

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Makro veri akışının sakin olduğu, bilanço açıklamalarının takip edildiği günde, ABD piyasaları yataya yakın karışık seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Makro veri akışının sakin olduğu, bilanço açıklamalarının takip edildiği günde, ABD piyasalarında yataya yakın karışık seyir izlendi. General Motors'un 2,38 dolar beklenen hisse başı karı 2,96 dolar olarak açıkladı. Üçüncü çeyrek finansal sonuçları beklentileri aşan General Motors hisseleri, %10'a yakın arttı. ABD'li savunma sanayi şirketi Lockheed Martin'in hisseleri de beklentileri karşılayamayan satış rakamları sonrasında %6'dan fazla geriledi. Verizon Communications ise, kablosuz ekipmanların satışında yaşanan düşüşten kaynaklı olarak, analist beklentilerini karşılayamadı ve %5 değer kaybı yaşadı. Öte yandan, Starbucks, haftaya yayımlayacağı bilançosu öncesinde ön finansal sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Starbucks'ın küresel karşılaştırılabilir mağaza satışları söz konusu dönemde %7 azaldı. Starbucks'ın hisse başına kârı ise geçen senenin aynı dönemine oranla %25 azalışla 80 sente indi. Şirketin 2024 mali yılı genelindeki küresel karşılaştırılabilir mağaza satışları da %2 düştü. Starbucks ayrıca, üst yönetici değişimi ve şirketin mevcut durumunu göz önüne alarak, 2025 mali yılına dair beklentilerini açıklamayı askıya aldı. Satışlarının yeniden düştüğünü gösteren üç aylık ön sonuçlarını yayınlamasının ardından, Starbucks hisseleri de %4 düştü. Ayrıca, ABD Hastalık Kontrol Merkezi, 26 kişinin hastalandığı Colorado başta olmak üzere 10 eyalette McDonald's Quarter Pounder hamburgerleriyle bağlantılı E. coli enfeksiyonları nedeniyle bir kişinin öldüğünü ve bir çok kişinin de hastalandığını açıkladı. Haber sonrası, McDonald's hisseleri %6 geriledi.

Makro veri tarafında; ABD'de açıklanan Richmond Fed imalat endeksi -17 beklenirken -14 olarak açıklandı. Önceki veri -21 değerini almıştı. Philadelphia Fed imalat dışı endeksi ise 4,1 beklenirken, 6,0 olarak açıklandı.

Bu gelişmelerle ABD piyasaları günü yataya yakın karışık seyirle tamamladı. S&P 500 endeksi %0,05 kayıpla 5.851,00, Dow Jones endeksi %0,02 kayıpla 42.924,89 seviyesinden kapanırken, Nasdaq endeksi ise %0,18 artışla 18.573,13 seviyesinden günü tamamladı.

Öte yandan, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'ın açıklamaları takip edildi. Lagarde, enflasyon hedefe tahmin edilenden daha hızlı biçimde düşebileceğini söyledi. Enflasyon verilerinin 'güven verici' olduğunu belirten Lagarde "enflasyonu tam olarak yendiğimizi henüz söylemeyiz. 2025'te enflasyon hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşacağız ama zamanını tam olarak bilemiyoruz" diye konuştu. Avrupa piyasalarında da yataya yakın karışık görünüm hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,03 kayıpla 4.939,75, DAX endeksi %0,20 kayıpla 19.421,91, CAC 40 endeksi %0,01 kayıpla 7.535,10 seviyesinden, FTSE 100 endeksi ise %0,14 kayıpla 8.306,54 puandan günü kapattı.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamalara baktığımızda, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,23, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,05 seviyesinden işlem gördü. VIX endeksi ise 18,37'den 18,20 seviyesine geriledi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasaları Japonya hariç, alıcılı seyir izliyor. Japon metro operatörü Tokyo Metro'nun hisseleri, halka arzın ardından yaklaşık %45 arttı. Şirket, altı yıl içinde Japonya'daki en büyük halka arzda 348,6 milyar yen (2,3 milyar dolar) topladı. Hisseler, 1.100 yen ile 1.200 yen arasındaki halka arz fiyat bandının en üst seviyesinde fiyatlandırıldı. Reuters, halka arza 15 kattan fazla talep geldiğini bildirdi. Ayrıca bugün Singapur'da açıklanan Eylül ayı TÜFE verisinin yıllık bazda %1,9 artış ile Mart 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşmesi de piyasalardaki görünümde etkili olan bir diğer unsur olarak öne çıkıyor.

