

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD piyasaları teknoloji sektörü hisselerindeki realizasyonlara karşın, makro veri akışlarının resesyon endişelerini azaltmasıyla pozitif eğilimli karışık seyriz izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları teknoloji sektörü hisselerinde öne çıkan realizasyonlara karşın, güçlü makro veri akışlarının resesyon endişelerini azaltmasının desteğinde pozitif eğilimli karışık seyriz izledi.

Makro veriler cephesinde dün haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve perakende satışlar verileri takibimizdeydi. ABD Çalışma Bakanlığı'nın açıkladığı işsizlik maaşı başvurularına ilişkin haftalık verilere göre, ülkede ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 12 Ekim ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 19.000 düşerek 241.000 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına ilişkin önceki haftanın verisi de 258.000'den 260.000'e revize edildi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı da 3.000 azalarak 236.000'e geriledi. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 5 Ekim ile biten haftada 9.000 kişi artarak 1,87 milyona yükseldi. Perakende satışlar cephesinde de Eylül ayı verisi aylık olarak manşet bazda %0,4, çekirdek bazda da %0,5 artışla piyasa beklentisini aştı.

İşgücü piyasasının ve tüketim cephesinin güçlü seyrettiğine işaret eden makro veri akışlarının resesyon endişelerini azaltmasıyla 2 yıllıklar %3,98 seviyesine, 10 yıllıklar %4,09 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 0,24 puan düşüşle 19,34 seviyesinde gerçekleşti.

Faiz patikasına ilişkin olarak, Fed'in Kasım ve Aralık ayı FOMC toplantılarında 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği yönündeki olasılık sırasıyla %91 ve %77 seviyelerinde bulunuyor.

Bilançolar cephesinde dün Netflix'in 3Ç24 finansalları takip edildi. Netflix'in geliri, net karı ve abone sayısı, bu yılın üçüncü çeyreğinde piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Detaylara baktığımızda şirketin gelirinin, yılın üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 artarak 9,8 milyar dolara yükseldiği görülüyor. Şirketin net karı da üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %41 artışla 2,4 milyar dolara çıktı. Firmanın hisse başına karı da aynı dönemde 3,73 dolardan 5,4 dolara çıktı. Netflix'in abone sayısı ise yılın üçüncü çeyreğinde 5,07 milyon arttı. Şirketin dünya genelindeki abone sayısı yıllık %14,4 artarak 282,72 milyona yükseldi. Bu yılın son çeyreğine dair tahminlerini de açıklayan Netflix, gelirinin 10,3 milyar dolar, net karının da yaklaşık 1,8 milyar dolar olmasını beklediğini bildirdi.

Dow Jones endeksi, %0,37 değer kazancıyla 43.239,05 seviyesinden kapanırken, Nasdaq endeksi %0,04 artışla 18.373,61 seviyesinden kapandı. S&P 500 endeksi ise günün %0,02 düşüşle 5.841,47 seviyesinden tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında bölge özelindeki gelişmeler ışığında karışık seyriz görülüyor. Japonya'da açıklanan TÜFE verisine ek olarak, Çin'den gelen makro veri akışlarının piyasalardaki görünümde etkili olduğunu gözlemliyoruz. Bu sabah Japonya'da açıklanan Ulusal TÜFE Eylül ayı verisi manşet bazda yıllık olarak %2,5 artışla piyasa beklentilerini karşıladı. Çekirdek çephe ise BoJ tarafından önemle takip edilen gıda dışı TÜFE %2,4 artışla piyasa beklentisini aştı. Ayrıca enerji ve gıda dışı TÜFE de de benzer görünüm mevcut. Veri %2,1 artışla piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Özellikle çekirdek verilerdeki mevcut görünümün önceki ayın verisine göre yavaşlamaya işaret etmesine karşın, BoJ hedefinin üzerindeki seyrini sürdürmesi, bankanın sıkılaştırıcı patikadan fazla uzaklaşamayacaklarını işaret ederek, küresel likiditeye desteğinin sınırlı kalmasına neden olabileceğini gösteriyor. Bu çerçevede Nikkei endeksi yatay seyriz izliyor. Çin cephesinde de büyüme, sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit sermaye yatırımları verileri takip edildi. Çin ekonomisi 3Ç24 döneminde çeyresel ve yıllık bazda sırasıyla %0,9 ve %4,6 büyümeler kaydetti. Verinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesine karşın hem önceki çeyreğe göre yavaşlamaya hem de GSYH artışında uzun dönem ortalamalarının altındaki seyrin sürdüğüne işaret ettiğini belirtmek isteriz. Diğer yandan, sanayi üretimi Eylül ayında yıllık bazda %5,4, perakende satışlar da %3,2 artışla piyasa beklentisini aştı. Sabit sermaye yatırımlarının da kümülatif bazda yıllık olarak %3,4 artışla beklentinin üzerinde gerçekleştiği öngörülüyor. Makro veri akışlarının etkisiyle Shanghai ve Hang Seng endekslerinin sırasıyla %1,19 ve %1,28 yükselişler kaydettiğini gözlemliyoruz. Ancak Çin ekonomisine dair sağlanan desteklerin arzu edilen büyüklükte olmadığını tekrar vurgulamak isteriz. Öyle ki, Çin ekonomisinin gerçek anlamda toparlanabilmesi için iki yıl içerisinde 1,4 trl dolarlık destek paketi açıklaması gerektiği belirtiliyor.

