

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Yoğunlaşan şirket bilançoları hisse ve sektör bazlı oynaklığı artırırken, ABD piyasalarında pozitif seyir izlendi

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Yoğunlaşan şirket bilançoları hisse ve sektör bazlı oynaklığı artırırken, ABD piyasalarında pozitif seyir izlendi. Netflix, üçüncü çeyrekte abone sayısının 5 milyon üzerinde arttığını bildirdi. Şirketin karı da beklentileri aşarken, Netflix'in hisseleri %11'in üzerinde değer kazandı. Procter&Gamble'in net satışları beklentilerin altında kalırken, karı ise tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Çin'deki talebin de düştüğünü bildiren P&G'nin hisseleri %1 kayıpla başladığı günü hafif yükselişle tamamladı. American Express'in hisseleri de gelirin beklentilerin altında gerçekleşmesiyle %3,2 düştü.

Öte yandan, ABD'de 5 Kasım'da yapılacak başkanlık seçimleri yaklaşırken, bahisler Trump'ın kazanacağına işaret ediyor. Anketlerde ise Harris önde görünüyor. Election Betting Odds'ın güncel verilerine göre Trump'ın %57'lik bir zafer şansı bulunuyor. Bu oran Eylül sonunda yaklaşık %48 idi. Diğer bahis siteleri de bu eğilimi doğruluyor. Betfair, Trump'ın şansını yaklaşık %58, Kalshi %57 ve Smarkets %58 olarak tahmin ediyor. Polymarket'te ise oranlar önemli ölçüde değişti ve Trump'ın kazanma şansı %60 olurken, Harris'in oranı %40 olarak belirlendi.

Makro veri gündemi tarafında ise, ABD'de yapımına başlanan yeni konut sayısı Eylül'de %0,5 azaldı. Ülkede verilen inşaat izni sayısı da Eylül'de aylık bazda %2,9 geriledi.

Diğer taraftan Fed yetkililerinin açıklamaları takip edildi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in politika faizini gelecek yılın sonuna kadar %3 ile %3,5 arasında bir seviyeye indirmesinin enflasyonu o zamana kadar %2'lik hedefe indirerek ABD ekonomisini resesyondan uzak tutacağını belirtti.

Bu gelişmelerle ABD piyasaları günü alıcılı seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi %0,40 artışla 5.864,67, Dow Jones endeksi %0,09 sınırlı artışla 43.275,91, Nasdaq endeksi ise %0,63 artışla 18.489,55 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında İngiltere hariç alıcılı görünüm hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,77 artışla 4.985,45, DAX endeksi %0,38 artışla 19.657,37, CAC 40 endeksi %0,39 artışla 7.613,05 seviyesinden günü tamamladı. Diğer yandan FTSE 100 endeksi ise %0,32 kayıpla 8.358,25 puandan günü kapattı.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamalara baktığımızda, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,08, 2 yıllık tahvil faizi ise %3,95 seviyesinden işlem gördü. VIX endeksi ise 19,11'ten 18,03 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasaları bu sabah karışık seyir izliyor. Çin, ekonomiyi canlandırmaya yönelik teşvik tedbirleri paketinin bir parçası olarak geçtiğimiz ay diğer politika faiz oranlarında yapılan indirimlerin ardından bugün yapılan aylık sabitlemede gösterge borç verme faiz oranlarını beklendiği gibi düşürdü. Bir yıllık kredi faiz oranı (LPR) 25 baz puan düşürülerek %3,35'ten %3,10'a indirilirken, beş yıllık LPR aynı oranda düşürülerek %3,85'ten %3,6'ya çekildi. Borç verme faizleri en son Temmuz ayında düşürülmüştü. Çin'de yeni ve mevcut kredilerin çoğu bir yıllık LPR'ye dayanırken, beş yıllık oran mortgage fiyatlandırılmasını etkiliyor.

Nikkei %0,12, Shanghai %0,99, Endonezya %1,95 alıcılı seyir izlerken, Hang Seng endeksi %0,43, Nifty 50 endeksi ise %0,20 satıcılı seyir izliyor.

ABD vadeliilerinde ılımlı alıcılı seyir hakim.