Nikkei %0,80 satıcılı seyir izlerken, Shanghai %0,79, Endonezya %0,59, Hang Seng endeksi %1,72, Nifty 50 endeksi ise %0,20 alıcılı seyir izliyor.

ABD vadeliinde yataya yakın satıcılı seyir hakim.

ABD'de bugün MBA Mortgage Başvuruları, Mevcut Konut Satışları ve Bej Kitap raporu takip edilecek. Mevcut Konut Satışlarının Eylül ayında aylık bazda %1 artış kaydetmesi beklenirken, bir önceki veri %2,5 düşüş yönünde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi tarafında ise Öncü Tüketici Güven Endeksi verisi takip edilecek. Verinin -12 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta IMF-Dünya Bankası toplantısını ve toplantı kapsamındaki konuşmaları takip ediyoruz. ABD'de Perşembe günü ise ABD tarafında Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, S&P Global İmalat ve Hizmet PMI'lar, Yeni Konut Satışları ve Kansas City Fed İmalat Aktivitesi verileri takip edilecek. AMB Üyesi Lane'in de konuşması bulunuyor. Euro Bölgesi tarafında da Öncü İmalat ve Hizmet PMI verileri takibimizde olacak. Ekim ayında İmalat PMI verisinin 45,3, Hizmet PMI verisinin ise 51,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Önceki verilerde İmalat PMI 45, Hizmet PMI verisi ise 51,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü ise ABD tarafında Dayanıklı Mal Siparişleri, Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı final verisi ve Kansas City Fed Hizmet Aktivitesi verileri takip edilecek. Dayanıklı Mal Siparişlerinin Eylül ayında %1 düşüş kaydetmesi bekleniyor. Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı final verisinin 69,5 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, önceki veri 68,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi tarafında ise AMB'nin 1 ve 3 yıllık enflasyon beklentileri takip edilecek.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	42,924.9	▼ -0.02%	▼ -0.73%	▲ 6.39%	▲ 13.89%
Nasdaq	18,573.1	▲ 0.18%	▲ 1.09%	▲ 11.28%	▲ 23.73%
S&P 500 Vadeli*	5,888.5	▼ -0.07%	▼ -0.30%	▲ 7.46%	▲ 22.17%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,421.9	▼ -0.20%	▼ -0.82%	▲ 6.12%	▲ 15.94%
FTSE 100	8,306.5	▼ -0.14%	▼ -0.94%	▲ 1.53%	▲ 7.41%
MSCI Europe	2,146.2	▼ -0.45%	▼ -0.81%	▼ -0.11%	▲ 6.23%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,324.3	▲ 1.17%	▲ 1.92%	▲ 21.48%	▲ 11.74%
Kospi	2,605.8	▲ 1.36%	▲ 0.46%	▲ 2.75%	▼ -1.87%
Hong Kong*	20,901.5	▲ 1.96%	▲ 0.47%	▲ 21.54%	▲ 22.61%
S&P BSE Sensex - Hindistan	80,330.7	▲ 0.14%	▼ -1.10%	▼ -1.51%	▲ 11.20%
IDX Composite - Endonezya	7,778.0	▼ -0.14%	▲ 0.23%	▲ 0.98%	▲ 6.95%
TAIEX - Tayvan	23,330.0	▼ -0.87%	▼ -0.67%	▲ 10.34%	▲ 30.11%
MSCI GOU Asya	632.6	▼ -0.65%	▲ 0.75%	▲ 7.90%	▲ 16.58%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,838.6	▲ 2.13%	▼ -1.82%	▼ -9.54%	▲ 18.32%
WIG - Polonya	80,953.4	▼ -1.38%	▼ -1.14%	▼ -0.97%	▲ 3.18%
Prag SE - Prag	1,631.3	▲ 0.23%	▲ 1.13%	▲ 2.47%	▲ 15.36%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,368.7	▼ -0.84%	▼ -0.18%	▲ 2.52%	▼ -8.74%
Merval - Arjantin	1,807,539.3	▼ -0.72%	▲ 0.33%	▲ 4.99%	▲ 94.42%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,155.4	▼ -1.00%	▲ 0.83%	▲ 4.03%	▲ 16.27%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,957.0	▼ -0.43%	▲ 0.42%	▼ -1.18%	▲ 0.21%
FTSE/JSE All - Endonezya	86,752.9	▼ -0.37%	▲ 0.20%	▲ 6.62%	▲ 12.82%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,467.4	▼ -0.24%	▲ 0.19%	▲ 2.16%	▲ 10.04%