ABD vadelerinde yatay seyriz hakim.

Bugün ABD'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri takip edilecek. Konut başlangıçları Eylül ayı verisinin aylık bazda %0,4 düşüşle 1,35 mn seviyesine gerilemesi bekleniyor. İnşaat izinlerinin de aylık bazda %0,7 düşüşle 1,45 mn seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Asya cephesinde, Japonya'da ulusal TÜFE verisi izlenecek. Eylül ayı verisinin manşet ve çekirdek bazda sırasıyla %2,5 ve %2,3 artışlar kaydetmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Pazartesi günü Çin'de 1 ve 5 yıllık gösterge kredi faizi oranları takip edilecek. Piyasa beklentisi oranların 20 baz puan indirime sırasıyla %3,15 ve %3,65 seviyelerine indirilmesi yönünde.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	43,239.1	▲ 0.37%	▲ 1.85%	▲ 7.17%	▲ 14.72%
Nasdaq	18,373.6	▲ 0.04%	▲ 0.50%	▲ 10.08%	▲ 22.40%
S&P 500 Vadeli*	5,885.3	▼ -0.03%	▲ 0.44%	▲ 7.40%	▲ 22.10%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,583.4	▲ 0.77%	▲ 1.08%	▲ 7.00%	▲ 16.90%
FTSE 100	8,385.1	▲ 0.67%	▲ 1.79%	▲ 2.49%	▲ 8.43%
MSCI Europe	2,163.8	▲ 0.38%	▼ 0.00%	▲ 0.70%	▲ 7.10%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,244.8	▲ 2.38%	▲ 0.84%	▲ 18.58%	▲ 9.07%
Kospi	2,594.2	▼ -0.58%	▼ -0.11%	▲ 2.30%	▼ -2.30%
Hong Kong*	20,506.6	▲ 2.13%	▼ -3.51%	▲ 19.25%	▲ 20.29%
S&P BSE Sensex - Hindistan	80,930.9	▼ -0.09%	▼ -0.55%	▼ -0.77%	▲ 12.03%
IDX Composite - Endonezya	7,736.0	▲ 0.01%	▲ 2.86%	▲ 0.43%	▲ 6.37%
TAIEX - Tayvan	23,442.7	▲ 1.69%	▲ 2.36%	▲ 10.87%	▲ 30.74%
MSCI GOU Asya	627.8	▼ -0.81%	▼ -2.25%	▲ 7.09%	▲ 15.71%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,002.3	▲ 0.52%	▲ 0.43%	▼ -7.87%	▲ 20.51%
WIG - Polonya	81,890.2	▼ -2.23%	▼ -0.90%	▲ 0.18%	▲ 4.37%
Prag SE - Prag	1,613.0	▲ 0.03%	▲ 1.48%	▲ 1.32%	▲ 14.07%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,463.7	▼ -0.04%	▲ 0.14%	▲ 2.70%	▼ -8.58%
Merval - Arjantin	1,801,603.9	▲ 1.44%	▲ 1.04%	▲ 4.64%	▲ 93.78%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,137.7	▲ 0.52%	▲ 2.11%	▲ 3.18%	▲ 15.32%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,907.4	▼ -1.09%	▼ -0.72%	▼ -1.59%	▼ -0.21%
FTSE/JSE All - Endonezya	86,582.4	▲ 0.22%	▲ 1.39%	▲ 6.41%	▲ 12.60%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,458.7	▼ -0.59%	▲ 0.48%	▲ 1.96%	▲ 9.82%

\*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.

