

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

TÜFE verisi sonrası ABD piyasaları zayıf seyrile günü tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de tüketici enflasyonunun beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşmesi ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının bir yılın en yüksek seviyesine ulaşmasıyla piyasalar günü zayıf seyrile tamamladı. ABD'de Eylül ayında TÜFE verisi aylık bazda piyasa beklentisinin 10 baz puan üzerinde %0,2 seviyesinde açıklanırken, yıllık bazda %2,4 seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında TÜFE yıllık bazda %2,5 seviyesinde gerçekleşmişti. Çekirdek TÜFE tarafını incelediğimizde ise, yine piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşme takip edildi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,3 artışla yıllık %3,3 seviyesinde açıklandı. Reel Saatlik Kazançlar verisi yıllık bazda %1,4 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki ayın verisi %1,3 seviyesindeydi. Haftalık işsizlik başvuruları ise 5 Ekim haftasında piyasa beklentisi olan 230 binin üzerinde 258 bin seviyesinde açıklandı. Ancak, 5 Ekim haftasındaki işsizlik başvuruları son 1 yılın en yüksek seviyesine işaret etmesinde, ülkede etkili olan Helene Kasırgası'ndan etkilenen eyaletlerdeki istihdam değişikliklerinin yansımaları etkili oldu. 28 Eylül haftasında devam eden işsizlik başvuruları ise 1.8 milyon seviyesinde açıklandı.

Makro verilere ek olarak, FED Yetkililerinden Goolsbee, Williams ve Bostic'in açıklamaları takip edildi. Chicago FED Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun hedeflenen değere yakınsayacağını ve politika faizininde kademeli olarak azalış göstererek ekonominin istikrarlı bir görünüme geçeceklerini ifade etti. New York FED Başkanı Williams, hem enflasyon hem de istihdam hedeflerine ulaşılabilmesi için faiz oranlarını zama içerisinde nötr seviyesine indirilmesi gerektiğini söyledi. Enflasyonun hedeflenen değer olan yüzde ikiye yakınsayacağına emin olduğunu ifade eden Williams, uygulanacak olan nötr bir para politikası hem ekonomik ilerleme ve iş gücü piyasasının korunmasına yardımcı olacağını belirtti. Son olarak Atlanta FED Başkanı Bostic, verilerin uygun olması FED'in önümüzdeki toplantıda beklemede kalabileceğini söyledi. Son dönemdeki verilerde görülen yüksek oynaklığa dikkat çeken Bostic, verilerin Kasım ayında bir duruklama yapılmasına gerektiğine işaret edebileceğini söyledi.

Bu gelişmelerle ABD'de dün piyasalar günü hafif negatif seyretti. S&P 500 endeksi %0,21 düşüşle 5.780,05, Dow Jones endeksi %0,14 düşüşle 42.454,12 ve Nasdaq endeksi ise %0,14 düşüşle 18.282,05 seviyesinden günü tamamladı.

Benzer şekilde Avrupa piyasalarında da negatif seyrile hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,25 düşüşle 4.970,34 seviyesinden, FTSE 100 %0,07 düşüşle 8.237,73 seviyesinden, DAX endeksi %0,23 düşüşle 19.210,90 seviyesinden ve CAC 40 endeksi %0,24 düşüşle 7.541,59 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamalara baktığımızda ise, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,06, 2 yıllık tahvil faizi %3,96 seviyesine geriledi. VIX endeksi de 20,86'dan 20,93 seviyesine hafif yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bugün Çin piyasaları hariç pozitif bir seyrile takip ediliyor. Nikkei endeksi %0,50 artışla 39,611 seviyesinden, Kospi endeksi %0,31 artışla 2.607 seviyesinden, Nifty 50 endeksi %0,09 artışla 25.021 seviyesinden işlem görürken, Shanghai endeksi %1,6 azalışla 3.249 seviyesinden ve Hang Seng endeksi %1,79 azalışla 21.251 seviyesinden işlem görüyor.

ABD vadelerinde yatay pozitif seyrile hakim.