\*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 risk iştahındaki artış paralelinde endeks güne tepki alımları ile başlangıç yapabilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi, güne %0,27 yükselişle 8.677,75 puandan başladı. Açılışın ardından alıcılı bir seyir izleyen endeksin, 8.700 seviyesini yukarı yönde kırmasıyla, alımlarını arttırdığını ve 8.800 direnç bölgesini geçtiğini takip ettik. BIST 100 endeksi günü %2,13 artışla 8.838,60 seviyesinden tamamladı. Alt endekslere baktığımızda ise bankacılık endeksi %2,41, sanayi endeksi %1,45 değer kazandı. Günlük işlem hacmi 85,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel risk iştahındaki artış paralelinde endeksin güne tepki alımları ile başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Veri takviminin nispeten sakin olacağı hafta boyunca, Washington'da gerçekleştirilecek IMF ve Dünya Bankası toplantıları ön planda olacak. Makro veri tarafında ise yurt içinde tüketici güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 1,86 puan artışla 78,22 seviyesine yükselmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında Cuma günü ise Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Mehmet Şimşek'in ABD'de katılacağı panelde konuşma yapması bekleniyor. Makro veri tarafında ise Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı verileri takip edilecek. Eylül ayında Reel Kesim Güven Endeksi 99,2 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, Kapasite Kullanım Oranı %74,9 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,838.6	12,091.4	11,946.3
Günlük Değ.	▲ 2.13%	▲ 2.41%	▲ 1.45%
Haftalık Değ.	▲ 0.51%	▼ -0.74%	▲ 0.42%
Yıllık Değ.	▲ 18.32%	▲ 38.71%	▲ 3.59%
Hacim (milyar TL)	85.3	19.9	38.2
Günlük Değ.	▲ 38.86%	▲ 33.53%	▲ 35.68%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	80.6	16.6	44.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 5.85%	▲ 19.86%	▼ -14.95%

\*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	34.2274	34.2322	▲ 0.01%
€/Ş	1.0811	1.0803	▼ -0.07%
Altın	2,743.8	2,749.9	▲ 0.22%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	22/10/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	154.6	● -0.04%	● 0.03%	● -3.1%	● -47.3%
Türkiye 5 Yıllık	274.1	● -0.12%	● 0.06%	● 1.9%	● -33.2%
Türkiye 10 Yıllık	360.7	● -0.32%	● 0.12%	● 4.6%	● -23.1%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Ricmond Fed İmalat endeksi bir önceki aya göre -14'e yükselerek beklentilerin üzerinde açıklandı. Açıklamalarda bulunan ECB Başkanı Lagarde, faiz indirimlerinin hızının daha sonra belirleneceğini ve ücret artışlarının azalmaya başladığını belirtti. Enflasyonun %2 hedefine 2025'te ulaşılacağını, ancak kesin bir zaman vermenin erken olduğunu ifade ederken enflasyon rakamlarının güven verici olduğunu ekledi. Açıklama sonrası Euro Bölgesi tahvilleri sınırlı satıcı seyr izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %4,19, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,30 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp artışla 274 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 3 bp artışla %7,17 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyr izledi. Euro / Dolar paritesi 1,0804 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 104,045 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,24 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında yatay seyr izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi %42,85, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 7 bp artışla %29,90 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 7 milyar TL'ye geriledi.