ABD'de bugün Öncü endeks ve Fed Üyesi Kashkari'nin konuşması bulunuyor. Eylül ayında Öncü Endeksin %0,3 düşüş kaydetmesi bekleniyor. Önceki veri %0,2 düşüş yönünde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta IMF-Dünya Bankası toplantısını ve toplantı kapsamındaki konuşmaları takip edeceğiz. ABD'de Salı günü Ekim ayına ilişkin Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite ve Richmond Fed İmalat Endeksi verileri takip edilecek. Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite endeksi Eylül ayında -6,1, Richmond Fed İmalat Endeksi verisi de -21 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün Fed Üyesi Harker ve AMB Üyesi Villeroy'un konuşmaları bulunuyor. Çarşamba günü 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. Aynı gün AMB Başkanı Lagarde'in konuşması bulunuyor. 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.

ABD Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-----------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Dow Jones | 43,275.9 | ▲ 0.09% | ▲ 1.94% | ▲ 7.26% | ▲ 14.82% |
| Nasdaq | 18,489.6 | ▲ 0.63% | ▲ 1.14% | ▲ 10.78% | ▲ 23.17% |
| S&P 500 Vadeli* | 5,904.8 | ▼ -0.02% | ▲ 0.77% | ▲ 7.76% | ▲ 22.51% |

Avrupa Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Dax | 19,657.4 | ▲ 0.38% | ▲ 1.46% | ▲ 7.41% | ▲ 17.35% |
| FTSE 100 | 8,358.3 | ▼ -0.32% | ▲ 1.46% | ▲ 2.16% | ▲ 8.08% |
| MSCI Europe | 2,174.3 | ▲ 0.49% | ▲ 0.48% | ▲ 1.20% | ▲ 7.62% |

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|----------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Shanghai Bileşik* | 3,281.6 | ▲ 0.61% | ▲ 1.99% | ▲ 19.92% | ▲ 10.31% |
| Kospi | 2,611.1 | ▲ 0.67% | ▲ 0.55% | ▲ 2.96% | ▼ -1.66% |
| Hong Kong* | 20,603.4 | ▼ -0.96% | ▼ -3.05% | ▲ 19.81% | ▲ 20.86% |
| S&P BSE Sensex - Hindistan | 81,239.8 | ▲ 0.02% | ▼ -0.17% | ▼ -0.39% | ▲ 12.46% |
| IDX Composite - Endonezya | 7,780.6 | ▲ 0.27% | ▲ 3.46% | ▲ 1.01% | ▲ 6.98% |
| TAIEX - Tayvan | 23,571.8 | ▲ 0.36% | ▲ 2.93% | ▲ 11.48% | ▲ 31.46% |
| MSCI GOU Asya | 640.7 | ▲ 2.04% | ▼ -0.25% | ▲ 9.28% | ▲ 18.07% |

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|---|-------------|-------------|---------------|------------|-------------|
| BIST 100 - Türkiye | 8,793.6 | ▼ -2.32% | ▼ -1.90% | ▼ -10.00% | ▲ 17.72% |
| WIG - Polonya | 82,650.0 | ▲ 0.93% | ▲ 0.02% | ▲ 1.11% | ▲ 5.34% |
| Prag SE - Prag | 1,627.3 | ▲ 0.89% | ▲ 2.38% | ▲ 2.23% | ▲ 15.09% |
| S&P/BMV IPC - Meksika | 53,027.4 | ▲ 1.07% | ▲ 1.21% | ▲ 3.81% | ▼ -7.60% |
| Merval - Arjantin | 1,823,329.8 | ▲ 1.21% | ▲ 2.26% | ▲ 5.90% | ▲ 96.12% |
| Tel Aviv 35 - İsrail | 2,180.7 | ▲ 2.01% | ▲ 4.16% | ▲ 5.25% | ▲ 17.64% |
| Tedavul All - Suudi Arabistan | 11,882.9 | ▼ -0.21% | ▼ -0.93% | ▼ -1.79% | ▼ -0.41% |
| FTSE/JSE All - Endonezya | 87,201.5 | ▲ 0.72% | ▲ 2.12% | ▲ 7.17% | ▲ 13.41% |
| DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri | 4,469.3 | ▲ 0.24% | ▲ 0.71% | ▲ 2.20% | ▲ 10.09% |

