

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları 3Ç24 finansallarının yumuşak iniş beklentilerini doğruladığı yönündeki beklentilerle alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları 3Ç24 finansallarının yumuşak iniş beklentilerini doğruladığı yönündeki beklentilerle alıcılı seyir izledi.

Bilançolar cephesinde beklentileri aşan JP Morgan Chase ve Wells Fargo finansallarının ardından, bugün Bank of America, Goldman Sachs ve Johnson & Johnson'ın sonuçları takip edilecek. Yarın da Morgan Stanley ve United Airlines'ın finansallarını açıklaması beklenirken, hafta içinde Walgreens Boots Alliance, Netflix ve Procter & Gamble'in da sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Şimdiye kadar sonuçları açıklanan 30 S&P 500 şirketinin karları yıllık bazda %5 artışla geçen yıl görülen %3'lük artışın üzerinde gerçekleşti. Ancak piyasa beklentisi bu çeyrekte karların yıllık bazda %4,3 artışla son dört çeyreğin en zayıf performansını göstermesi yönünde.

S&P 500 endeksi, bilgi teknolojileri alt endeksindeki yükselişin desteğinde, %0,77 değer kazanarak 5.859,85 seviyesine yükseldi. Nasdaq endeksi %0,87 yükselişle 18.502,69 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi de Caterpillar hissesinde görülen %3'lük değer kaybının etkisiyle %0,47 artışla 43.065,22 seviyesinden günü tamamladı. Tarihsel olarak incelediğimizde S&P 500 endeksinin bu yıl %22 yükseldiğini gözlemliyoruz. İki yıldır devam eden boğa piyasası boyunca da yaklaşık %63 değer kazandı. Sektörel cephede Nvidia hissesinde görülen %2,4'lük yükselişin etkisiyle S&P Bilişim Teknolojileri endeksi %1,4 artış gösterdi.

Hisse senedi endekslerinin rekor tazelenmesine karşın genel çerçevede başkanlık seçimlerine kalan sürenin kısalması, tahvil faizlerinde görülen yükseliş ve Fed'in faiz indirim patikasına ilişkin belirsizliklere ek olarak Ortadoğu'da artan gerilim risk algısını olumsuz etkiliyor.

Colombus Day nedeniyle tahvil piyasalarının kapalı olduğu günde VIX endeksi 0,76 puan düşüşle 19,70 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise karışık seyir görülüyor. Çin cephesinde dün piyasa kapanışının ardından açıklanan ve beklentinin altında gerçekleşen dış ticaret dengesi verisinin piyasalardaki görünümde belirleyici olduğunu takip ediyoruz. Eylül ayında Çin'de ihracat ve ithalatlar yıllık bazda sırasıyla %2,4 ve %0,3 artışlarla piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Bu çerçevede dış ticaret fazlası önceki ayda bulunduğu 91,02 mlr dolar seviyesinden 81,71 mlr dolar seviyesine gerileyerek piyasa beklentisinin oldukça altında gerçekleşti. Güney Kore cephesinde ise dış ticaret fazlası Eylül ayında aylık bazda %81 artış kaydederek 6,7 mlr dolar seviyesine yükseldi. Makro veri akışları ışığında Shangai ve Hang Seng endeksleri sırasıyla %0,52 ve %1,27 düşüş kaydederken, KOSPI endeksi %0,20 artıda. Nikkei ve S&P ASX 200 endeksleri ise sırasıyla %1,30 ve %0,89 yükseliyor. IDX Composite endeksi %0,64 artış kaydederken, Nifty endeksi %0,27 ekside.