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

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.17	0.03	0.17	0.09
ABD	4.19	-0.01	0.11	0.31
İngiltere	4.16	0.02	0.00	0.53
Almanya	2.30	0.02	0.14	0.32
Fransa	3.07	0.05	0.16	0.53
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.54	0.02	0.17	-0.21

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.24	0.01	-0.06	16.17
G. Afrika Randı	17.52	-0.49	-0.45	-4.21
Rus Rublesi	96.38	-0.18	-0.39	7.98
Meksika Pesosu	19.84	-0.70	-0.21	16.83
Kore Wonu	1,379	-0.05	0.70	6.49
Hindistan Rupee	84.08	0.01	0.01	1.00
Endonezya Rupiah	15,560	0.18	0.54	1.08
Macar Forinti	370.34	-0.23	0.58	6.76
Brezilya Reali	5.70	0.10	0.13	17.47

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	49.28
TCMB Toplantı Tarihi	21 Kasım 2024

## Yurt İçi Haberler

**TCMB Başkanı Fatih Karahan**, "Daha hızlı veya kırılğan iyileşme yerine sürdürülebilir iyileşme tercih edilmeli" açıklamasında bulundu.

**IMF** 2025 küresel büyüme tahminini 0,1 puanlık aşağı yönlü revizyonla %3,2'ye çekti. 2024 küresel büyüme tahmini de %3,2 oldu. Türkiye'ye ilişkin büyüme tahmini ise 2024 için %3 olarak belirlendi. Bir önceki tahmininde IMF, Türkiye'nin 2024 büyüme tahminini %3,6 olarak açıklamıştı.

**Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz**, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda 2025 yılı bütçesini sundu. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "2025 yılı Merkezi Yönetim Bütçesinde bütçe giderlerinin 14 trilyon 731 milyar lira, bütçe gelirlerinin ise 12 trilyon 800 milyar lira olacağını öngördüklerini belirtti. 2025 yılı bütçesinde afet risklerinin azaltılması, depremlerin yol açtığı hasarların süratle giderilmesi ve deprem bölgesinde yaşayan vatandaşların ihtiyaçları ve depreme dayanıklı şehirlerin inşası için toplam 584 milyar lira kaynak ayırdıklarını aktardı. Eğitim bütçesini de 2025 yılında 2 trilyon 181 milyar liraya yükselttiklerini ifade etti

**Hazine ve Maliye Bakanlığından** edindiği bilgiye göre Şimşek, Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan'ın da eşlik edeceği ABD temaslarına dün başladı. Programı kapsamında resmi etkinliklere ve yatırımcı toplantılarına katılarak ikili görüşmeler gerçekleştirecek olan Şimşek, ABD ziyareti boyunca yaklaşık 50 toplantıya iştirak edecek. Bakan Şimşek, iki gün sürecek G20 toplantılarının ardından Dünya Bankası Kalkınma Komitesi toplantısına katılım sağlayacak. ABD Hazine Bakanı Yellen ve Pakistan Maliye Bakanı Aurangzeb ile görüşecek ABD temasları kapsamında yatırımcı toplantılarına katılacak Şimşek, BBVA, JP Morgan, BoFA, HSBC, Deutsche Bank, Standard Chartered, Barclays gibi önde gelen yatırım bankalarıyla geniş katılımlı yatırımcı seminerlerinde bulunarak sunum gerçekleştirecek.

**Borsa İstanbul**, yaptığı açıklama ile dört hisse senedi için kredili işlem yasağı getirildiğini duyurdu. Bu karar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun talimatları doğrultusunda yürürlüğe girdi. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamada, Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında Deniz Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (DZGYO), Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret (GZNMİ), Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret (KAPLM) ve Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret (SOKE) hisselerine bir ay süreyle kredili işlem yasağı getirildiği belirtildi.

## Yurt Dışı Haberler

**Bank of America Corp. CEO'su Brian Moynihan** Sidney'de Bloomberg TV'ye verdiği röportajda, Fed'in 2022'de borçlanma maliyetlerini artırmada "oyuna geç kaldığını" ve şimdi indirimlerde çok ileri gitmemelerinden emin olmaları gerektiğini söyledi. Moynihan, Fed politika yapıcılarını faiz indirimlerinin büyüklüğü konusunda ölçülü olmaya çağırdı.

**Uluslararası Para Fonu (IMF)**, destekleyici finansal koşulların kısa vadeli küresel finansal riskleri düşük tuttuğunu ancak artan kırılğanlıkların, yükselen ekonomik ve jeopolitik belirsizlikler nedeniyle daha olası hale gelen olumsuz şokları artırabileceğini bildirdi.