## GOÜ piyasalarındaki olumlu atmosfere karşın, jeopolitik gelişmeler nedeniyle endekste alımların sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,08 düşüşle 8.8948,59 puandan başladı. Sabah saatlerinde 9.047,32 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen realizasyonlarla gün içinde 8.927,06 seviyesine kadar geriledi. Kapanışa doğru gelen tepki alımlarının ardından endeks %0,52 yükselişle 9.002,34 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %1,36 değer kaybederken, sanayi endeksi de %1,42 yükseldi. İşlem hacmi 80,07 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

GOÜ piyasalarındaki olumlu atmosfere karşın, jeopolitik gelişmeler nedeniyle endekste alımların sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Çarşamba günü yurt içinde tüketici güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 1,86 puan artışla 78,22 seviyesine yükselmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,002.3	12,780.0	12,042.1
Günlük Değ.	▲ 0.52%	▼ -1.36%	▲ 1.42%
Haftalık Değ.	▲ 1.42%	▼ -1.07%	▲ 1.30%
Yıllık Değ.	▲ 20.51%	▲ 46.61%	▲ 4.42%
Hacim (milyar TL)	80.1	18.5	37.7
Günlük Değ.	▲ 12.22%	▲ 17.88%	▲ 12.84%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	82.4	16.6	46.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -2.86%	▲ 11.17%	▼ -18.53%

\*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	34.1180	34.1910	▲ 0.21%
€/€	1.0827	1.0839	▲ 0.11%
Altın	2,691.5	2,710.6	▲ 0.71%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	17/10/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	154.7	● 0.05%	● 0.05%	● -3.1%	● -47.3%
Türkiye 5 Yıllık	274.3	● 0.12%	● 0.15%	● 1.9%	● -35.0%
Türkiye 10 Yıllık	361.5	● 0.30%	● 0.30%	● 4.8%	● -25.5%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Perakende Satışlar %0,4 ile beklentilerin hafif üzerinde açıklanırken, Euro Bölgesi Eylül ayı enflasyon verisi yıllık bazda %1,7 ile beklentilerin altında kaldı. ECB faiz oranını beklentiler doğrultusunda 25 bp düşürerek %3,25-%3,40 aralığında çekti. Karar sonrası açıklamalarada bulunan ECB Başkanı Lagarde, para politikasının kısıtlayıcı olduğunu ve büyüme konusunda endişeleri olduğunu belirtti. Enflasyon tahminlerinde her iki yönde riskler olduğunu, iş gücü piyasasının dayanıklı, ancak büyümenin zayıf seyrettiğini vurguladı. Veriler sonrası tahvil piyasaları sınırlı satıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %4,09, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,20 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 1 bp azalışla 265 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp artışla %6,92 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izledi. Dolar Endeksi 103,756 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,0823 seviyesine geriledi. Dolar/ TL kuru ise 34,12 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB politika faizini beklentilerin dahilinde %50 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde 'Eylül ayında enflasyonun ana eğilimi hafifçe yükselirken, yurt içi talebin yavaşlaması enflasyondaki düşüşü desteklemektedir. Mal enflasyonu düşük seyretmekte, hizmet enflasyonundaki iyileşme ise son çeyrekte beklenmektedir. Kurul, enflasyon beklentilerinin risk oluşturduğunu vurgulayarak para politikasının sıkı duruşunu koruyacak ve gerekirse ek adımlar atılacaktır. Enflasyonda belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı para politikası sürdürülecektir.' İfadesi dikkat çekti. Karar sonrası TL tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 5 bp azalışla %42,86, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 4 bp artışla %29,44 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 19,2 milyar TL'ye yükseldi.

11 Ekim ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 200,5 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 2,2 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 117,7 Milyar TL artarak 4,5 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 7,7 Milyar TL artarak 538,1 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %11,91'e geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 2,7 Milyar dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 45 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 2,8 Milyar dolar azalış görüldü.

