16.4	43.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -68.67%	▼ -78.68%	▼ -66.90%

\*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	34.2891	34.2775	▼ -0.03%
€/Ş	1.0789	1.0815	▲ 0.24%
Altın	2,766.7	2,781.3	▲ 0.53%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28/10/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	147.7	● -2.64%	● -2.64%	● -0.6%	● -44.7%
Türkiye 5 Yıllık	267.2	● -1.50%	● -1.50%	● -0.3%	● -30.2%
Türkiye 10 Yıllık	353.7	● -1.20%	● -1.20%	● -0.1%	● -20.8%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları sınırlı satıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %4,28, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %2,32 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 270 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 3 bp artışla %7,16 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izledi. Euro / Dolar paritesi 1,0813 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 104,321 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,29 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 2 bp artışla %42,98, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 2 bp azalışla %30,26 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 1,6 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL ile değişiklik sağlamadı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.16	0.03	0.03	0.08
ABD	4.28	0.04	0.04	0.41
İngiltere	4.26	0.02	0.00	0.53
Almanya	2.32	0.02	0.05	0.33
Fransa	3.09	0.05	0.06	0.55
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.56	0.05	0.05	-0.19

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.29	-0.04	-0.04	16.36
G. Afrika Randı	17.66	-0.14	-0.14	-3.48
Rus Rublesi	97.11	0.16	-0.14	8.81
Meksika Pesosu	20.06	0.39	0.39	18.15
Kore Wonu	1,385	-0.28	-0.29	6.93
Hindistan Rupee	84.08	-0.03	-0.03	0.99
Endonezya Rupiah	15,729	0.21	0.19	2.18
Macar Forinti	373.74	-0.16	-0.19	7.74
Brezilya Reali	5.71	0.02	0.03	17.65

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	48.79
TCMB Toplantı Tarihi	21 Kasım 2024

## Yurt İçi Haberler

**Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun** ile Bazı kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Resmi Gazete'de yayımlandı. Yasaya göre, Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun kapsamındaki kredi veren ile tüketiciler arasındaki sözleşmelerin elektronik haberleşme cihazı üzerinden gerçekleştirilecek. Doğrudan satış sisteminin, elde edilecek kazancın ağırlıklı olarak sisteme yeni doğrudan satıcılar kazandırılması ve bu sayede ortaya çıkan menfaatlerin dağıtılması üzerine kurulmaması, mal veya hizmetin tüketicilere satışını esas alması ve yönetmelikle belirlenen diğer ilkelere uygun olması gerekecek. Haksız ticari uygulamalar hükmünde yer alan yükümlülüklerle aykırı hareket edenler hakkında haksız ticari uygulamanın '3 aya kadar tedbiren durdurulması' veya 'tedbiren durdurulması yaptırımı' veya '60 bin Türk Lirasından 600 bin Türk Lirasına kadar idari para cezası' uygulanacak. İdari para cezası, aykırılık ülke genelinde gerçekleşmiş ise 600 bin Türk Lirasından 6 milyon Türk Lirasına kadar uygulanacak.

**TİM'den** yapılan açıklamaya göre, İhracat Talep Endeksi, 2024 yılının Eylül ayında aylık bazda %0,2 artış ve bir önceki yılın aynı ayına göre %0,3 azalış ile 100 oldu ve uzun dönem referans değerine ulaştı. Açıklamada, "Küresel talebi oluşturan göstergelerdeki kısmi bozulmaya karşın, enflasyon beklentilerindeki ciddi düzelme, endeksi uzun dönem ortalamasına ulaştırdı" denildi. Pazar Dayanıklılık Endeksi, 2024 yılı Eylül ayında aylık bazda %0,2 artış, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %0,4 azalış ile 99,6 oldu. Açıklamada, "İhracat talep endeksi ve küresel jeopolitik risk endeksindeki kısmi iyileşme, ihraç pazarlarımız genelinde dayanıklılığı olumlu etkilemiş ve endeksi uzun dönem ortalamasına sınırlı yaklaştırmıştır" değerlendirmesi yapıldı.