ABD'de bugün ÜFE ve Michigan Üniversitesi'nin anketleri takip edilecek. ÜFE Ağustos'ta aylık %0,2 artışla yıllık bazda %1,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Eylül'de üretici fiyatlarının %1,6'ya gerilemesi bekleniyor. Michigan Üniversitesi tüketici hissiyatının Ekim'de 70,1'den 70,5'e yükseleceği tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü Ekim ayı Empire İmalat endeksi, Çarşamba günü MBA Mortgage Başvuruları, İthalat ve İhracat Fiyat Endeksi, Perşembe günü Perakende Satışlar, Philadelphia FED İş Görünümü, İşsizlik Hakkı Başvuruları, Sanayi Üretimi ve haftanın son işlem gününde Konut Başlangıçları yakından takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	42,454.1	▼ -0.14%	▲ 1.05%	▲ 5.23%	▲ 12.64%
Nasdaq	18,282.0	▼ -0.05%	▲ 2.03%	▲ 9.53%	▲ 21.79%
S&P 500 Vadeli*	5,828.5	▼ -0.01%	▲ 0.49%	▲ 6.37%	▲ 20.92%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,210.9	▼ -0.23%	▲ 0.47%	▲ 4.97%	▲ 14.68%
FTSE 100	8,237.7	▼ -0.07%	▼ -0.54%	▲ 0.69%	▲ 6.52%
MSCI Europe	2,163.9	▼ -0.39%	▼ -0.31%	▲ 0.71%	▲ 7.10%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,244.9	▼ -1.73%	▼ -2.75%	▲ 18.58%	▲ 9.07%
Kospi	2,595.3	▼ -0.15%	▲ 0.99%	▲ 2.34%	▼ -2.26%
Hong Kong*	21,252.0	▲ 2.98%	▼ -6.53%	▲ 23.58%	▲ 24.66%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,508.7	▼ -0.13%	▼ -0.22%	▼ -0.06%	▲ 12.83%
IDX Composite - Endonezya	7,524.4	▲ 0.59%	▲ 0.38%	▼ -2.32%	▲ 3.46%
TAIEX - Tayvan	22,905.8	▲ 1.09%	▲ 2.70%	▲ 8.33%	▲ 27.75%
MSCI GOU Asya	642.3	▲ 0.86%	▼ -1.63%	▲ 9.56%	▲ 18.37%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,964.1	▼ -1.84%	▲ 0.74%	▼ -8.26%	▲ 20.00%
WIG - Polonya	82,632.8	▼ -0.25%	▲ 1.11%	▲ 1.09%	▲ 5.32%
Prag SE - Prag	1,589.5	▲ 0.17%	▼ -0.05%	▼ -0.15%	▲ 12.41%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,391.3	▲ 1.01%	▲ 1.39%	▲ 2.56%	▼ -8.70%
Merval - Arjantin	1,782,989.1	▲ 0.62%	▲ 1.60%	▲ 3.56%	▲ 91.78%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,093.6	▼ -0.94%	▲ 0.00%	▲ 1.04%	▲ 12.94%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,994.2	▲ 0.56%	▲ 0.31%	▼ -0.87%	▲ 0.52%
FTSE/JSE All - Endonezya	85,392.8	▲ 0.07%	▼ -1.24%	▲ 4.95%	▲ 11.05%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,437.6	▲ 0.34%	▲ 0.89%	▲ 1.48%	▲ 9.30%

*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.

Endeks tekrardan görünümünü negatife çevirdi

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,05 artışla 9.137,30 puandan başladı. Açılışın ardından yatay bir görünüm izleyen endeks, bir önceki günün aksine seans kapanışına doğru gelen satıcıları seyrile birlikte günü %1,84 azalışla 8.964,10 seviyesinden kapattı. Endeksin kapanış seviyesi aynı zamanda gün içi en düşük kapanışa işaret ediyor. Endekslere baktığımızda ise, Bankacılık endeksi dün %1,90 azalışla günü 12.955,89 seviyesinden, sanayi endeksi günü %0,94 azalışla 12.023,66 seviyesinden tamamladı. Dün işlem hacmi 67 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

İşsizlik oranı Ağustos ayında 0,3 puan azalarak %8,5 seviyesinde gerçekleşti. 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2024 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre 89 bin kişi azalarak 3 milyon 55 bin kişi oldu. İşsizlik oranı erkeklerde %7 iken, kadınlarda %11,4 olarak tahmin edildi. Mevsim etkisinden arındırılmış istihdam oranı %49,7 oldu. İstihdam edilenlerin sayısı 2024 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre 78 bin kişi artarak 32 milyon 776 bin kişi, istihdam oranı ise 0,1 puan artarak %49,7 oldu. Bu oran erkeklerde %67,1 iken kadınlarda %32,6 olarak gerçekleşti. Mevsim etkisinden arındırılmış işgücüne katılma oranı %54,3 olarak gerçekleşti. İşgücü 2024 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre 10 bin kişi azalarak 35 milyon 831 bin kişi, işgücüne katılma oranı ise 0,1 puan azalarak %54,3 olarak gerçekleşti. İşgücüne katılma oranı erkeklerde %72,1 iken kadınlarda %36,8 oldu.