**Goldman Sachs**, Donald Trump'ın ABD Başkanı seçildiği ve ek gümrük tarifelerinin devreye alındığı bir senaryoda euronun dolar karşısında %10'dan fazla değer kaybedeceğini öngördü.

**Yellen**, Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankasının yıllık toplantıları kapsamında düzenlediği basın toplantısında değerlendirmelerde bulundu. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, gelecek hafta Rusya'yı hedef alan yeni yaptırımlar açıklayacaklarını bildirdi.

**Citigroup Inc. stratejistlerine göre**, ABD'de S&P 500'e yönelik pozisyonlanma daha önce yüzde 10'luk bir düşüşün yaşandığında görülen seviyelere ulaştı. Chris Montagu liderliğindeki ekip bir notta, endekse bağlı vadeli işlemlerdeki uzun pozisyonların 2023 ortasından bu yana en yüksek seviyede olduğunu ve "özellikle uzatılmış" görüldüğünü yazdı.

**Citi Research**, ABD işgücü piyasasındaki olası bozulma, Fed'in faiz indirimleri ve fiziki ve ETF alımlarını işaret ederek altın fiyatları için üç aylık tahmininde artışa gitti. Citi, daha önce 2.700 dolar/ons olan üç aylık altın fiyatı tahminini 2.800 dolara artırırken, 6-12 aylık tahminini 3.000 dolar olarak duyurdu. Öte yandan, gümüş fiyatı için 6-12 aylık tahminini ons başına 38 dolardan 40 dolara yükseltti.

**Küresel ham çelik üretimi**, Eylül'de geçen yılın aynı dönemine göre Çin'deki üretimin %6,1 düşmesiyle %4,7 azalarak 143,7 milyon ton oldu.

**Alman yazılım şirketi SAP'nin hisseleri**, üçüncü çeyrekte bulut işindeki güçlü büyüme ve yapay zeka destekli hizmetlerin artmasıyla %5 değer kazanarak 221 euro ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Şirket, bulut ve yazılım gelir hedefini artırırken, 2024 yılı işletme karını 7,8 milyar euroya çıkarmayı planlıyor. Şirketin üçüncü çeyrekte bulut gelirleri döviz etkilerinden arındırılmış olarak %27 artış göstererek 4,35 milyar euroya (4,71 milyar dolar) yükseldi. Bu büyümede Cloud ERP Suite kaynak planlama yazılımındaki %36'lık satış artışı etkili oldu.

**Tayland Ticaret Bakanı Pichai Nariphaphan**, dünyanın en büyük çip üreticilerinden Nvidia'nın Tayland'a yatırım yapmaya hazırlandığını duyurdu. Nariphaphan, Bloomberg News'e verdiği röportajda, Nvidia'nın CEO'su Jensen Huang'ın bu yıl aralık ayında Bangkok'a yapacağı ziyarette yatırım planlarını resmen açıklayacağını belirtti. Yatırımın büyüklüğü ve hangi alanlara odaklanacağı hakkında detay paylaşılmadı.

## Şirket Haberleri

**Ereğli Demir ve Çelik (EREGL, Nötr):** Şirketin net satışları 2024 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre piyasa beklentilerine paralel olarak %30,3 artışla 48.729 milyon TL'ye yükseldi. Maliyetlerin cironun üzerinde artış göstermesinin etkisiyle brüt kar 3Ç24'te yıllık bazda %10,2 azalışla 4.329 milyon TL'ye geriledi. Aynı dönemde brüt kar marjı ise %8,9'a geriledi (3Ç23: %12,9). Foreks Haber anketinde medyan beklentinin 4.261 milyon TL olduğu FAVÖK üçüncü çeyrekte yıllık bazda %13 düşüşle 4.546 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı aynı dönemde yıllık 4,7 puan düşüşle %9,3'e geriledi. Artan finansman maliyetinin etkisiyle şirketin vergi öncesi karı 3Ç'de yıllık bazda %92,5 azalışla 369,5 milyon TL oldu. Bu dönemde şirketin 933,16 mn TL ertelenmiş vergi geliri kaydetmesinin etkisiyle ana ortaklık net dönem karı 800,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. 2023 yılının aynı döneminde şirket 41,4 milyon TL net kar açıklamıştı. 3Ç24'te net kar marjı yıllık 1,5 puan artışla %1,6 seviyesinde gerçekleşti. Foreks Haber anketinde piyasa medyan beklentisi 107 milyon TL net zarar açıklanması yönünde oluşmuştu. Sonuçların hisse performansına yansımaları 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EREGL	F/K	8,9
Cari Fiyat (TL)	47,52	FD/FAVÖK	10,0
52H En Yüksek (TL)	60,25	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	35,86	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	166.320,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.866,2	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	6,3%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	0,9%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	8,8%
3A Hacim (mn TL)	4.871,0	YB	-1,0%