*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 alımlar sınırlı kalabilir

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksinin haftanın son işlem gününe %0,2 artışla 9.018,59 puandan başlangıç yaptığını takip ettik. Açılışın ardından hafif alımların öne çıktığı endekste, toparlanma çabaları etkili olsa da, endeks bankacılık sektöründe ağırlık kazanan satışların etkisiyle, 9.000 seviyesi üzerinde tutunamadı. BİST 100 günü %2,32 düşüşle 8.793,61 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %4,68, sanayi endeksi %1,21 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi 74,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

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

Yurt içinde bugün açıklanacak makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yarın TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda sunum yapacak. Çarşamba günü yurt içinde tüketici güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 1,86 puan artışla 78,22 seviyesine yükselmişti. Cuma günü 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 | 8,793.6 | 12,181.6 | 11,896.1 |
| Günlük Değ. | ▼ -2.32% | ▼ -4.68% | ▼ -1.21% |
| Haftalık Değ. | ▼ -0.93% | ▼ -5.70% | ▲ 0.07% |
| Yıllık Değ. | ▲ 17.72% | ▲ 39.74% | ▲ 3.16% |
| Hacim (milyar TL) | 74.1 | 18.4 | 34.5 |
| Günlük Değ. | ▼ -7.50% | ▼ -0.45% | ▼ -8.56% |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 81.8 | 16.6 | 45.8 |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort. | ▼ -9.45% | ▲ 10.59% | ▼ -24.71% |

*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 Açılış Öncesi | Değişim |
| \$/TL | 34.2291 | 34.2631 | ▲ 0.10% |
| €/Ş | 1.0859 | 1.0861 | ▲ 0.02% |
| Altın | 2,718.2 | 2,727.6 | ▲ 0.35% |

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

| Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS) | | | | | |
|------------------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Değişimler | 18/10/24 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
| Türkiye 2 Yıllık | 154.6 | ● -0.05% | ● 0.01% | ● -8.8% | ● -47.8% |
| Türkiye 5 Yıllık | 274.0 | ● -0.13% | ● 0.01% | ● 5.0% | ● -33.5% |
| Türkiye 10 Yıllık | 360.3 | ● -0.32% | ● -0.02% | ● 6.1% | ● -23.2% |

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu haftanın son işlem gününde tahvil piyasaları sınırlı alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %4,07, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,18 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp artışla 268 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 4 bp artışla %6,99 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazandı. Dolar Endeksi 103,503 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,0861 seviyesine yükseldi. Dolar/ TL spot kuru ise 34,25 seviyesinde haftayı tamamladı.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 5 bp azalışla %42,81, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 18 bp artışla %29,62 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 14,6 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo yoluyla sağladığı toplam fonlama tutarı önceki haftaya göre değişim göstermeyerek 5 milyar TL seviyesinde oluştu. BİST Repo Pazarı'nda piyasa ortalama faiz oranı %48,38 - %49,10 bandında işlem görürken, ortalama işlem hacmi 810,4 milyar TL'ye geriledi.

| 10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥) | | | | |
|--|----------------|-------------|----------|-------|
| Ülkeler | Son Getiri (%) | Net Değişim | | |
| | | Günlük | Haftalık | Ybb |
| Türkiye | 6.99 | 0.04 | 0.00 | -0.09 |
| ABD | 4.07 | -0.02 | -0.01 | 0.20 |
| İngiltere | 4.06 | -0.02 | 0.00 | 0.53 |
| Almanya | 2.18 | -0.02 | -0.11 | 0.18 |
| Fransa | 2.92 | -0.02 | -0.15 | 0.38 |
| İspanya | 3.10 | -0.01 | 0.00 | 0.14 |
| İtalya | 3.36 | -0.03 | -0.23 | -0.38 |

| Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-------------|----------|-------|
| | Son Fiyat | Değişim (%) | | |
| | | Günlük | Haftalık | Ybb |
| Türk Lirası | 34.25 | 0.34 | -0.11 | 16.20 |
| G. Afrika Randı | 17.57 | -0.82 | 0.97 | -3.95 |
| Rus Rublesi | 96.75 | -0.10 | 0.99 | 8.40 |
| Meksika Pesosu | 19.68 | -0.77 | 2.09 | 15.92 |
| Kore Wonu | 1,369 | -0.14 | 1.47 | 5.73 |
| Hindistan Rupee | 84.06 | 0.00 | -0.06 | 0.97 |
| Endonezya Rupiah | 15,481 | -0.14 | -0.56 | 0.57 |
| Macar Forinti | 368.08 | -0.38 | 0.31 | 6.11 |
| Brezilya Reali | 5.67 | 0.31 | 1.08 | 16.90 |

| 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 | 49.10 |
| TCMB Toplantı Tarihi | 17 Ekim 2024 |

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanı Sayın Recep Tayyip Erdoğan, Cumhurbaşkanlığı Dolmabahçe Ofisi'nde Almanya Başbakanı Olaf Scholz ile düzenlediği ortak basın toplantısında, "İkili ticaretimiz 50 milyar dolara ulaştı. Hedefimiz ise 60 milyar dolara ulaşmak" dedi.

Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB), Eylül ayına ilişkin kurulan ve kapanan şirket istatistiklerini yayınladı. Buna göre, Eylül'de bir önceki aya göre kurulan şirket sayısı %10,5, gerçek kişi ticari işletme sayısı %37,4, kooperatif sayısı %18,1 artış gösterdi. Aynı dönemde kapanan şirket sayısı %19,4, kooperatif sayısı %6,6 artarken, gerçek kişi ticari işletme sayısı %0,2 azaldı. Kurulan şirket sayısı Eylül'de geçen yılın aynı ayına göre %6,7, kooperatif sayısı %15,7 düşerken, gerçek kişi ticari işletme sayısı %20,6 yükseldi. Bu dönemde kapanan şirket sayısı %7,8 artarken, kooperatif sayısı %32,3, gerçek kişi ticari işletme sayısında %18,2 azalış gerçekleşti.

Londra Metal Borsası'nda CFR Türkiye hurdası vadeli işlem sözleşmelerinin yılbaşından bugüne kadarki işlemleri, 17 Ekim'e kadarki son verilere göre 10 milyon ton sınırını aştı. LME CFR Türkiye hurda vadeli işlem sözleşmelerinin 17 Ekim'e kadarki yıllık işlem hacmi 1.012.062 lot veya 10,12 milyon ton olarak gerçekleşti. Vadeli işlem sözleşmesi, Ağustos ayında 2023 yılının tamamında gerçekleşen 8,08 milyon tonluk işlem hacmini aşarak tüm zamanların en yüksek yıllık işlem hacmine ulaştı.

Meclis'in 2025 yılı bütçesine ilişkin görüşme takvimi belli oldu. Meclis Başkanlığına dün sunulan 2025 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu Teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonuna havale edildi. Belirlenen takvime göre, bütçe, kesin hesap ve Sayıştay raporlarının komisyondaki müzakerelerinin bir ay sürmesi öngörülüyor. Programa göre, bütçe görüşmelerine Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın 2025 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu Teklifi ve 2023 Yılı Merkezi Yönetim Kesin Hesap Kanunu Teklifi'ne ilişkin 22 Ekim'de yapacağı sunumla başlanacak. Bütçe sunumunun ardından üyelerin hazırlıkları için komisyon çalışmalarına bir hafta ara verilecek. Plan ve Bütçe Komisyonunda 30 Ekim Çarşamba günü bütçenin geneli üzerindeki görüşmeler yapılacak, bakanlık ve kurumların 2025 yılı bütçe görüşmeleri 29 Kasım Cuma günü tamamlanacak.

Türkiye Varlık Fonu, İstanbul Finans Merkezi projesi için fonlama portföyünü çeşitlendirmek adına 750 milyon dolar tutarında, 5 yıl 3 ay vadeli sukukun nitelikli yatırımcılara satışıyla ilgili 14-16 Ekim'de Londra'da yatırımcılarla yaptığı yatırım turunun ardından talep toplama sürecinde büyük bir ilgi ile karşılandı. TVF'nin başarılı bir şekilde tamamladığı sukuk ihracına 7 milyar dolara yakın talep geldi. Yatırımcılardan gelen 14 kata yakın bu talep çarpanı, sukuk ihraç tarihinde bir rekor olarak kayıtlara girdi. Sukuk ihracında getiri oranı ise %6,95 olarak gerçekleşti. Sukuk işlemini Emirates NBD Capital, J. P. Morgan ve Standard Chartered bankaları koordine etti.