Ağustos ayında sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre %5,3 daralarak Şubat 2023'ten bu yana en kötü performansını gösterdi. Üretim daralmasındaki en önemli faktörlerden biri sermaye mal imalatında görülen %10,7'lik daralma oldu. Bu düşüşte geçen sene deprem sonrası bölgeye yapılan yatırımlar kaynaklı imalatın yarattığı baz etkisi önemli rol oynadı. Sermaye malları altında yatırımın önemli göstergelerinden makine ve teçhizat imalatı da yıllık bazda %9,8 geriledi. Ağustos'ta ara malı imalatı yıllık bazda % 4,9 daralırken dayanıksız tüketim malı imalatı %3,3 daraldı. Dayanıklı tüketim malları imalatında daralma ise %1,5 olarak gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Dün yurt içinde açıklanan sanayi üretimi verisinin ekonomik aktivitenin yavaşladığına dair sinyaller vermesi ve sonrasında ABD'de açıklanan TÜFE'nin beklentinin üzerinde gelmesi endeks üzerindeki negatif baskıyı artırdı. Küresel piyasalarda ABD enflasyon verisi sonrasında negatif seyrin etkili olduğunu takip ediyoruz. Bu gerekçelerle, BIST 100 endeksinin haftanın son işlem gününe negatif başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Yurt içinde bugün ödemeler dengesi istatistikleri yayımlanacak. Cari denge Temmuz ayında 566 milyon dolar fazla vermişti. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 4.879 milyon dolar fazla verdi. Foreks Haber anketine göre Ağustos'ta cari dengenin medyan tahmine göre 4,2 milyar dolar, ortalama tahmine göre ise 3,6 milyar dolar fazla vermesi bekleniyor. Bugün ayrıca TCMB piyasa katılımcıları anketi yayımlanacak. Bir önceki anket döneminde katılımcılarında 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %27,49 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt içinde Salı günü Eylül ayı nakit bütçe dengesi, Çarşamba günü Eylül ayı Konut Fiyat Endeksi ve Perşembe günü TCMB Ekim ayı PPK toplantısı ve Konut Satışları verisi yakından takip edilecek. Foreks Haber tarafından düzenlenen ankete göre TCMB 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.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,964.1	12,955.9	12,023.7
Günlük Değ.	▼ -1.84%	▼ -1.90%	▼ -0.94%
Haftalık Değ.	▼ -1.59%	▼ -0.34%	▼ -1.09%
Yıllık Değ.	▲ 20.00%	▲ 48.62%	▲ 4.26%
Hacim (milyar TL)	67.0	16.8	32.5
Günlük Değ.	▼ -5.99%	▼ -11.30%	▼ -1.67%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	84.5	16.8	47.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -20.71%	▼ -0.32%	▼ -31.37%

*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	34.2015	34.2815	▲ 0.23%
€/€	1.0923	1.0935	▲ 0.11%
Altın	2,624.4	2,644.3	▲ 0.76%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	10/10/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	154.6	● -1.76%	● -0.13%	● 3.9%	● -46.4%
Türkiye 5 Yıllık	274.0	● -2.81%	● -0.34%	● 2.3%	● -33.2%
Türkiye 10 Yıllık	360.6	● 1.95%	● -0.52%	● 1.2%	● -24.0%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Eylül ayı TÜFE verisi aylık bazda %0,2, yıllık bazda %2,4 ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 258 bin kişi ile beklentilerin üzerinde arttı. Veriler sonrası tahvil piyasaları sınırlı satıcı seyr izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %4,08, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %2,27 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp azalışla 269 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp artışla %6,98 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyr izledi. Dolar Endeksi 102,850 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,0938 seviyesine geriledi. Dolar/ TL kuru ise 34,21 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyr izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 6 bp azalışla %41,92, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 8 bp azalışla %29,05 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 7,8 milyar TL'ye geriledi.