**Tekfen Holding (TKFEN, Nötr):** Şirket, hisse geri alım programı kapsamında, 22.10.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 74,20-74,25 TL (ağırlıklı ortalama 74,22) fiyatından toplam 30.000 TL nominal değerli TKFEN payları geri alındığını açıkladı. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 4.180.000 TL'ye ulaştı. Şirket sermayesine oranı %1,1297'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	39,8
Cari Fiyat (TL)	73,10	FD/FAVÖK	46,3
52H En Yüksek (TL)	74,50	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	33,50	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	27.047,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	791,3	S1H	10,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	37,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	51,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	48,5%
3A Hacim (mn TL)	340,2	YB	79,7%

**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

**Koza Altın (KOZAL, Nötr):** Şirketin Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi'ne devri, Türkiye Varlık Fonu'na devri şeklinde güncellendi. 18.10.2024 tarihinde tescil edilerek, 22.10.2024 tarihli, 11191 sayı numaralı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	20,48	FD/FAVÖK	15,6
52H En Yüksek (TL)	29,60	FD/Satışlar	7,1
52H En Düşük (TL)	18,52	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	65.587,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.918,9	S1H	4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-5,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	8,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-30,3%
3A Hacim (mn TL)	2.282,3	YB	-13,5%

**Vestel Elektronik (VESTL, Nötr):** Şirkete ait bir kısım malvarlığı unsurları ve yükümlülüklerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde, "iştirak modeliyle kısmi bölünme yöntemi" ile Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Vestel Mobilite'ye devrine yönetim kurulu üyelerinin oy birliği ile karar verildiği duyuruldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VESTL	F/K	7,2
Cari Fiyat (TL)	59,55	FD/FAVÖK	5,8
52H En Yüksek (TL)	107,30	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	42,54	PD/DD	0,5
Piyasa Değeri (mn TL)	19.976,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	584,5	S1H	2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	1,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	0,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-20,9%
3A Hacim (mn TL)	277,5	YB	10,5%

**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

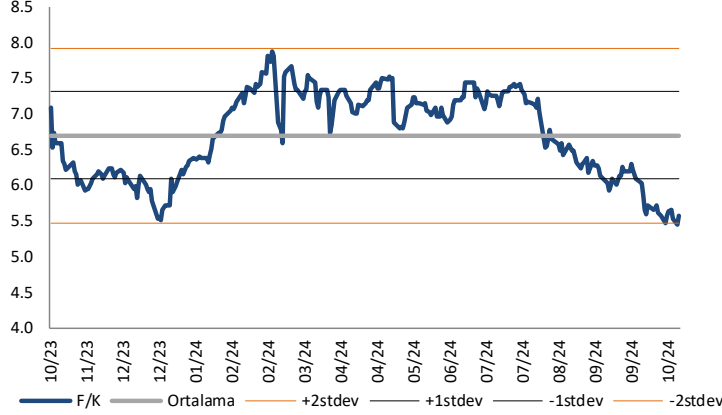
## HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