## Yurt Dışı Haberler

**Dünya Bankası**, Emtia Piyasaları Görünüm Raporu'nun Ekim 2024 sayısını yayımladı. Raporunda, emtia fiyatlarının bu yıl %3,4 gerilemesinin ardından 2025'te %5,1 ve 2026'da %1,7 düşmesinin beklendiği, bunun da fiyatların 2020'den bu yana en düşük seviyelerine gerilemesine yol açacağı bildirildi. Bankanın raporunda, küresel emtia fiyatlarının 2024'ten 2026'ya kadar yaklaşık %10 düşeceğini tahmin edildiği dile getirildi. Öngörülen düşüşlere petrol fiyatlarının öncülük ettiği vurgulanan raporda, doğal gaz fiyatlarındaki artışlar ile metaller ve tarımsal ham maddelerdeki istikrarlı görünümün bu düşüşleri sınırlandırdığı ifade edildi.

**AB Komisyonu**, Çin'de üretilen elektrikli otomobillere yönelik sübvansiyon karşıtı soruşturmanın tamamlandığını ve bu ülkeden AB'ye elektrikli otomobil ithalatına 5 yıl için kesin karşıt vergiler getirildiğini açıkladı. Çin'deki elektrikli otomobil değer zincirinin haksız sübvansiyondan faydalandığının tespit edildiğine dikkati çekilen açıklamada, bunun AB'deki üreticileri ekonomik zarara uğrattığı ifade edildi. Tesla'nın Çin'de üretilen modellerine %7,8, BYD'ye %17, Geely'e %18,8, soruşturmada işbirliği yapan üreticilere %20,7, SAIC ve işbirliği yapmayan diğer şirketlere ise %35,3 oranında ek vergi konulduğu belirtilen açıklamada, 4 Temmuz'dan bu yana uygulanan geçici vergilerin ise tahsil edilmeyeceği ifade edildi.

**Goldman Sachs Group** küresel yatırımcıların, gelecek hafta yapılacak ABD başkanlık seçimlerinin hemen ardından net bir galip çıkmaması halinde finansal piyasaların belirsizliğe sürüklenmesi riskini abarttıklarını söyledi. Son iki seçime bir rehber olarak bakan Goldman, döviz piyasalarındaki oynaklığın çoğunun Tokyo ticaret seansı sırasında ilk oy sayımları gelmeye başladığında ortaya çıktığını tespit etti. Banka, erken sonuçların bildirilmesiyle birlikte, yarış çağrılarında ziyade ilçe düzeyindeki önemli sonuçların açıklanmasının döviz kurlarının birincil itici gücü olduğunu belirtti.

**Alman Sanayi ve Ticaret Odaları Birliği (DIHK)** tarafından yapılan Alman ekonomisine ilişkin büyüme tahminleri güncellenmesinde, bu yıl için Almanya'nın Gayri Safi Yurtiçi Hasılasına (GSYH) ilişkin büyüme beklentisi %0'dan eksi 0,2'ye indirildi. Birlik, Alman ekonomisinin gelecek yıl da büyümeyeceğini öngördü. Açıklamada, Almanya'da tüm sektörlerden yaklaşık 25 bin şirketle yapılan ankette, şirketlerin %31'nin mevcut iş durumlarının daha da kötüye gitmesini beklediği aktarıldı. Bir önceki ankette bu oran %26 olarak kayıtlara geçmişti. DIHK'ya göre, ülkede şirket yatırımları hala Kovid-19 öncesi seviyelerin çok altında. Şirketlerin üçte biri yatırımlarını azaltmak isterken sanayide bu rakam %40'a kadar çıkıyor. Alman Sanayi ve Ticaret Odaları Birliği (DIHK) Genel Müdürü Martin Wansleben, konuya ilişkin değerlendirmesinde, "Almanya'da sadece ekonomik bir krizle değil, aynı zamanda kalıcı bir yapısal krizle de karşı karşıyayız" ifadelerini kullandı.

**ABD Hazine Bakanı Janet Yellen**, ABA Yıllık Kongresinde yaptığı açılış konuşmasında, işlem hesaplarına erişim, güvenli ve uygun fiyatlı kredi ile tasarruf ve emeklilik fırsatlarına odaklanan yeni bir Finansal Kapsayıcılık Ulusal Stratejisini açıkladı. Yellen konuşmasında bankacıların rolünün altını çizdi - özellikle ABA eski Başkanı Julieann Thurlow'un liderliğindeki Reading Kooperatif Bankası'nı finansal kapsayıcılıktaki yenilikçilik rolleri nedeniyle vurguladı. Yellen stratejinin "kamu, özel ve kar amacı gütmeyen sektörler için tüm toplulukların güçlü ekonomimize ve finansal sistemimize tam olarak katılma yeteneğini teşvik etmek için bir yol haritası sağladığını" söyledi. Yellen, "Strateji, ABA personeli ve üyeleri, diğer devlet kurumları, tüketici savunucuları ve diğer birçok kişi ile sürekli etkileşim de dahil olmak üzere girdi toplamak için bir yıl süren bir süreçten yararlandı" dedi.