4 Ekim ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 124,4 Milyon Dolar azalış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 62,5 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 4,7 Milyar TL azalarak 4,4 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 5,3 Milyar TL azalarak ile 530,4 Milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %12,05'e geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 50 Milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 634 Milyon dolar azalış, tüzel kişilerde ise 684 Milyon dolar artış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.98	0.02	0.06	-0.10
ABD	4.08	0.01	0.09	0.17
İngiltere	4.22	0.04	0.00	0.53
Almanya	2.27	0.01	0.06	0.26
Fransa	3.04	0.01	0.05	0.50
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.57	0.01	0.07	-0.18

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.21	-0.06	-0.13	16.08
G. Afrika Randı	17.54	-0.78	0.28	-4.09
Rus Rublesi	97.05	-0.03	1.89	8.74
Meksika Pesosu	19.52	0.09	1.22	14.94
Kore Wonu	1,349	0.11	0.17	4.19
Hindistan Rupee	83.96	0.01	-0.09	0.85
Endonezya Rupiah	15,656	-0.26	-0.09	1.70
Macar Forinti	366.21	0.42	0.13	5.57
Brezilya Reali	5.57	-0.39	2.11	14.83

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	49.71
TCMB Toplantı Tarihi	17 Ekim 2024

Yurt İçi Haberler

Haftalık para ve banka istatistiklerine göre mevduat faizleri yatay seyrederken kredi faizlerinde yükseliş gözlemlendi. **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)** tarafından açıklanan haftalık para ve banka istatistiklerine göre, bankacılık sektörünün toplam mevduatı (bankalar arası dahil) 4 Ekim ile biten haftada 308 milyar 463 milyon 503 bin lira azalışla 18 trilyon 97 milyar 50 milyon 434 bin liraya indi. Faizlerin genel olarak ivmelendiği 4 Ekim haftasında 1-3 ay vadeli ortalama bileşik TL mevduat faizi yatay seyrederek yüzde 60'ın altına indi. Mevduat faizi yüzde 59,5 olarak kaydedildi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) haftalık bültenine göre, sektörün kredi hacmi 4 Ekim itibarıyla 28 milyar 100 milyon lira arttı. Söz konusu dönemde kredi hacmi 14 trilyon 926 milyar 253 milyon liradan, 14 trilyon 954 milyar 353 milyon liraya çıktı. 13 haftalık yıllıklandırılmış ve kur etkisinden arındırılmış büyüme ticari kredilerde 4 Ekim, bir önce hafta ile değişim göstermeyerek yüzde 22,2 olarak izlendi. Kredi büyümesinde ivme kaybı yaşanan haftada tüketici kredilerinde ise ılımlı da olsa artış görüldü. Tüketici kredi büyümesi aynı hafta yüzde 28,1 olarak kaydedildi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) brüt rezervleri zirve seviyelerden sınırlı geri çekilme yaşarken swap hariç net rezervlerde artış görüldü. TCMB verilerine göre brüt rezervler 4 Ekim haftasında 156,3 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 157,4 milyar dolarla rekor seviyeye yükselmişti. Aynı dönemde net rezervler 54,1 milyar dolardan 56,1 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 4 Ekim haftasında 34,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 31,7 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

Deutsche Bank'ın iştiraki DWS Investment, Türkiye'de Borsaya fon girişi yapmak için Türkiye'nin faiz indirimlerinin daha yakın olması ve enflasyonun kazançlar üzerindeki etkisinin daha fazla fiyatlanması gerektiği görüşünde. Bloomberg'in sorularını yanıtlayan DWS Investment Portföy Yöneticisi Sebastian Kahlfeld, "Enflasyon muhasebesi kullanmak zorunda olan şirketler piyasa beklentilerinin önemli ölçüde altında sonuçlar verdi ve bu da yatırımcılarda yüksek belirsizlik yarattı. Önce bunun yatırımcılar tarafından hazmedilmesini, sonraki tetikleyicinin ise düşen politika faizlerinden gelmesini istiyoruz" diye konuştu. Enflasyon düştükçe yerel yatırımcıların Türk hisse senedi varlıklarını azaltıp daha düşük riskli yatırım araçlarına geri dönmelerini bekleyen Kahlfeld'e göre, faizler nihayet düşmeye başladığında borsaya yabancı yatırım gelmemesi de bir başka endişe kaynağı olabilir.