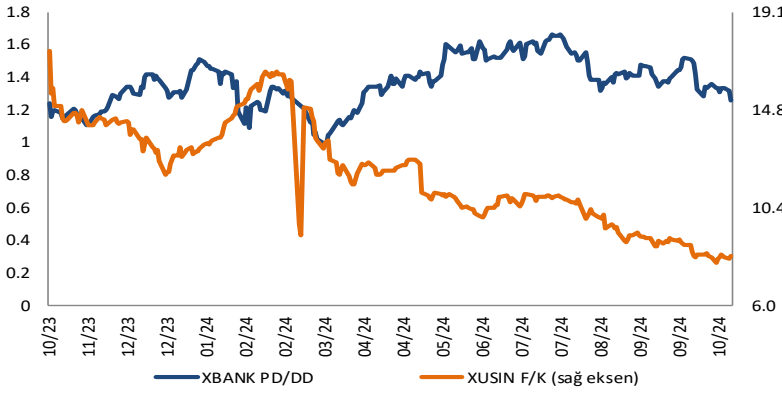


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.56x
Minimum	5.45x	5.45x
Maksimum	7.27x	7.88x
Ortalama	6.24x	6.70x
Minimuma Uzaklık	0.11x	0.11x
Maksimuma Uzaklık	-1.71x	-2.32x
Performans	-23.9%	-22.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.4 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	1.59x	1.67x
Ortalama	1.41x	1.37x
Minimuma Uzaklık	0.03x	0.26x
Maksimuma Uzaklık	-0.34x	-0.42x
Performans	-19.2%	7.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.5 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



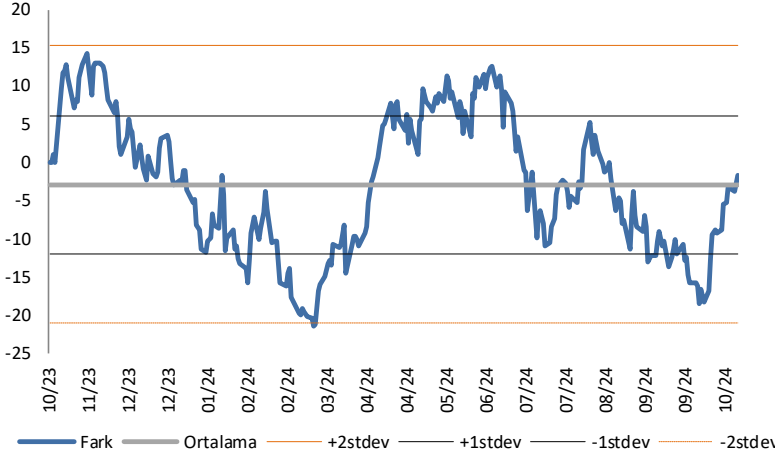
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.18x
Minimum	7.93x	7.93x
Maksimum	10.76x	17.39x
Ortalama	9.11x	11.91x
Minimuma Uzaklık	0.26x	0.26x
Maksimuma Uzaklık	-2.58x	-9.21x
Performans	-23.9%	-52.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %45.5 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

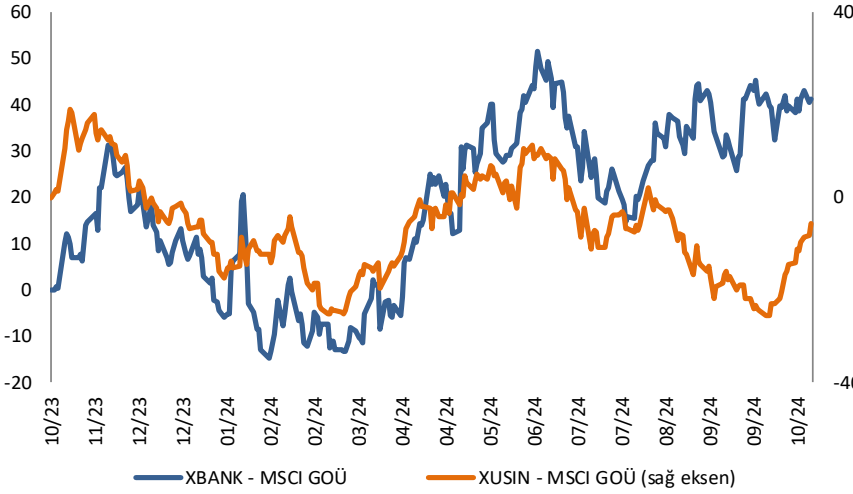


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-1.76
Minimum	-18.4	-21.4
Maksimum	5.3	14.3
Ortalama	-7.5	-2.8
Minimuma Uzaklık	16.7	19.7
Maksimuma Uzaklık	-7.1	-16.1
Performans	6.7%	25.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.1 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