Yurt Dışı Haberler

Ekonomist David Rosenberg, piyasanın aşırı değerlendirildiğini ve S&P 500'ün temel değerlere göre yüzde 25 daha yüksek seviyede olduğunu belirtti. Büyük bir düşüş riski konusunda yatırımcıları uyardı. Rosenberg, son birkaç yıldır resesyon beklentisinde bulunuyor ve Eylül ayındaki istihdam artışının, düşüş trendinde bir istisna olduğunu savunuyor. Ekonomide zayıflık belirtilerine dikkat çekiyor. Fed'in faiz indirimi önlemlerine rağmen, Rosenberg ekonominin yüksek faiz oranlarının baskısıyla resesyona girme ihtimalinin daha yüksek olduğunu düşünüyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Madis Muller, Euro bölgesinde enflasyonun %2 hedefine yaklaşırken, hizmet fiyatları ve ücret artışlarının enflasyonu yüksek tutma riski taşıdığını belirtti. Yetkililer, enflasyonun daha hızlı düşmesi nedeniyle Aralık ayında yeni bir faiz hamlesi yapılmasını olası görüyor. Muller, ekonomideki toparlanmanın yavaşlamasına rağmen, faiz oranlarının daha fazla düşmesine yönelik piyasa beklentisinin sürdüğünü vurguladı.

ABD Hazine Bakanlığı, Eylül ayı ile 2024 mali yılına ilişkin bütçe dengesi raporunu yayınladı. Buna göre, 1 Ekim 2023'te başlayan ve 30 Eylül 2024'te sona eren 2024 mali yılının son ayında, federal hükümet 64 milyar dolar bütçe fazlası verdi. Federal hükümet, geçen yılın aynı ayında 171 milyar dolarlık bütçe açığı vermişti. Hükümetin gelirleri Eylül'de geçen yılın aynı ayına kıyasla %13 artarak 528 milyar dolara çıkarken, harcamaları %27 azalışla 463 milyar dolara geriledi.

Putin, BRICS ülkelerinin, Batı'ya karşı güçlü bir ekonomik denge unsuru olarak küresel ekonomideki etkisini artıracaklarını ve büyümenin ana motoru olacağını belirtti. Kazan'da 22-24 Ekim tarihlerinde gerçekleşecek BRICS zirvesinde, Çin, Hindistan ve Birleşik Arap Emirlikleri liderlerinin katılımı doğrulandı. Putin, BRICS'in ekonomik egemenlik kazanacağını ve ABD dolarının küresel finans üzerindeki etkisini azaltmak için diğer ülkelerle iş birliği yapılacağını söyledi.

Boeing, çalışanların grevi nedeniyle zorlaşan mali durumu güçlendirmek amacıyla ortak hisse senetleri ve zorunlu dönüşümlü tahvillerle yaklaşık 15 milyar dolar toplamayı planlıyor. Reuters'ın haberine göre, bu planın zamanlaması henüz belirsiz. Konuya yakın kaynaklara göre, yatırım yapılabilir kredi notunun risk altında olduğunu belirterek, hisse senedi ve borçla 25 milyar dolara kadar artırılabileceğini ifade etti. Ancak kaynaklardan biri, 15 milyar dolarlık bir satışın Boeing'in devam eden krizlerini çözmek için yeterli olmayabileceğini vurguladı.

Euro Bölgesi'nde İnşaat üretimi, Ağustos'ta önceki aya göre %0,1 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2,5'e geriledi. AB ülkeleri arasında Ağustos'ta inşaat üretiminde önceki aya oranla en fazla artış %7,2 ile İsveç'te %6,3 ile Hollanda'da ve %4,7 ile Romanya'da tespit edildi.