Yurt Dışı Haberler

Dünya Bankası, Güney Asya ekonomisine ilişkin "Kadınlar, İşler ve Büyüme" başlıklı raporunu yayımladı. Raporunda, Güney Asya'daki büyümenin bu yıl yüzde 6,4 olmasının beklendiği kaydedildi. Bunun daha önceki yüzde 6'lık tahmini aşdığı vurgulanan raporda, Güney Asya'nın dünyanın en hızlı büyüyen bölgesi olma yolunda ilerlediği ifade edildi. Raporunda, kadınların iş gücüne katılımını artırarak ve küresel ticaret ile yatırıma daha fazla açılarak kullanılmayan potansiyelin açığa çıkarılmasının bölgenin daha hızlı büyüme ve kalkınma hedeflerine ulaşmasına yardımcı olabileceği belirtildi.

ABD'de günlerdir "son yüzyılın en güçlü kasırgası" olacağı uyarısında bulunan **Milton Kasırgası**, Florida eyaletinin batı kıyısına doğru ulaştı. Helene kasırgasından sonra bölgeye vuran Milton Kasırgası'nın maliyetinin ise 100 milyar dolara ulaşması bekleniyor. Kategori 4 şiddetinde beklenen fırtına, Meksika Körfezi üzerindeki dikey rüzgar çarpışması nedeniyle Kategori 3 olarak gerçekleşti. Milton Kasırgası, iki haftadan kısa bir süre önce Helene Kasırgası'ndan kurtulan bölgeyi vuran en yıkıcı kasırgalardan biri olma potansiyeline sahip. ABD Ulusal Kasırga Merkezi'nin fırtına raporuna göre, iki hafta önce gerçekleşen Helene Kasırgası'nın maliyeti 112 milyar dolar oldu. Enki Research'ten Chuck Watson, Milton'dan kaynaklanan hasar ve kayıpların ise 60 ila 75 milyar dolara ulaşacağını tahmin ediyor. Bazı analistler ise Milton Kasırgası'nın küresel sigorta sektörü için 100 milyar dolara kadar kayba yol açabileceğini söyledi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD merkez bankasının yaklaşan toplantısında faiz indirimine gitmeme konusunda 'tamamen rahat' olacağını belirterek, enflasyon ve istihdama ilişkin son verilerdeki 'dalgalanmanın' Kasım ayında faizleri sabit bırakmayı gerektirebileceğini söyledi. Bostic, geçen ay sunduğu kendi projeksiyonlarında Fed'in yılın son iki toplantısında sadece 25 baz puanlık bir faiz indirimi öngördüğünü belirtti.

Güney Kore Merkez Bankası dört buçuk yıl aradan sonra ilk kez politika faiz oranlarını düşürerek şu anda %2 hedefinin altında olan enflasyonu düşürmekten uzaklaşıp büyümeyi canlandırmaya odaklandı. Banka, para politikası gözden geçirme toplantısında gösterge faiz oranını çeyrek puan düşürerek %3,25'e indirdi. Reuters anketine katılan 37 ekonomistin 34'ünün beklentisi de bu yöneydi.

Makroekonomik danışmanlık firması **Macro Associates'in CEO'su Roubini**, Kamala Harris'in Başkan seçilmesinin ekonomi açısından daha iyi bir seçim olacağını savundu. ABD'de düzenlenen Greenwich Ekonomi Forumu'nda Bloomberg'e değerlendirmelerde bulunan Roubini, Trump'ın yüksek gümrük vergilerinin uygulanması dahil bazı politikaları konusunda endişelerini dile getirdi. 2008 küresel finans krizini tahmin eden Roubini "Trump'ın ticaret, para birimi, para, maliye, göç ve dış politikasının birleşimi, Kamala Harris'in seçilmesinden çok daha yüksek stagflasyonist risk taşıyor" değerlendirmesini yaptı.