ABD vadelerinde hafif alıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de NY Fed tarafından açıklanacak olan 1 yıllık enflasyon tahmini ve Empire imalat endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere NY Fed'in 1 yıllık enflasyon tahmini Ağustos ayında %3 olarak açıklanmıştı. Empire imalat endeksi Ekim ayı verisinin aylık bazda 10,5 puan düşüşle 1 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde de ZEW beklenti anketi ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayında ZEW ekonomik büyüme beklentisi aylık bazda 8,6 puan düşüşle 9,3 ile Ekim 2023'ten bu yana gördüğü dip seviyeye gerilemişti. Sanayi üretimi cephesinde ise Ağustos ayı verisinin yıllık bazda %1 düşüş kaydettiği öngörülüyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de MBA mortgage başvuruları, NY Fed hizmet aktivitesi, ithalat fiyatları ve ihracat fiyatları verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 4 Ekim haftasında mortgage başvuruları haftalık bazda %5,1 düşüş kaydetmişti. NY Fed hizmet aktivitesi Ekim ayına ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 1,3 puan düşüşle 0,5'e gerilemişti. Eylül ayı fiyat verileri cephesinde, ithalat fiyatlarının aylık bazda %0,3 düşüş kaydedeceği, yıllık bazda ise değişim göstermemesi öngörülüyor. İhracat fiyatlarının da aylık bazda %0,6 gerilemesi tahmin ediliyor. Yıllık veriye ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Asya cephesinde, Japonya'da çekirdek makine siparişleri ve süpermarket satışları verileri takip edilecek. Çekirdek makine siparişleri Ağustos ayı verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %3,8 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Süpermarket satışları cephesinde ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı ulusal süpermarket satışları yıllık bazda %3,9, Tokyo süpermarket satışları verisi de %6,6 artış kaydetmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	43,065.2	▲ 0.47%	▲ 2.51%	▲ 6.74%	▲ 14.26%
Nasdaq	18,502.7	▲ 0.87%	▲ 3.26%	▲ 10.86%	▲ 23.26%
S&P 500 Vadeli*	5,913.0	▲ 0.08%	▲ 1.95%	▲ 7.91%	▲ 22.68%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,508.3	▲ 0.69%	▲ 2.03%	▲ 6.59%	▲ 16.46%
FTSE 100	8,292.7	▲ 0.47%	▲ 0.12%	▲ 1.36%	▲ 7.23%
MSCI Europe	2,186.2	▲ 0.29%	▲ 0.71%	▲ 1.75%	▲ 8.20%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,247.0	▼ -1.14%	▼ -2.68%	▲ 18.65%	▲ 9.14%
Kospi	2,626.9	▲ 0.14%	▲ 2.23%	▲ 3.59%	▼ -1.07%
Hong Kong*	20,699.9	▼ -1.86%	▼ -8.96%	▲ 20.37%	▲ 21.43%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,887.2	▼ -0.10%	▲ 0.24%	▲ 0.40%	▲ 13.35%
IDX Composite - Endonezya	7,603.9	▲ 0.58%	▲ 1.44%	▼ -1.28%	▲ 4.55%
TAIEX - Tayvan	23,233.0	▲ 1.12%	▲ 4.17%	▲ 9.88%	▲ 29.57%
MSCI GOU Asya	643.9	▲ 0.00%	▼ -1.38%	▲ 9.84%	▲ 18.68%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,699.2	▼ -1.99%	▼ -2.24%	▼ -10.97%	▲ 16.45%
WIG - Polonya	83,271.3	▼ -0.22%	▲ 1.90%	▲ 1.87%	▲ 6.13%
Prag SE - Prag	1,600.2	▲ 0.39%	▲ 0.62%	▲ 0.52%	▲ 13.16%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,033.0	▼ -0.69%	▲ 0.69%	▲ 1.86%	▼ -9.33%
Merval - Arjantin	1,804,414.6	▲ 1.20%	▲ 2.82%	▲ 4.81%	▲ 94.08%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,126.8	▲ 0.78%	▲ 1.59%	▲ 2.65%	▲ 14.73%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,959.7	▼ -0.91%	▲ 0.02%	▼ -1.16%	▲ 0.23%
FTSE/JSE All - Endonezya	86,398.7	▲ 0.29%	▼ -0.07%	▲ 6.19%	▲ 12.36%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,455.0	▲ 0.32%	▲ 1.29%	▲ 1.88%	▲ 9.73%

*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.