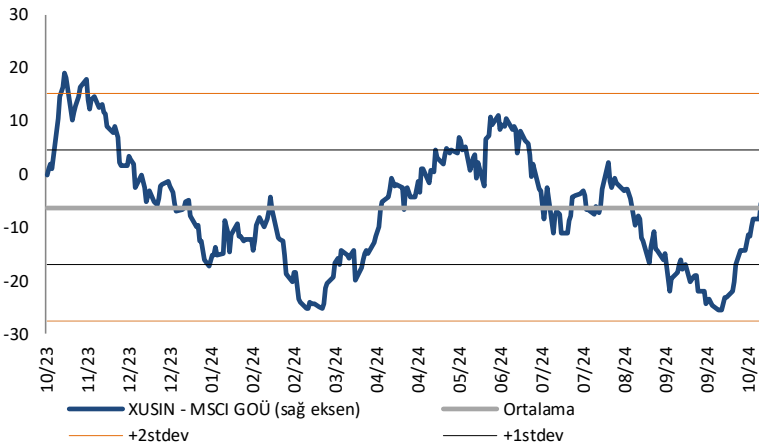


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		41.2
Minimum	14.6	-14.7
Maksimum	45.4	51.7
Ortalama	34.6	18.4
Minimuma Uzaklık	26.6	55.9
Maksimuma Uzaklık	-4.2	-10.4
Performans	4.4%	23.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.8 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-5.6
Minimum	-25.6	-25.6
Maksimum	2.2	19.0
Ortalama	-13.2	-6.2
Minimuma Uzaklık	20.0	20.0
Maksimuma Uzaklık	-7.8	-24.5
Performans	4.6%	22.0%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.7 puan uzağız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
21 Ekim	04:00	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Ekim	3,15%	3,35%
21 Ekim	04:00	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Ekim	3,65%	3,85%
21 Ekim	17:00	ABD	Öncü Endeks	Eylül	-0,30%	-0,20%
21 Ekim	20:00	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması			
22 Ekim	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite	Ekim	-	-6,1
22 Ekim	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ekim	-	-21,0
22 Ekim	17:00	ABD	Fed Üyesi Harker'ın Konuşması			
22 Ekim	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması			
23 Ekim	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	-	78,2
23 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	18 Ekim	-	-17,00%
23 Ekim	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Eylül	1,00%	-2,50%
23 Ekim	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Ekim	-12,0	-12,9
23 Ekim	17:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
23 Ekim	21:00	ABD	Bej Kitap			
24 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Ekim	-	52,0
24 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Ekim	-	49,7
24 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Ekim	-	53,1
24 Ekim	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Final, Yıllık)	Eylül	-	-6,50%
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Ekim	45,3	45,0
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Ekim	51,7	51,4
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Öncü)	Ekim	-	49,6
24 Ekim	14:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eylül	-	0,12
24 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	19 Ekim	-	241 bin
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Ekim	-	47,3
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Ekim	-	55,2
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	Ekim	-	54,0
24 Ekim	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-0,40%	-4,70%
24 Ekim	18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivitesi	Ekim	-	-8,0
24 Ekim	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması			
25 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ekim	1,80%	2,20%
25 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	1,70%	2,00%
25 Ekim	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Eylül	2,70%	2,70%
25 Ekim	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Ağustos	-	106,7
25 Ekim	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ekim	-	99,2
25 Ekim	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	-	74,90%
25 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Eylül	-	2,70%
25 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Eylül	-	2,30%
25 Ekim	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Eylül	-1,00%	0,00%
25 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Eylül	-0,10%	0,50%
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Ekim	69,5	68,9
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Ekim	-	62,7
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Ekim	-	72,9
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ekim	-	2,90%
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ekim	-	3,00%
25 Ekim	18:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivitesi	Ekim	-	-2,0

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,  
Gıda

ITurhan@halkyatirim.com.tr

+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen

Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,  
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,  
Mühendislik - Taahhüt

ABayram@halkyatirim.com.tr

+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman

Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &  
İçecek, Enerji

YSarihan@halkyatirim.com.tr

+90 216 547 87 26

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman

Havacılık

KDemirtas@halkyatirim.com.tr

+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

mucahidy@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.