Şirket Haberleri

Pegasus Hava Taşımacılığı (PGSUS, Pozitif): Pegasus'un toplam yolcu sayısı Eylül 2024'te bir önceki yılın aynı ayına göre %8 artışla 3,33 mn'ye yükseldi. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %9 artışla 1,17 mn olurken, yurt dışı yolcu sayısı yıllık %8 artışla 2,16 mn'ye yükseldi. Böylelikle 2024 yılının dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam yolcu sayısı %18 artışla 27,97 mn'ye yükseldi. Toplam yolcu doluluk oranı Eylül 2024'te yıllık 0,3 puan artışla %88,1'e yükseldi. Aynı dönemde kapasite yıllık %10 artışla 6,05 mlr AKK'ye ulaştı. Yolcu sayısı ve doluluk oranlarındaki yükseliş eğiliminin devam etmesi doğrultusunda, şirketin Eylül ayı trafik sonuçlarını pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PGSUS	F/K	5,6
Cari Fiyat (TL)	224,50	FD/FAVÖK	8,4
52H En Yüksek (TL)	260,00	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	130,53	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	112.250,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.282,6	S1H	-1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	3,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,9%	S3A	8,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	36,8%
3A Hacim (mn TL)	1.683,6	YB	48,9%

Mia Teknoloji (MIATK, Pozitif): Milli Savunma Bakanlığı'nın Yenişehir Hava Meydan Komutanlığı üssü için açılan "Güvenlik Teknolojileri Sistemleri" ihalesi KDV dahil 32.385.184,80 TL bedel ile şirket tarafından kazanıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MIATK	F/K	19,3
Cari Fiyat (TL)	39,20	FD/FAVÖK	13,8
52H En Yüksek (TL)	84,40	FD/Satışlar	10,0
52H En Düşük (TL)	26,70	PD/DD	6,7
Piyasa Değeri (mn TL)	19.364,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	566,3	S1H	-1,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-6,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-12,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-18,3%
3A Hacim (mn TL)	940,7	YB	-11,4%

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

Europower (EUPWR, Pozitif): Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri San Tic. A.Ş. ile Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Tic. A.Ş. İş Ortaklığının TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından 04/09/2024 tarihinde gerçekleştirilen, 2024/973541 ihale kayıt numaralı "İTM-474 Referanslı 400 kV Bölücek TM Yapımı İş" konulu ihaleye katıldığı ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğu bildirilmişti. Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. İhale Komisyonu, işin şirket uhdesinde kaldığına dair kesinleşme kararını ilettili. İşin baz bedeli 393.365.540 TL'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EUPWR	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	28,44	FD/FAVÖK	10,7
52H En Yüksek (TL)	79,83	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	25,88	PD/DD	2,9
Piyasa Değeri (mn TL)	18.770,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	548,9	S1H	2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	4,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	9,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-67,8%
3A Hacim (mn TL)	257,1	YB	-67,3%

Yeo Teknoloji (YEOTK, Nötr): Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.10.2024 tarihli kararı çerçevesinde; Enerji Santralleri ve Endüstriyel Tesislerin OT/EKS (Otomasyon Altyapısı) sistemlerinde Siber Güvenlik ve ağ mimarisi üzerinde uzmanlaşmış Cbernet Bilgi Teknolojiler Ltd. Şti.'nin %40 oranındaki paylarının satın alımı için gereken şartlardan birisi olan Cybernet'in anonim şirket hüviyetine dönüşmesi işlemi gerçekleşmiş olup, hisse devir süreçlerine başlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YEOTK	F/K	26,3
Cari Fiyat (TL)	159,00	FD/FAVÖK	9,8
52H En Yüksek (TL)	286,00	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	141,50	PD/DD	8,4
Piyasa Değeri (mn TL)	15.264,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	446,4	S1H	6,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	0,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	0,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-41,9%
3A Hacim (mn TL)	362,1	YB	-23,3%

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

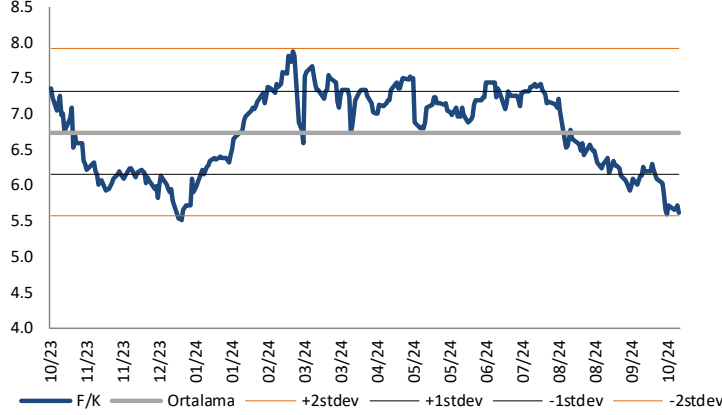
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