### 10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.92	0.02	-0.07	-0.16
ABD	4.09	0.08	0.00	0.20
İngiltere	4.08	0.02	0.00	0.53
Almanya	2.20	0.02	-0.10	0.19
Fransa	2.94	0.03	-0.13	0.41
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.40	0.00	-0.19	-0.34

### Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.12	-0.16	-0.49	15.76
G. Afrika Randı	17.76	0.85	2.09	-2.88
Rus Rublesi	96.75	-0.15	0.99	8.40
Meksika Pesosu	19.95	0.34	3.48	17.49
Kore Wonu	1,372	0.53	1.65	5.92
Hindistan Rupee	84.06	0.01	-0.06	0.98
Endonezya Rupiah	15,541	-0.17	-0.18	0.96
Macar Forinti	369.55	0.05	0.71	6.54
Brezilya Reali	5.67	0.01	0.97	16.77

### TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	48.94
TCMB Toplantı Tarihi	17 Ekim 2024

## Yurt İçi Haberler

**TCMB Ekim ayı PPK toplantısında** politika faizini %50 seviyesinde sabit tutma kararı aldı. Piyasa beklentisi de TCMB'nin faizi bu seviyede sabit tutacağı yönündeydi. Eylül ayında enflasyonun ana eğiliminin bir miktar yükseldiğini ifade eden TCMB üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere yaklaştığını ima ettiğini belirtti. TCMB'ye göre temel mal enflasyonu düşük seyretmeye devam ederken, hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesi bekleniyor. Enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizliğin ise son dönemdeki veri akışı ile arttığını ifade eden TCMB enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini kaydetti.

**BDDK** verilerine göre 11 Ekim haftası itibarıyla kur korumalı mevduatlar 20 milyar TL geriledi. Son düşüşle birlikte kur korumalı mevduatların toplam büyüklüğü 1,47 trilyon TL olarak kaydedildi. 11 Ekim haftasında kur korumalı mevduatlarda görülen gerileme önceki iki haftayla yakın bir gerçekleşmeye işaret etti.

**Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz**, 2025 yılı merkezi yönetim bütçe bağlama töreninde 2025 yılı bütçesine ilişkin rakamsal detayları paylaştı. Yılmaz 2025 yılında bütçe açığının milli gelire oranını yüzde 3,1 olarak öngördüklerini açıkladı. Sayın Yılmaz savunma harcamaları için 913,9 milyar lira, iç güvenlik için 694,5 milyar lira ödenek öngördüklerini belirtti. Savunma Sanayii Destekleme Fonu için ayrılan kaynak da dâhil edildiğinde toplamda savunma ve güvenlik sektörü için 2025 yılında 1 ,61 trilyon lira ödenek tahsis ettiklerini de sözlerine ekledi.

**Yandex**'ten yapılan açıklamaya göre, şirket bilgi teknolojisi ürünlerini yerelleştirmek ve Türkiye'deki erişimini genişletmek için 400 milyon dolar yatırım yapmayı planlıyor.

**Yabancı yatırımcı** 11 Ekim haftasında hissede satış yaparken tahvilde alıma döndü. Yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 11 Ekim haftasında 125,7 milyon dolar net hisse satışı yaptı. Böylece yabancıların hissede satışı iki haftada 416,8 milyon dolar olarak gerçekleşti.

## Yurt Dışı Haberler

**New York Times**'in haberine göre, ABD Hazine Bakanı Janet Yellen Trump'ın önerdiği ekonomi politikalarının enflasyonu körükleyeceği ve işletmelere zarar vereceği konusunda uyarıda bulunacak.

**Rusya Merkez Bankası Başkanı Nabiullina**, kripto paraların uluslararası ödemelerde kullanılmasına ilişkin sürecin deneysel bir şekilde yürütüleceğini belirterek, yıl sonundan önce ilk işlemlerin gerçekleşmesini beklediklerini belirtti.

**Euro Bölgesi**'nin Ağustos ayı uluslararası ticaret verilerine göre, AB'nin ihracatı, ağustosta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 1,8 azalarak 195,5 milyar euro, ithalatı ise yüzde 0,8 gerileyerek 197,2 milyar euro oldu. AB, söz konusu ayda 1,7 milyar euro dış ticaret açığı verdi.