Şirket Haberleri

Kardemir (KRDMD, Pozitif): Şirket yaptığı açıklamada MAPEG (Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü) tarafından geçen ay açılan ihalelerde Balıkesir, Kütahya, Sivas ve Kırıkkale'de bulunan 11 maden sahasının işletme haklarının kazanıldığını ve bu sahalardaki rezerv tespiti için ön etüt çalışmalarına başladığını belirtti. Açıklamada, çalışma yapılan sahalardan, demir cevherinin yanı sıra bakır, altın ve polimetal potansiyeline sahip olduğu ve toplam 11.939 hektarlık bir alanı kapsadığı ifade edildi.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | KRDMD | F/K | 22,1 |
| Cari Fiyat (TL) | 26,04 | FD/FAVÖK | 12,5 |
| 52H En Yüksek (TL) | 33,88 | FD/Satışlar | 0,7 |
| 52H En Düşük (TL) | 21,02 | PD/DD | 0,7 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 20.317,1 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 595,5 | S1H | -0,9% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 89% | S1A | 17,6% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,7% | S3A | 2,1% |
| Temettü Verimi | 0,0% | S1Y | -16,6% |
| 3A Hacim (mn TL) | 1.120,6 | YB | -8,1% |

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Şirket, hisse geri alım programı kapsamında, 18.10.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 69,90-71,00 TL (ağırlıklı ortalama 70,46) fiyatından toplam 250.000 TL nominal değerli TKFEN paylarının geri alındığını duyurdu.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu | TKFEN | F/K | 38,0 |
| Cari Fiyat (TL) | 69,85 | FD/FAVÖK | 44,4 |
| 52H En Yüksek (TL) | 72,20 | FD/Satışlar | 0,7 |
| 52H En Düşük (TL) | 33,50 | PD/DD | 1,0 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 25.844,5 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 757,6 | S1H | 12,2% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 48% | S1A | 34,2% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,5% | S3A | 44,7% |
| Temettü Verimi | 0,0% | S1Y | 35,9% |
| 3A Hacim (mn TL) | 318,2 | YB | 71,5% |

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.

Şirket Haberleri

Yeo Teknoloji (YEOTK, Pozitif): Şirket 13.08.2024 tarihinde %51 hissesine sahip olduğu DEFİC Globe Enerji A.Ş.'nin (Defic Globe) Romanya'daki İştirakleri uhdesindeki iki ayrı güneş santrali yatırımını birlikte yapmak üzere Shanghai Electric Power Co Ltd (SEP) ile yaptığı ortaklık anlaşmasını duyurmuştu. Yapılan anlaşma kapsamında şirketin Romanya'da kurulu iştiraklerindeki toplam 129 MWp kapasiteli santrallerin yatırımı, Shanghai Electric Power Co Ltd (SEP) ile birlikte yapılacak. Güneş santrallerinin; mühendislik hizmetleri, yüksek gerilim trafo merkezleri ve enerji nakil hatlarının kurulumu dahil anahtar teslim inşaatı da grup tarafından yapılacak olup 65,8 milyon euro tutarında sözleşme imzalandı. Şirket ayrıca Romanya Rekabet Kurumu'nun onayının tamamlandığını ve iştiraklerin %75 hissesinin SEP'e devredildiğini açıkladı. İştiraklerin %25 hissesi ise Defic'de kalacak (Defic'in %25 olan hissesini %30'a çıkarma opsiyonu bulunmaktadır).

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | YEOTK | F/K | 25,2 |
| Cari Fiyat (TL) | 152,30 | FD/FAVÖK | 9,4 |
| 52H En Yüksek (TL) | 281,00 | FD/Satışlar | 2,1 |
| 52H En Düşük (TL) | 141,50 | PD/DD | 8,1 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 14.620,8 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 428,6 | S1H | -1,0% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 36% | S1A | 1,2% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,2% | S3A | -6,0% |
| Temettü Verimi | 0,0% | S1Y | -39,9% |
| 3A Hacim (mn TL) | 321,5 | YB | -25,1% |