3Ç24 bilanço sezonunun başlayacağı güne endeksin küresel cephede öne çıkan karışık atmosferin etkisiyle temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,10 artışla 8.885,45 puandan başladı. Gün içinde realizasyonlara sahne olan endeks, 8.703,27 seviyesini test ettikten sonra, 8.757,56 seviyesine yükselmiş olsa da burada kalıcılık sağlayamadı. Tekrardan realizasyonlarla karşılaşan endeks, günü %1,99 düşüşle 8.699,19 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,85, sanayi endeksi de %2,56 değer kaybetti. İşlem hacmi 67,49 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Aselsan ile 3Ç24 bilanço sezonunun başlayacağı güne endeksin küresel cephede öne çıkan karışık atmosferin etkisiyle temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde merkezi hükümet bütçe dengesi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ağustos ayı verisi 129,6 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın Eylül ayı konut fiyat endeksi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayında konut fiyat endeksi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %3,6 ve %34,4 artış kaydetmişti. Perşembe günü de TCMB Ekim ayı PPK toplantısı ve konut satışları verisi yakından takip edilecek. Foreks Haber tarafından düzenlenen ankete göre TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) Ekim ayı toplantısına ilişkin medyan beklenti faizin yüzde 50,00 seviyesinde tutacağı yönünde oluştu. Foreks Haber anketine katılan 29 ekonomistin tamamı faizin sabit bırakılacağı beklentisini dile getirdi. Ankette, 2024 yıl sonuna ilişkin görüş veren 16 ekonomistin medyan faiz tahmini yüzde 48,25 oldu. Yıl sonu faiz tahminlerinde maksimum beklenti yüzde 50,00, minimum beklenti ise yüzde 45,00 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ayki ankette yıl sonu beklentisi yüzde 47,00, tahmin aralığı ise yüzde 50,00 ve yüzde 45,00 bandında oluşmuştu.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,699.2	12,679.7	11,584.2
Günlük Değ.	▼ -1.99%	▼ -1.85%	▼ -2.56%
Haftalık Değ.	▼ -1.99%	▼ -1.85%	▼ -2.56%
Yıllık Değ.	▲ 16.45%	▲ 45.46%	▲ 0.45%
Hacim (milyar TL)	67.5	15.6	34.2
Günlük Değ.	▼ -7.12%	▼ -14.15%	▼ -9.30%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	83.6	16.7	47.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -19.23%	▼ -6.38%	▼ -27.25%

*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	34.2618	34.2604	▼ 0.00%
€/Ş	1.0914	1.0889	▼ -0.23%
Altın	2,647.1	2,639.4	▼ -0.29%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	14/10/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	154.6	● 0.03%	● 0.03%	● 11.3%	● -46.4%
Türkiye 5 Yıllık	274.1	● 0.06%	● 0.06%	● 6.0%	● -33.1%
Türkiye 10 Yıllık	360.6	● 0.08%	● 0.08%	● 3.7%	● -24.0%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'nin tatil olduğu günde tahvil piyasaları sınırlı satıcılı seyir izledi. Gün içinde İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %4,26, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %2,29 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin Dolar cinsi CDS risk primi ve Eurobond faiz getirilerinde yatay seyir izlendi. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 269 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %6,99 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0926 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 103,231 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 34,26 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta ihale yoğunluğunun etkisiyle TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 54 bp artışla %42,96, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 40 bp artışla %29,52 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 9,9 milyar TL'ye geriledi.

Hazine dün, Ağustos 2026 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %42,89 ortalama yıllık bileşik faiz ile 25 milyar 770 milyon TL ve Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracından %54,11 ortalama yıllık bileşik faizle 9 milyar 11 milyon TL borçlandı. Bugün ise Ağustos 2027 vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvil ile Eylül 2029 vadeli Sabit kuponlu tahvilin yeniden ihraç ihalelerini ve Ekim 2026 vadeli Kira Sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirerek aylık borçlanma takvimini tamamlayacak.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 4 Ekim ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,3 milyar TL artarak 384,8 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,1 milyar TL ile yurt dışı yerleşikler olurken, en çok azaltan grup 1,1 milyar TL ile yatırım fonları oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.99	0.00	0.00	-0.09
ABD	4.11	0.00	0.02	0.22
İngiltere	4.26	0.05	0.00	0.53
Almanya	2.29	0.02	-0.02	0.26
Fransa	3.05	0.01	-0.03	0.50
İspanya	3.02	0.01	0.00	0.14
İtalya	3.56	0.00	-0.03	-0.19

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.26	-0.06	-0.06	16.26
G. Afrika Randı	17.52	0.68	0.68	-4.23
Rus Rublesi	96.20	0.42	0.42	7.79
Meksika Pesosu	19.34	0.32	0.25	13.91
Kore Wonu	1,358	0.62	0.63	4.84
Hindistan Rupee	84.05	-0.07	-0.05	0.96
Endonezya Rupiah	15,579	0.06	0.06	1.20
Macar Forinti	367.19	0.07	0.10	5.86
Brezilya Reali	5.61	-0.12	-0.11	15.52