**AMB** mevduat faizini 25 baz puan indirimle yüzde 3,25 seviyesine indirdi. Bloomberg HT anketine katılan ekonomistlerin beklentisi de faizin bu seviyeye indirilmesi yönündeydi. AMB ana refinansman faizi yüzde 3,65'ten yüzde 3,40 seviyesine indirildi. Marjinal fonlama faizi ise yüzde 3,90'dan yüzde 3,65'e çekildi. Karar metninde Euro Bölgesi'nde dezenflasyon sürecinin rayında ilerlediği mesajı verildi. Metinde AMB hedefe ulaşmak için gerekli olduğu sürece politika faizlerinin yeterince seviyede kısıtlayıcı tutulacağı mesajını verdi. Metinde yönetim konseyinin, uygun kısıtlama seviyesini ve süresini belirlemek için verilere bağlı ve toplantıdan toplantıya bir yaklaşım izlemeye devam edeceği ifade edildi.

Tayvan merkezli yarı iletken üreticisi **TSMC**'nin yılın 3. çeyreğindeki kârı, beklentileri aşarak yıllık bazda yüzde 54,2 yükseldi.

**Euro Bölgesi**'nde Ağustos'ta yüzde 2,2 yükselen yıllık enflasyon Eylül'de yüzde 1,7 arttı. TÜFE Eylül'de ise aylık bazda yüzde 0,1 düşüş gösterdi. Piyasa beklentileri, Eylül'de Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun yüzde 1,8 artması aylık enflasyonun ise yüzde 0,1 azalması yönündeydi. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise Eylül'de yıllık bazda yüzde 2,7 seviyesinde beklentilere paralel ölçüldü.

**Meta**'dan yapılan açıklamada ağırlıklı olarak yasal operasyon ve tasarım ekiplerinde işten çıkarılmaların olduğu ve bu değişikliklerin şirket içindeki kaynakları yeniden tahsis etmek için yapıldığı belirtildi. Threads'de devam eden işe alımların ve yasal operasyonların yeniden yapılanmadan etkilenmediği ve orada herhangi bir işten çıkarmanın yaşanmadığı söylendi.

**TSMC**'nin bu dönemdeki toplam geliri yıllık bazda yüzde 36 artışla 760 milyar Tayvan doları (23,5 milyar dolar) oldu. TSMC, üçüncü çeyrek gelirin 22,4 ile 23,2 milyar dolar arasında olacağını öngörmüştü. Şirketin geliri, yılın ikinci çeyreğine göre ise yüzde 12,9 artış gösterdi. TSMC'nin üçüncü çeyrekteki kârı yıllık bazda yüzde 54,2 yükselerek 325,3 milyar Tayvan dolarına (10,1 milyar dolar) çıktı. Şirketin kârı önceki çeyrek döneme göre yüzde 31,2 arttı. Bu dönemdeki gelir artışında akıllı telefonlar ve yapay zekaya yönelik güçlü talep etkili oldu. TSMC, yılın son çeyreğindeki gelirin ise 26,1 ile 26,9 milyar dolar arasında olacağını öngördü. TSMC'nin üçüncü çeyrekte beklentileri aşan gelir ve kâr artışı açıklaması, bu hafta Hollanda merkezli çip üretim teknolojileri firması ASML'nin 2025 net satışlarına ilişkin öngörüsünü aşağı yönlü revize etmesinin ardından dünya genelinde yarı iletken hisselerinde satış baskısının yaşandığı bir dönemde geldi.

## Şirket Haberleri

**Ford Otomotiv (FROTO, Nötr):** Şirket ortaklara 5.000.467.500,00 TL tutarında nakit kar payı dağıtılmasına karar verdi. Buna göre 1 TL nominal değerli pay için brüt 14,2500 TL, net 12,8250 ödenecek. Hak kullanım tarihi 22.11.2024 olarak belirlendi. Temettü verimliliğini %1,47 olarak hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	7,5
Cari Fiyat (TL)	968,00	FD/FAVÖK	12,8
52H En Yüksek (TL)	1.249,00	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	702,14	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	339.680,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.942,9	S1H	1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	13,8%
Endeks Payı (BIST100)	2,4%	S3A	11,1%
Temettü Verimi	4,3%	S1Y	7,1%
3A Hacim (mn TL)	899,2	YB	15,2%

**Tekfen Holding (TKFEN, Nötr):** Şirketin 17.10.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca bağlı ortaklıklarından Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin olası bir halka arzı için başlangıç çalışması olan Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Esas Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verildi. Bu aşamada olası halka arz işlemine ilişkin herhangi bir bağlayıcı karar alınmadı. Şirket açıklamasında SPK'nın Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Esas Sözleşmesi değişikliklerine dair izninin alınmasını takiben, halka arzın gerçekleşmesi için SPK'ya yapacağı başvuru diğer unsurların yanında piyasa şartlarına da bağlı olacağı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	38,6
Cari Fiyat (TL)	70,80	FD/FAVÖK	45,0
52H En Yüksek (TL)	72,15	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	33,50	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	26.196,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	766,8	S1H	22,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	36,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	45,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	29,0%
3A Hacim (mn TL)	301,8	YB	71,3%