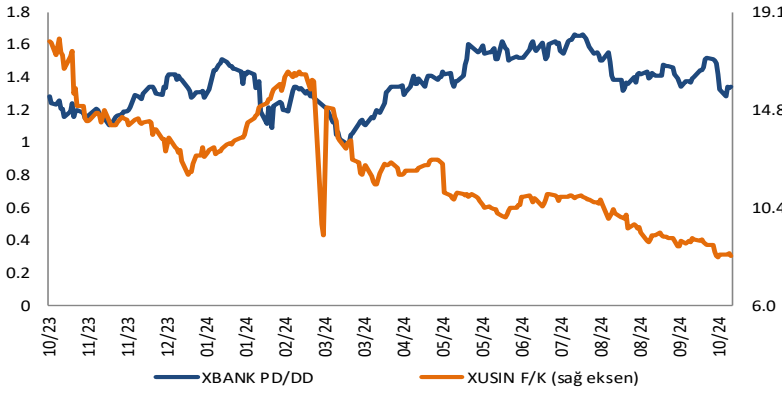


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.62x
Minimum	5.58x	5.51x
Maksimum	7.43x	7.88x
Ortalama	6.47x	6.74x
Minimuma Uzaklık	0.04x	0.10x
Maksimuma Uzaklık	-1.81x	-2.26x
Performans	-22.4%	-22.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.34x
Minimum	1.29x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.45x	1.36x
Minimuma Uzaklık	0.05x	0.35x
Maksimuma Uzaklık	-0.33x	-0.33x
Performans	-16.4%	4.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



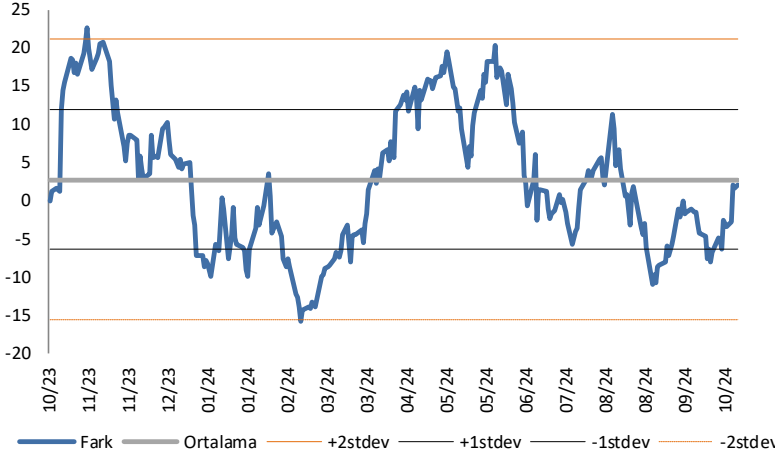
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.22x
Minimum	8.15x	8.15x
Maksimum	10.93x	17.94x
Ortalama	9.46x	12.19x
Minimuma Uzaklık	0.06x	0.06x
Maksimuma Uzaklık	-2.71x	-9.72x
Performans	-19.5%	-50.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %48.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

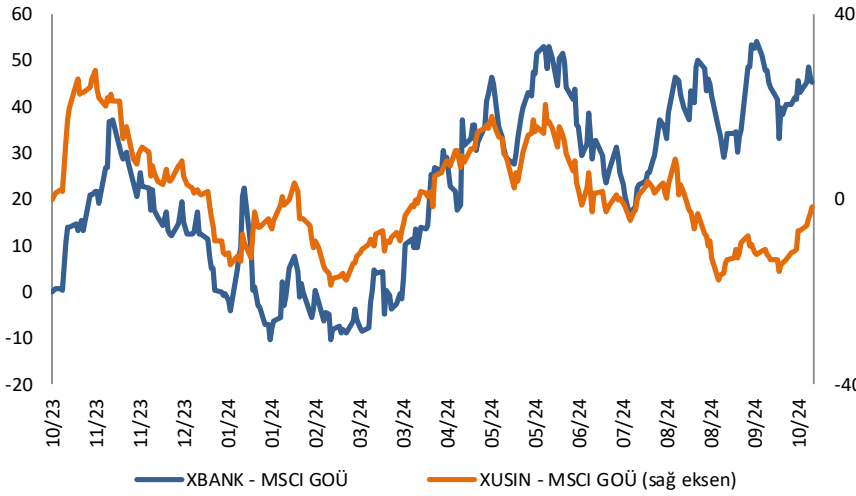
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	2.14	
Minimum	-10.9	-15.8
Maksimum	11.2	22.6
Ortalama	-1.7	2.8
Minimuma Uzaklık	13.1	17.9
Maksimuma Uzaklık	-9.1	-20.5
Performans	2.9%	20.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.7 puan yakınız.