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	50.00
TLREF	48.41
TCMB Toplantı Tarihi	17 Ekim 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	4.10.2024	27.09.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	384,853	383,548	1,305	216,112
Yatırım Fonları	142,546	143,691	- 1,144	84,512
Bankalar	90,033	89,820	214	38,294
Emeklilik Fonları	43,849	43,825	24	26,954
Genel Yönetim	17,850	17,807	43	18,446
Hanehalkı	33,003	32,940	63	16,955
Sigorta Şirketleri	19,029	19,087	- 58	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	22,225	22,225	0	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,797	1,814	- 17	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,468	2,433	35	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	11,707	9,571	2,135	1,187
Finansal Yardımcılar	347	336	11	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

Yurt İçi Haberler

Kabine toplantısının ardından açıklamalarda bulunan **Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan**, 2024 Nobel Ekonomi Ödülü'nü kazanan Ekonomist Daron Acemoğlu'nu tebrik etti. Savunma ihracatının 5,6 milyar dolar rakamını yakaladığını belirten Sayın Erdoğan, Türkiye'nin İHA'larda dünyanın ilk 4 ülkesi arasında yer aldığını ifade etti.

Türkiye Varlık Fonu; Emirates NBD Capital, J.P. Morgan and Standard Chartered Bank'i ortak küresel koordinatörler ve ortak talep toplayıcıları olarak; Bank ABC, BBVA, BofA, Dubai Islamic Bank, First Abu Dhabi Bank, ING, KFH Capital, Sharjah Islamic Bank and Soci t  G n rale'i ortak talep toplayıcıları olarak d n başlayan bir dizi sabit getirili yatırımcı görüşmesi ve toplantısı düzenlemek üzere görevlendirdi. Yatırımcı görüşmelerinin ardından, piyasa koşullarına bağlı olarak, 5,25 yıllık dolar cinsinden Reg S  ncelikli teminatsız sukuk satışı gerçekleştirilmesi planlanıyor. Sertifikaların Fitch tarafından BB- olarak derecelendirilmesi bekleniyor. Emirates NBD Capital ve Standard Chartered Bank Sukuk Yapılandırma Temsilcileri olarak atandı.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı tarafından yapılan düzenlemeye göre, ekonomik, sosyo-kültürel ve teknolojik alanlar ile eğitim konularında Türkiye'ye önemli hizmet ve katkı sağlayabilecekleri ilgili kamu kurum ve kuruluşlarınınca bildirilen yabancılardan çalışma izninden muafiyeti altı aydan üç yıla çıkarıldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit %18 kupon ödemeli ve 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvillerinin yeniden ihraç ihalelerinde toplam 21,3 milyar lira net satış gerçekleştirdi. 2 yıl vadeli sabit getirili tahvil ihalesine 22,9 milyar lira teklif gelirken, net satış 16,3 milyar lira oldu. Bu tahvilde bileşik faiz %42,89 olarak kaydedildi. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesine 8,58 milyar lira teklif gelirken, net satış 5,01 milyar lira oldu. Bu tahvilde dönemsel faiz %24,14 oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı ayrıca, 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit yüzde 18 kupon ödemeli ve 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvillerinin yeniden ihraçları öncesinde piyasa yapıcıları ile kamuya toplamda 13,5 milyar lira satış yaptı. 2 yıl vadeli sabit getirili tahvilde ihale öncesi piyasa yapıcılarından gelen 7,38 milyar liralık teklife karşılık, 4,5 milyar liralık satış gerçekleştirdi. Bu tahvilde kamuya 5,02 milyar lira satış oldu. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvilde ihale öncesi piyasa yapıcılarından gelen 6,53 milyar liralık teklife karşılık, 4 milyar liralık satış gerçekleştirdi. Bu tahvilde kamuya satış olmadı.

2024 Nobel Ekonomi  d l 'ne, kurumların oluşumu ve refaha etkilerine ilişkin çalışmalarından dolayı Daron Acemoğlu, Simon Johnson ve James Robinson layık görüldü.