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket projelerinden İstanbul Çekmeköy 568/1 Parsel Lise Binası İnşaatı ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İşinin geçici kabulü yapılmış olup Geçici Kabul Tutanağı 16.10.2024 tarihinde onaylandı.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu | EKGYO | F/K | --- |
| Cari Fiyat (TL) | 9,76 | FD/FAVÖK | 8,7 |
| 52H En Yüksek (TL) | 12,90 | FD/Satışlar | 2,6 |
| 52H En Düşük (TL) | 6,28 | PD/DD | 0,5 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 37.088,0 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 1.087,1 | S1H | 2,7% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 51% | S1A | -3,4% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,8% | S3A | 3,0% |
| Temettü Verimi | 2,4% | S1Y | 21,0% |
| 3A Hacim (mn TL) | 2.128,1 | YB | 24,1% |

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

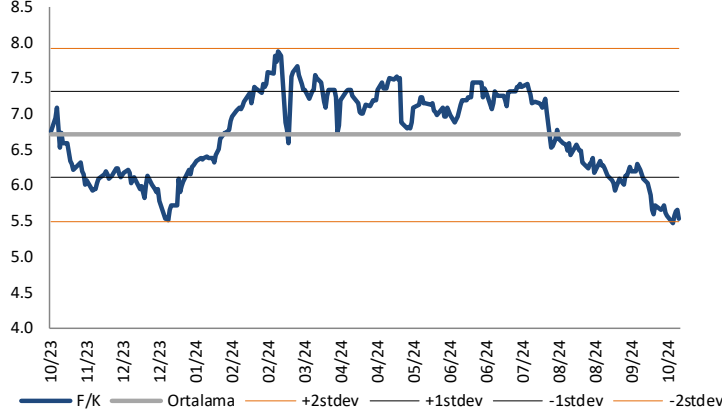
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

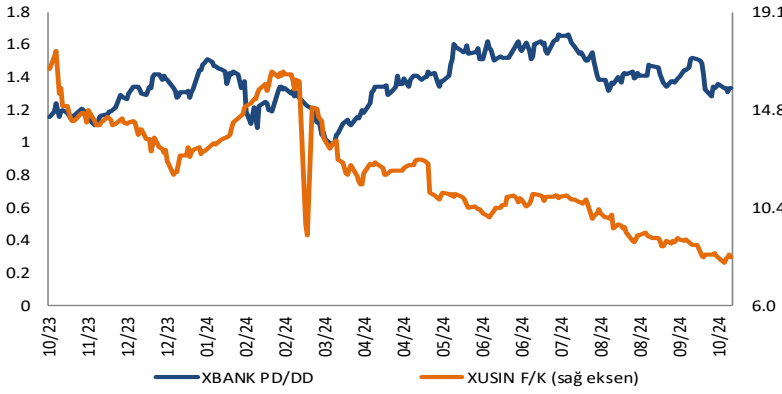


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 5.53x |
| Minimum | 5.46x | 5.46x |
| Maksimum | 7.42x | 7.88x |
| Ortalama | 6.30x | 6.71x |
| Minimuma Uzaklık | 0.07x | 0.07x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.89x | -2.35x |
| Performans | -24.2% | -16.7% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.3 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 1.26x |
| Minimum | 1.26x | 0.99x |
| Maksimum | 1.64x | 1.67x |
| Ortalama | 1.42x | 1.37x |
| Minimuma Uzaklık | 0.00x | 0.27x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.39x | -0.41x |
| Performans | -19.9% | 13.1% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



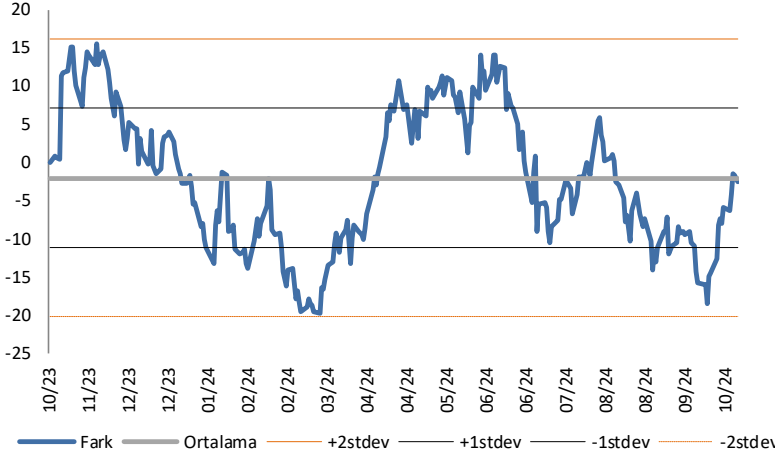
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 8.14x |
| Minimum | 7.93x | 7.93x |
| Maksimum | 10.81x | 17.39x |
| Ortalama | 9.19x | 11.98x |
| Minimuma Uzaklık | 0.21x | 0.21x |
| Maksimuma Uzaklık | -2.67x | -9.25x |
| Performans | -23.4% | -49.9% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %47.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