## Şirket Haberleri

**Yayla Gıda (YYLGD, Nötr):** 3Ç24'te Yayla Gıda'nın satış gelirleri yıllık bazda %60,3 azalışla 2.180 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, brüt kar marjı ise 1,3 puan artışla %17 seviyesinde açıklandı. Brüt karlılık tarafında görülen iyileşmeye rağmen operasyonel giderlerin yüksek kalmaya devam etmesiyle operasyonel karlılığı baskıladı. Operasyonel giderlerin satışlara oranı 3Ç24'te yıllık bazda 4,2 puan artışla %7,9 seviyesinde açıklandı. Böylelikle operasyonel karlılık 3Ç24'te yıllık bazda %64,1 azalışla 251,5 mn TL seviyesinde açıklanırken, FAVÖK marjı 1,2 puan azalışla %11,5 seviyesine geriledi. Net kar tarafında ise şirket 3Ç24'te 179,7 mn TL net kar rakamı elde ederken, net kar marjı %8,2 seviyesinde gerçekleşti. Şirket geçtiğimiz yılın aynı döneminde 640,3 mn TL net zarar kaydetmişti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YYLGD	F/K	50,5
Cari Fiyat (TL)	9,93	FD/FAVÖK	10,2
52H En Yüksek (TL)	18,35	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	9,40	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	10.793,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	315,7	S1H	-2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	3,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-0,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-60,5%
3A Hacim (mn TL)	76,9	YB	-42,0%

**Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık (LKMNH, Nötr):** 28.10.2024 tarihinde Lokman Hekim Sağlık payları ile ilgili olarak 15,05 TL - 15,15 TL fiyat aralığından 18.990 adet alış işlemi ortaklık tarafından gerçekleştirildi. Geri Alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte Lokman Hekim Sağlık sermayesindeki paylar 28.10.2024 tarihi itibarıyla %2,17'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	LKMNH	F/K	8,6
Cari Fiyat (TL)	15,10	FD/FAVÖK	10,1
52H En Yüksek (TL)	19,12	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	6,68	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	3.261,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	95,4	S1H	4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	66%	S1A	-5,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	9,0%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	93,9%
3A Hacim (mn TL)	40,4	YB	22,4%

**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

**Tukaş Gıda (TUKAS, Nötr):** Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında, 28.10.2024 tarihinde 6,59 - 6,60 TL fiyat aralığından toplam 183.028 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu TUKAS payları 5.833.028 adete ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUKAS	F/K	8,5
Cari Fiyat (TL)	6,60	FD/FAVÖK	7,0
52H En Yüksek (TL)	9,80	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	6,18	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	9.717,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	284,2	S1H	-0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-1,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-3,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-34,2%
3A Hacim (mn TL)	148,7	YB	-23,1%

**Frigo - Pak Gıda (FRIGO, Nötr):** Hisse geri alım programı kapsamında, ortaklık tarafından 28.10.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 7,80 TL fiyattan 50.000 TL nominal değerli FRIGO payları geri alındı. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 2.551.590 TL'ye (2.551.590 adet) ulaşmış olup, ortaklık sermayesine oranı %0,017,35'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FRIGO	F/K	13,3
Cari Fiyat (TL)	7,77	FD/FAVÖK	4,6
52H En Yüksek (TL)	9,70	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	5,61	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	1.143,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	33,4	S1H	-4,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	14,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	11,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-4,8%
3A Hacim (mn TL)	29,8	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.



# ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

## HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

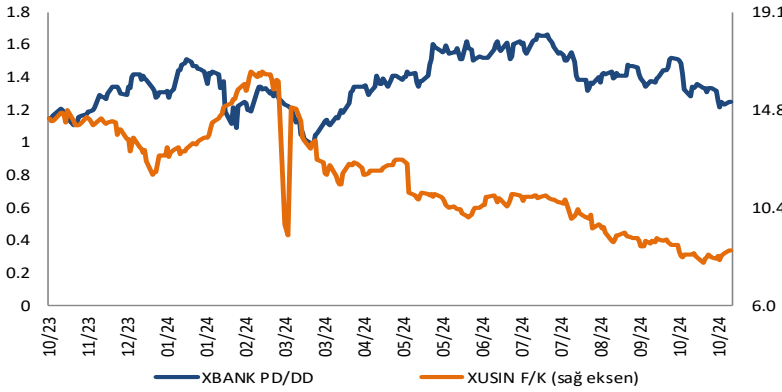


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.73x
Minimum	5.45x	5.45x
Maksimum	7.22x	7.88x
Ortalama	6.13x	6.68x
Minimuma Uzaklık	0.29x	0.29x
Maksimuma Uzaklık	-1.49x	-2.15x
Performans	-19.3%	-10.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.4 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.25x
Minimum	1.22x	0.99x
Maksimum	1.56x	1.67x
Ortalama	1.38x	1.37x
Minimuma Uzaklık	0.03x	0.26x
Maksimuma Uzaklık	-0.31x	-0.42x
Performans	-22.3%	7.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.4 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



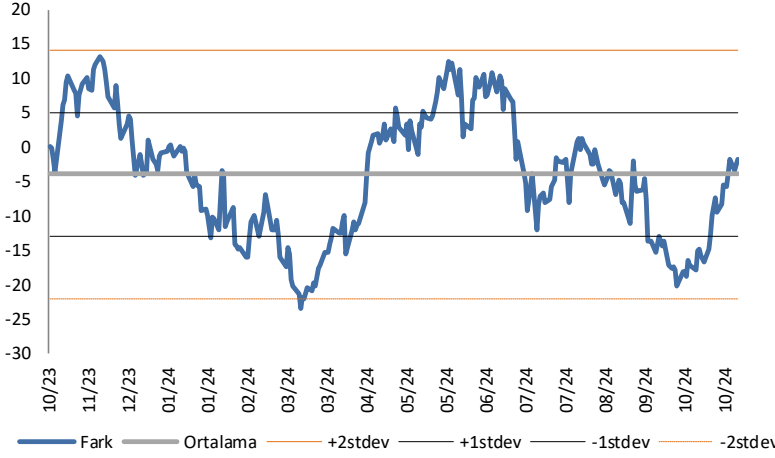
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.44x
Minimum	7.93x	7.93x
Maksimum	10.55x	16.47x
Ortalama	8.92x	11.76x
Minimuma Uzaklık	0.51x	0.51x
Maksimuma Uzaklık	-2.11x	-8.03x
Performans	-24.1%	-43.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %39.4 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

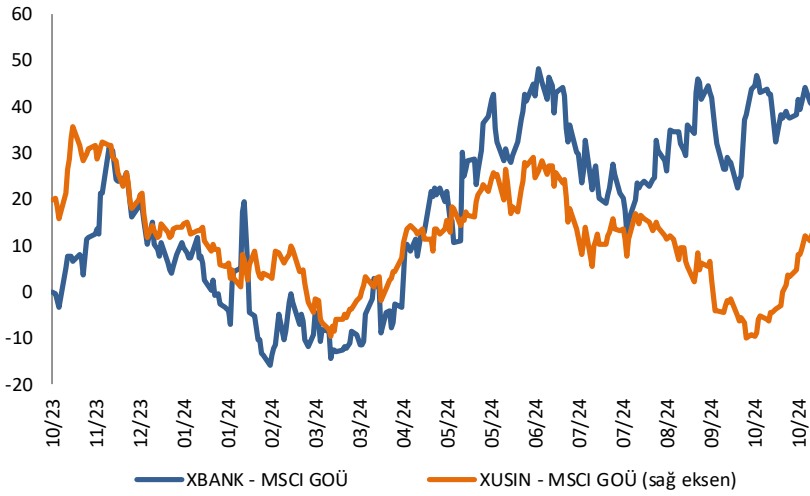
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-1.86	-1.86
Minimum	-20.1	-23.5
Maksimum	1.4	13.2
Ortalama	-8.7	-4.0
Minimuma Uzaklık	18.3	21.6
Maksimuma Uzaklık	-3.3	-15.1
Performans	4.6%	24.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.1 puan yakınız.*