Yurt Dışı Haberler

Almanya ekonomisi için beklentilerde kötüleşme devam ediyor. Bloomberg'in düzenlediği ankete katılan ekonomistler tahminlerini aşağı yönlü revize etti. Ankete göre gayrisafi yurtiçi hasılanın (GSYH) yılın  c nc  çeyreğinde yüzde 0,1 daralması bekleniyor.  lke ekonomisi, 2. eyrekte de bir önceki çeyreğe kıyasla azalan yatırımlar nedeniyle yüzde 0,1 küçülmüştü. Almanya h k meti de geçen haftaki tahminlerinde bu yıl için yüzde 0,3 olan büyüme tahminlerini yüzde 0,2 daralmaya revize etti. Almanya ekonomisindeki sıkıntılar bir kez daha mercek altında. Zayıflığın nedeni büyük ölçüde Rusya'nın enerji arzının kesilmesi, Çin'den gelen ihracat talebinin hayal kırıklığı yaratması, otomobil üreticileri arasındaki sorunlar ve nitelikli işçi açığından kaynaklanıyor. 2024'te beklenen daralma, Batı ve Doğu Almanya'nın 1990'da yeniden birleşmesinden bu yana GSYH'nın art arda ikinci kez daralması anlamına gelecek. 2023'te Almanya, yüzde 0,3 oranında küçülen tek G7 ekonomisi olmuştu.

Euro Bölgesi'nin soğuyan iř piyasası, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) daha hızlı indirim yapması çağrılarını besliyor. Bazı firmalar ekonomik toparlanmaya olan güvenlerini kaybederken, Volkswagen AG gibi bazı şirketler fabrika kapatmayı değerlendirmeye başladı.

Minneapolis Fed Başkanı Kashkari gelecek çeyreklerde de 'ılımlı faiz indirimlerinin' uygun olacağını belirtti.

S&P Global Ratings, önemli ölçüde yüksek borç seviyeleri ve döviz yükümlülüklerindeki artan borçlanma maliyetleri nedeniyle ülkelerin önümüzdeki on yıl içinde yabancı para cinsinden borç temerr tlerinde artış olacağını öngörüyor. S&P, değerlendirilmeye alınan ülkelerin döviz cinsinden borç temerrüdüne düşmeden önceki yılda ortalama olarak genel kamu gelirlerinin neredeyse yüzde 20'sini faiz  demelerine harcadığını belirtti.

Bloomberg'in konuya yakın kişilere dayandırdığı haberine göre **Çin**, ülkenin ultra zenginlerinin denizaşırı yatırım kazançları için uzun zamandır göz ardı edilen bir vergi uygulamaya başladı. Bu hareket, arazi satışlarının düşmesi ve büyümenin yavaşlaması nedeniyle h k metin gelir kaynaklarını genişletme konusunda artan aciliyetini vurguluyor. Ayrıca, dünyanın ikinci büyük ekonomisinde servetin daha eşit bir şekilde dağıtılması için Başkan ři inping'in "ortak refah" kampanyasıyla da  rt şuyor. Haber kaynakları, temasa geçilen kişilerin yatırım kazançları üzerinden yüzde 20'ye varan vergilerle karşı karşıya olduğunu ve bazılarının da gecikmiş  demeler nedeniyle cezalara tabi olduğunu söyledi. Çin'in vergi hamlesi ayrıca, vergi kaçakçılığını önlemeyi amaçlayan küresel bir bilgi paylaşım sistemi olan Ortak Raporlama Standartı'nın 2018'deki uygulamasını da takip ediyor.

Şirket Haberleri

Şişecam (SISE, Pozitif): Şirket tarafından dün 37,58 TL - 37,98 TL fiyat aralığından (ortalama 37,84 TL) 1.000.000 adet pay geri alındı. Şirketin sahip olduğu SISE payları 69.778.416 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %2,28).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	10,1
Cari Fiyat (TL)	37,66	FD/FAVÖK	17,3
52H En Yüksek (TL)	55,64	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	37,48	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	115.360,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.376,8	S1H	-0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	0,9%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%	S3A	-3,3%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	-33,7%
3A Hacim (mn TL)	1.110,3	YB	-33,1%