**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.

## Şirket Haberleri

**Alarko Holding (ALARK, Nötr):** Şirket tarafından yapılan açıklamada şirketin bağlı ortaklığı, Alarko Konut Projeleri Geliştirme A.Ş.'nin aktifinde kayıtlı, İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Orhanlı Mahallesi'nde bulunan, tapununun 7375 ada 1 parselinde kayıtlı 95.351,39 m2 yüzölçümlü arsanın satışı konusunda potansiyel bir alıcı ile görüşmelere başlanıldığı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	22,0
Cari Fiyat (TL)	87,20	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	144,22	FD/Satışlar	5,8
52H En Düşük (TL)	82,15	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	37.932,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.110,3	S1H	1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	37%	S1A	-0,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	3,2%
Temettü Verimi	2,3%	S1Y	-37,7%
3A Hacim (mn TL)	428,1	YB	-23,5%

**Tat Gıda (TATGD, Pozitif):** Hatırlanacağı üzere 18 Nisan 2024 tarihinde duyurulan yatırım bedeli yaklaşık 10 milyon Euro olan sos ve hazır yemek kategorilerindeki yatırım kararına ilişkin olarak, sos kategorisindeki ilave 40 milyon adet/yıl kapasite artış planı için; mevcut durumda 70 milyon adet/yıl olan plastik şişe sos (ketçap/mayonez ve diğer lezzetlendirici sos kategorileri) üretim kapasitesi, 10 milyon adet/yıl artırılarak 85 milyon adet/yıl seviyesine yükseltildi. Makine ekipman, inşaat, altyapı ve depolama alanları için yapılan yatırım harcamalarının maliyeti 2,6 milyon Euro'dur. Şirketin yapmış olduğu yatırım harcamaları için halihazırda Yatırım Teşvik Belgesi alındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TATGD	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	23,66	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	43,04	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	21,70	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	3.217,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	94,2	S1H	4,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	9,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	5,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-49,7%
3A Hacim (mn TL)	39,1	YB	-50,3%

**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)

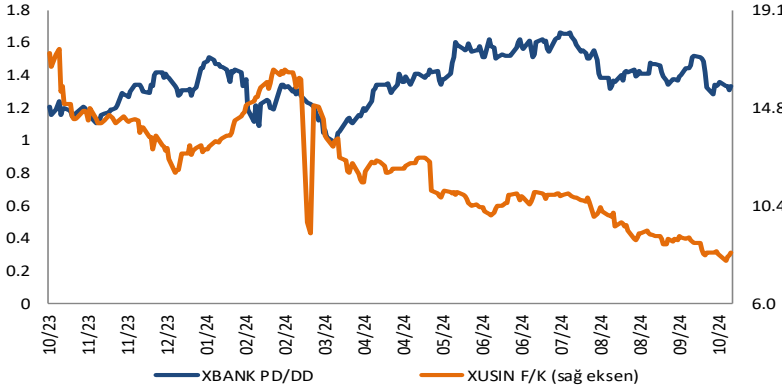


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.66x
Minimum	5.46x	5.46x
Maksimum	7.42x	7.88x
Ortalama	6.33x	6.71x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.20x
Maksimuma Uzaklık	-1.77x	-2.22x
Performans	-24.7%	-20.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.7 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.32x
Minimum	1.29x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.43x	1.37x
Minimuma Uzaklık	0.03x	0.33x
Maksimuma Uzaklık	-0.35x	-0.35x
Performans	-18.4%	10.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.6 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