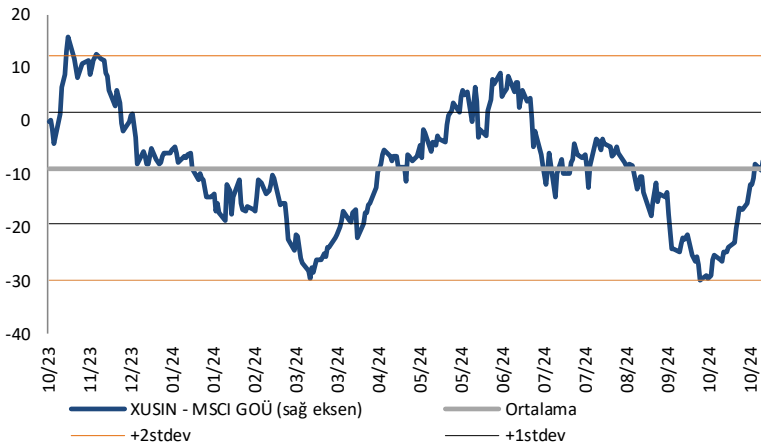
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	40.6	40.6
Minimum	12.8	-15.8
Maksimum	46.9	48.5
Ortalama	34.0	17.6
Minimuma Uzaklık	27.7	56.3
Maksimuma Uzaklık	-6.3	-7.9
Performans	2.8%	21.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-7.4	-7.4
Minimum	-29.9	-29.9
Maksimum	-3.2	15.8
Ortalama	-15.8	-8.9
Minimuma Uzaklık	22.5	22.5
Maksimuma Uzaklık	-4.2	-23.2
Performans	0.0%	21.4%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.5 puan uzağız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
28 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Wunsch'un Konuşması			
28 Ekim	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Ekim	-9,0	-9,0
29 Ekim	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Eylül	2,50%	2,50%
29 Ekim	02:30	Japonya	İş-Başvuru Oranı	Eylül	1,23	1,23
29 Ekim	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	Eylül	-	0,1%
29 Ekim	17:00	ABD	JOLTS Açık İş İlanları	Eylül	7.900bin	8.040bin
29 Ekim	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ekim	98,8	98,7
29 Ekim	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivitesi	Ekim	-	-2,60%
30 Ekim	08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	36,7	36,9
30 Ekim	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	-	95,0
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ekim	-	-12,5
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik)	3Ç	0,20%	0,20%
30 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	3Ç	0,80%	0,60%
30 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	25 Ekim	-	-6,70%
30 Ekim	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı	Ekim	98bin	143bin
30 Ekim	15:30	ABD	GSYH (Çeyreklik, Öncü)	3Ç	3,00%	3,00%
30 Ekim	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi (Öncü)	3Ç	-	2,50%
30 Ekim	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-	0,60%
30 Ekim	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Yıllık)	Eylül	-	-4,30%
30 Ekim	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması			
30 Ekim	21:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması			
31 Ekim	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	-0,20%	0,80%
31 Ekim	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	2,20%	2,80%
31 Ekim	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Eylül	0,90%	-3,30%
31 Ekim	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Eylül	-3,20%	-4,90%
31 Ekim	06:00	Japonya	Boj Faiz Kararı	Ekim	0,25%	0,25%
31 Ekim	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Eylül	-4,20%	-5,10%
31 Ekim	04:30	Çin	Bileşik PMI	Ekim	-	50,4
31 Ekim	04:30	Çin	İmalat PMI	Ekim	49,9	49,8
31 Ekim	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Ekim	50,5	50,0
31 Ekim	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ekim	-	49,3
31 Ekim	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül	-	-4,99
31 Ekim	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Eylül	-	2,50%
31 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Panetta'nın Konuşması			
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Ekim	0,20%	-0,10%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ekim	1,90%	1,70%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ekim	2,60%	2,70%
31 Ekim	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Eylül	6,40%	6,40%
31 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Eylül	0,40%	0,20%
31 Ekim	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Eylül	0,40%	0,20%
31 Ekim	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	0,20%	0,10%
31 Ekim	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	2,10%	2,20%
31 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	0,30%	0,10%
31 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	2,60%	2,70%
31 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	26 Ekim	-	227bin
31 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	19.Eki	-	1897bin
31 Ekim	16:45	ABD	Chicago PMI	Ekim	-	46,6
1 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ekim	-	49,0
1 Kasım	10:00	Türkiye	İmalat PMI	Ekim	-	44,3
1 Kasım	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ekim	120bin	254bin
1 Kasım	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ekim	4,10%	4,10%
1 Kasım	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ekim	0,30%	0,40%
1 Kasım	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ekim	4,00%	4,00%
1 Kasım	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ekim	-	47,8
1 Kasım	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ekim	47,6	47,2
1 Kasım	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ekim	-	48,3
1 Kasım	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ekim	-	46,1
1 Kasım	17:00	ABD	ISM İstihdam	Ekim	-	43,9

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

İlknur TURHAN

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

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen  
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 &  
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 26

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman  
HavacılıkKDemirtas@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı  
Piyasalar ve Stratejimucahidy@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.