Türk Hava Yolları (THYAO, Pozitif): Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 259,25 TL-261,00 TL (ağırlıklı ortalama 260,13 TL) fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli THYAO payları geri alındı. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 5.541.044 TL'ye ulaşmış olup, ortaklık sermayesine oranı %0,401525'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	2,0
Cari Fiyat (TL)	257,75	FD/FAVÖK	4,6
52H En Yüksek (TL)	332,00	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	203,00	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	355.695,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.411,9	S1H	-1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	-1,6%
Endeks Payı (BIST100)	7,3%	S3A	5,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	8,8%
3A Hacim (mn TL)	7.921,2	YB	-3,7%

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

Mia Teknoloji (MIATK, Pozitif): Şirket, T.C İçişleri Bakanlığı Afet ve Acil Durum Yönetimi Başkanlığı'nın (AFAD) açmış olduğu "Bağış Yönetim Sistemi Yazılımı" ihalesini kazandı. Sözleşme bedeli KDV dahil 28.620.000,00 TL'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MIATK	F/K	18,1
Cari Fiyat (TL)	36,74	FD/FAVÖK	12,9
52H En Yüksek (TL)	84,40	FD/Satışlar	9,4
52H En Düşük (TL)	26,70	PD/DD	6,3
Piyasa Değeri (mn TL)	18.149,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	531,3	S1H	-6,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-7,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-15,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-13,6%
3A Hacim (mn TL)	900,3	YB	-14,7%

ATP Yazılım (ATATP, Pozitif): Şirket ile Pasha Capital Investment Company (Azerbaycan) "PASHA Capital" arasında ATP Finans Çözümlerinin PASHA Capital operasyonlarına entegrasyonunu içeren 5 yıl süreli sözleşme imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ATATP	F/K	49,4
Cari Fiyat (TL)	77,75	FD/FAVÖK	21,2
52H En Yüksek (TL)	175,00	FD/Satışlar	4,8
52H En Düşük (TL)	50,30	PD/DD	6,1
Piyasa Değeri (mn TL)	7.289,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	213,4	S1H	-9,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-18,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-25,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	21,3%
3A Hacim (mn TL)	76,0	YB	-36,8%

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.



ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

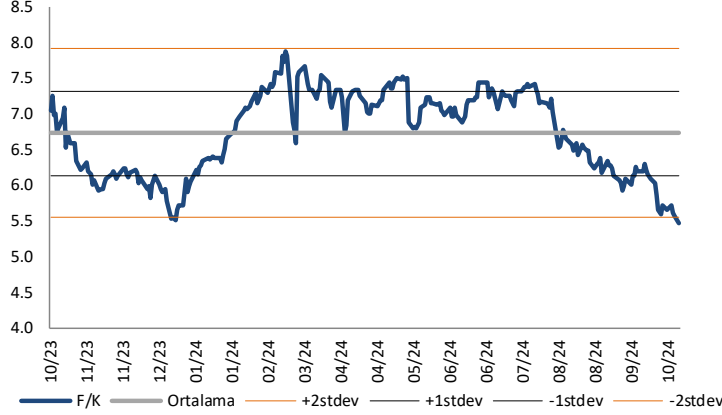
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

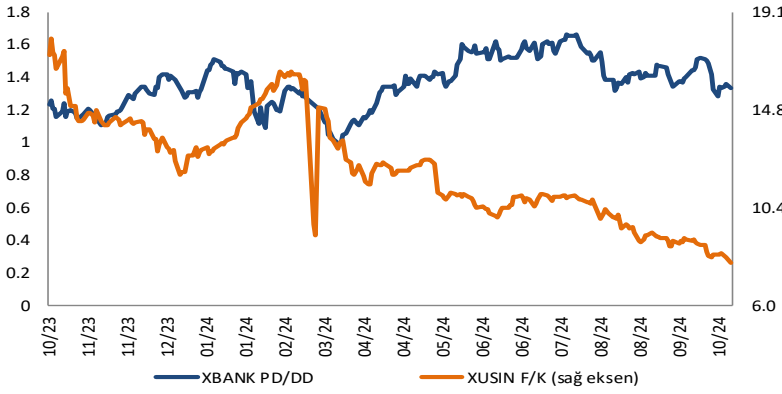


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.46x
Minimum	5.46x	5.46x
Maksimum	7.43x	7.88x
Ortalama	6.41x	6.73x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-1.97x	-2.43x
Performans	-23.9%	-20.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.4 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.31x
Minimum	1.29x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.44x	1.36x
Minimuma Uzaklık	0.02x	0.32x
Maksimuma Uzaklık	-0.36x	-0.36x
Performans	-14.1%	9.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