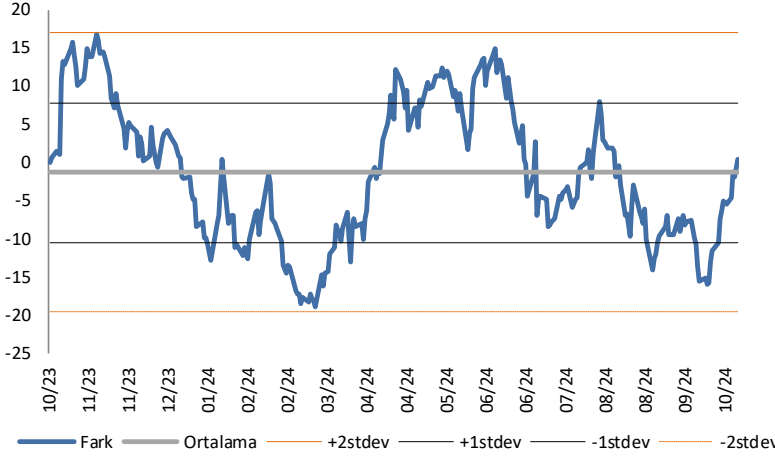
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.24x
Minimum	7.93x	7.93x
Maksimum	10.89x	17.39x
Ortalama	9.24x	12.01x
Minimuma Uzaklık	0.32x	0.32x
Maksimuma Uzaklık	-2.65x	-9.15x
Performans	-24.6%	-52.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %45.7 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

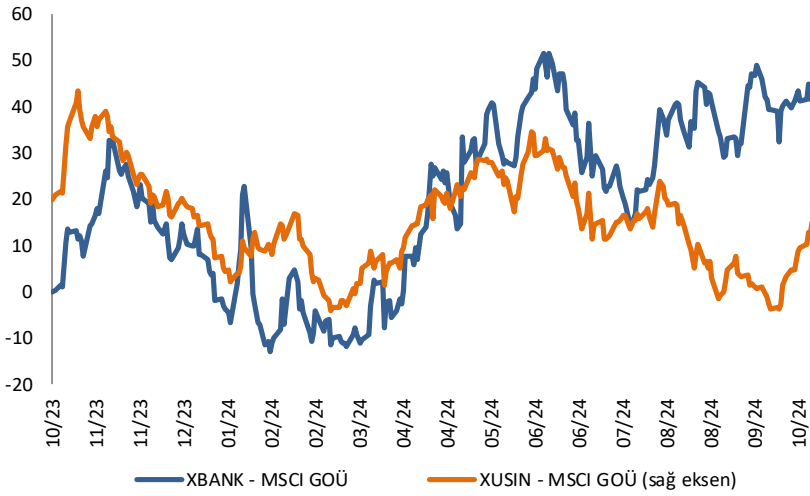


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.37
Minimum	-16.1	-18.9
Maksimum	8.1	16.9
Ortalama	-5.9	-1.3
Minimuma Uzaklık	16.4	19.2
Maksimuma Uzaklık	-7.7	-16.5
Performans	5.5%	23.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.7 puan yakınız.*

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

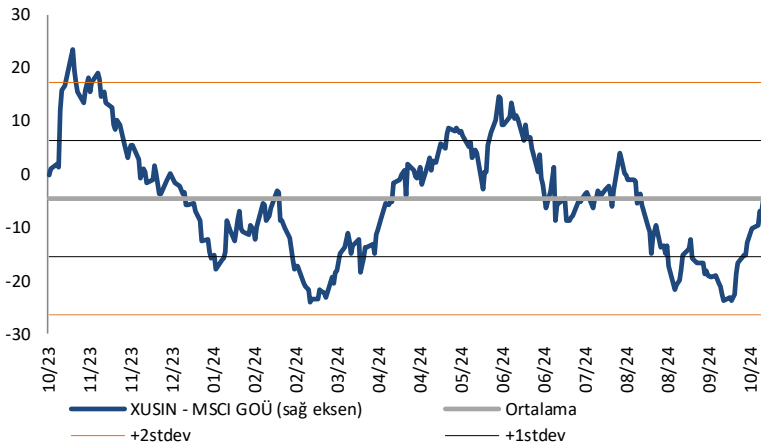


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		42.5
Minimum	14.4	-13.1
Maksimum	49.1	51.7
Ortalama	36.1	19.8
Minimuma Uzaklık	28.2	55.6
Maksimuma Uzaklık	-6.6	-9.2
Performans	3.5%	21.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.7 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



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

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-5.1
Minimum	-23.7	-24.1
Maksimum	3.9	23.5
Ortalama	-11.6	-4.6
Minimuma Uzaklık	18.7	19.1
Maksimuma Uzaklık	-9.0	-28.5
Performans	3.8%	20.5%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.5 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,  
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

mucahity@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.