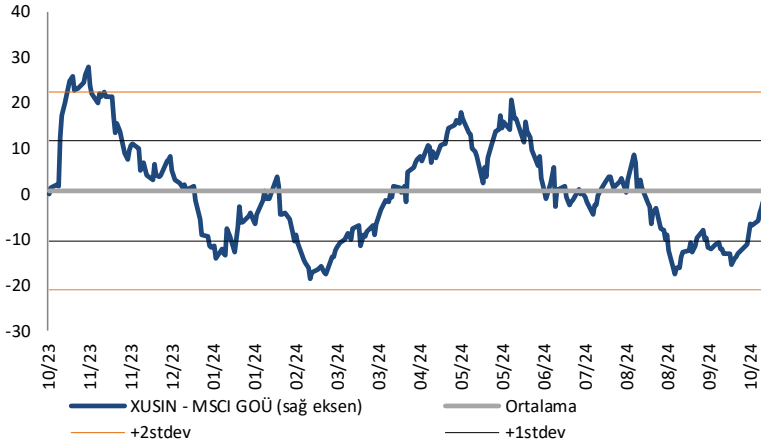
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	45.4	
Minimum	16.2	-10.4
Maksimum	54.3	54.3
Ortalama	38.7	22.5
Minimuma Uzaklık	29.2	55.8
Maksimuma Uzaklık	-8.9	-8.9
Performans	1.6%	17.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-1.8	
Minimum	-17.6	-18.4
Maksimum	8.6	28.0
Ortalama	-6.2	0.7
Minimuma Uzaklık	15.8	16.6
Maksimuma Uzaklık	-10.4	-29.8
Performans	2.9%	17.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.5 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
7 Ekim		Çin	Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
7 Ekim	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Ağustos	107,1	109,3
7 Ekim	10:45	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Lane'in Konuşması			
7 Ekim	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Ekim	-	-15,4
7 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağustos	0,20%	0,10%
7 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağustos	1,00%	-0,10%
7 Ekim	16:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar, TL)	Eylül	-	-194,6
7 Ekim	20:50	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması			
8 Ekim	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcaması (Yıllık)	Ağustos	-2,60%	0,10%
8 Ekim	02:50	Japonya	Cari Denge (trilyon, Yen)	Ağustos	2,992	3,193
8 Ekim	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (milyar, USD)	Ağustos	-71,3	-78,8
8 Ekim	19:45	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması			
9 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	4 Ekim	-	-1,30%
9 Ekim	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	18 Eyl		
10 Ekim	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Eylül	-0,30%	-0,20%
10 Ekim	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Eylül	2,30%	2,50%
10 Ekim	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ağustos	-	8,80%
10 Ekim	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	-	0,40%
10 Ekim	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	-	-3,90%
10 Ekim	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Eylül	0,10%	0,20%
10 Ekim	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,30%	2,50%
10 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Eylül	0,20%	0,30%
10 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	3,20%	3,20%
10 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	5 Ekim	-	225bin
10 Ekim	15:30	ABD	Devam Eden İş Başvuruları	28 Eyl	-	1826bin
10 Ekim	17:30	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması			
11 Ekim	10:00	Türkiye	Cari Denge (milyar, USD)	Ağustos	-	0,57
11 Ekim	10:00	Türkiye	Perakende Ticaret Satış Hacmi (Yıllık)	Ağustos	-	5,40%
11 Ekim	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi - Gelecek 12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Ekim	-	27,49%
11 Ekim	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Eylül	0,10%	0,20%
11 Ekim	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Eylül	1,70%	1,70%
11 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Eylül	0,20%	0,30%
11 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Eylül	2,70%	2,40%
11 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Ekim	70,0	70,1
11 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü)	Ekim	-	63,3
11 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Ekim	-	74,4
11 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ekim	-	2,70%
11 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ekim	-	3,10%

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

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

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.