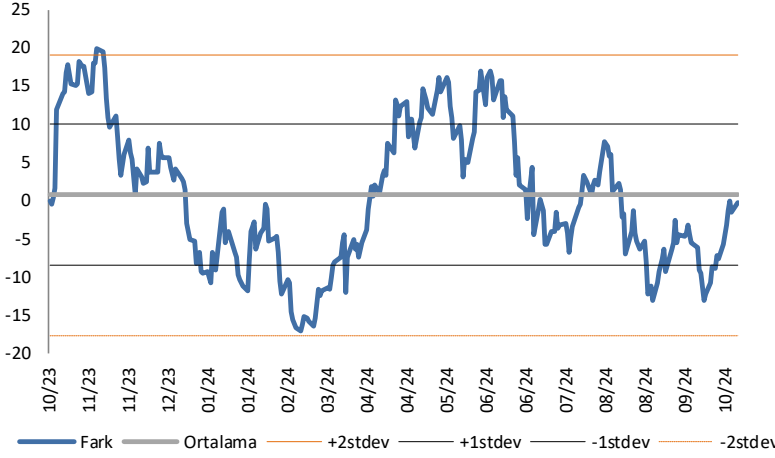
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.93x
Minimum	7.93x	7.93x
Maksimum	10.91x	17.94x
Ortalama	9.37x	12.12x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-2.98x	-10.02x
Performans	-20.2%	-49.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %52.9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

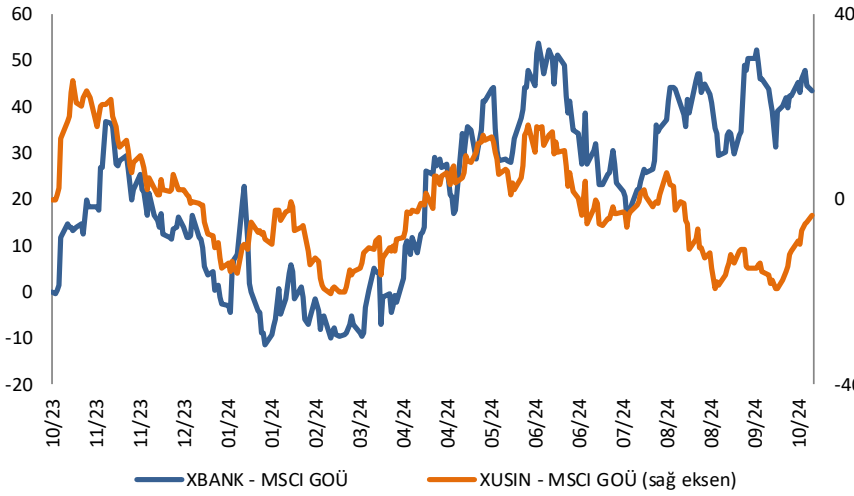
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-0.28
Minimum	-13.0	-17.1
Maksimum	7.7	19.8
Ortalama	-3.8	0.7
Minimuma Uzaklık	12.8	16.8
Maksimuma Uzaklık	-7.9	-20.1
Performans	3.5%	22.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1 puan yakınız.

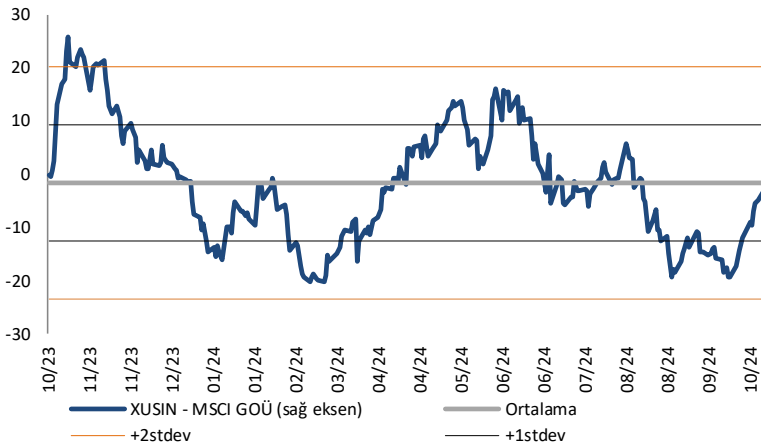
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		43.3
Minimum	16.1	-11.3
Maksimum	52.5	53.8
Ortalama	37.9	21.6
Minimuma Uzaklık	27.3	54.6
Maksimuma Uzaklık	-9.1	-10.5
Performans	2.3%	18.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-3.5
Minimum	-19.4	-20.2
Maksimum	5.7	25.7
Ortalama	-8.6	-1.7
Minimuma Uzaklık	15.9	16.8
Maksimuma Uzaklık	-9.2	-29.2
Performans	2.8%	18.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.8 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
14 Ekim	10:00	Çin	Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül	91,40	91,02
14 Ekim	10:00	Çin	İhracat (Yıllık)	Eylül	6,00%	8,70%
14 Ekim	10:00	Çin	İthalat (Yıllık)	Eylül	0,30%	0,50%
14 Ekim	16:00	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması			
14 Ekim	18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Eylül	-	3,00%
14 Ekim	22:00	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması			
15 Ekim	02:30	Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borç Verme Faizi	Ekim	2,00%	2,00%
15 Ekim	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Ağustos	-	-3,30%
15 Ekim	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Ağustos	-	-4,90%
15 Ekim	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Ağustos	-	2,50%
15 Ekim	11:00	Türkiye	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi (milyar TL)	Eylül	-	-129,6
15 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Anket Beklentileri	Ekim	-	9,30
15 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	1,20%	-0,30%
15 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	-1,50%	-2,20%
15 Ekim	15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	Ekim	0,00	11,50
15 Ekim	18:30	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması			
16 Ekim	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Ağustos	0,30%	-0,10%
16 Ekim	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Ağustos	3,80%	8,70%
16 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-	3,60%
16 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	34,40%
16 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	11 Ekim	-	-5,10%
16 Ekim	15:30	ABD	New York Fed Hizmet İşletme Aktivitesi	Ekim	-	0,50
16 Ekim	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-0,30%	-0,30%
16 Ekim	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	0,80%
16 Ekim	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-0,40%	-0,70%
16 Ekim	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	-0,70%
17 Ekim	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (milyar yen)	Eylül	-316,0	695,3
17 Ekim	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Eylül	0,50%	5,60%
17 Ekim	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Eylül	2,80%	2,30%
17 Ekim	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Ağustos	-0,30%	1,40%
17 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Eylül	-	9,90%
17 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (milyar Euro)	Ağustos	-	15,50
17 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Eylül	-0,10%	-0,10%
17 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Eylül	1,80%	2,20%
17 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Eylül	2,70%	2,70%
17 Ekim	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ekim	50,00%	50,00%
17 Ekim	15:15	Euro Bölgesi	AMB Mevduat Faizi	Ekim	3,25%	3,50%
17 Ekim	15:15	Euro Bölgesi	AMB Refinansman Faizi	Ekim	3,40%	3,65%
17 Ekim	15:15	Euro Bölgesi	AMB Marjinal Fonlama Faizi	Ekim	-	3,90%
17 Ekim	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,20%	0,10%
17 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar	Eylül	0,30%	0,20%
17 Ekim	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ekim	3,00	1,70
17 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	12 Ekim	-	258bin
17 Ekim	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
17 Ekim	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-0,10%	0,80%
17 Ekim	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	77,90%	78,00%
18 Ekim	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,50%	3,00%
18 Ekim	02:30	Japonya	Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,30%	2,80%
18 Ekim	05:00	Çin	GSYH (Yıllık)	3Ç	4,50%	4,70%
18 Ekim	05:00	Çin	GSYH (Çeyreklik)	3Ç	1,00%	0,70%
18 Ekim	05:00	Çin	Sabit Sermaye Yatırımları (Yıllık)	Eylül	3,30%	3,40%
18 Ekim	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	4,60%	4,50%
18 Ekim	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	2,50%	2,10%
18 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	Cari Denge (milyar Euro)	Ağustos	-	39,60
18 Ekim	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Eylül	-0,50%	9,60%
18 Ekim	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Eylül	-0,30%	4,90%

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 Stratejimucahity@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.