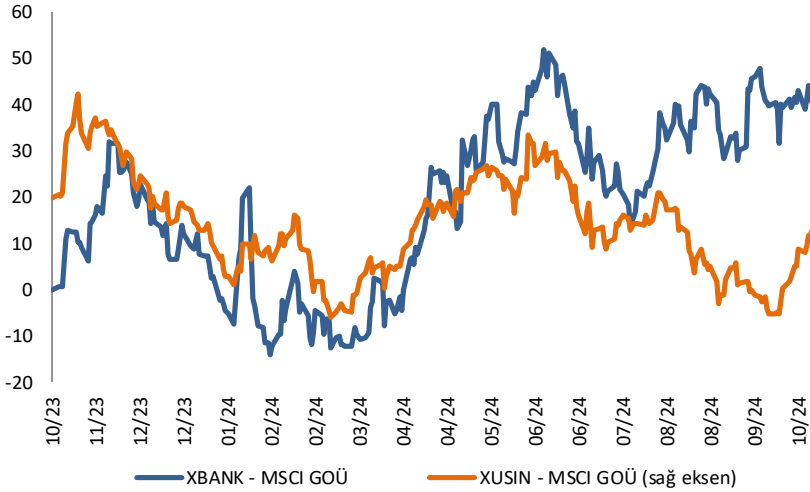


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | -2.48 |
| Minimum | -18.4 | -19.7 |
| Maksimum | 5.9 | 15.6 |
| Ortalama | -6.7 | -2.0 |
| Minimuma Uzaklık | 15.9 | 17.2 |
| Maksimuma Uzaklık | -8.4 | -18.1 |
| Performans | 5.4% | 23.6% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.4 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

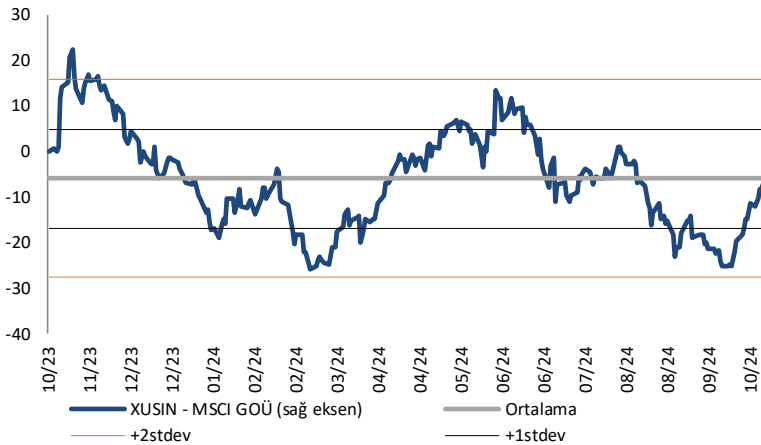


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 40.7 |
| Minimum | 13.9 | -14.2 |
| Maksimum | 48.0 | 52.0 |
| Ortalama | 35.5 | 19.2 |
| Minimuma Uzaklık | 26.7 | 54.9 |
| Maksimuma Uzaklık | -7.3 | -11.3 |
| Performans | 3.4% | 21.8% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | -7.2 |
| Minimum | -25.3 | -25.9 |
| Maksimum | 1.1 | 22.5 |
| Ortalama | -13.0 | -5.9 |
| Minimuma Uzaklık | 18.1 | 18.7 |
| Maksimuma Uzaklık | -8.3 | -29.6 |
| Performans | 4.0% | 21.8% |

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.2 puan uzağız.

| Haftalık Veri Takvimi | | | | | | |
|-----------------------|-------|--------------|--|---------|----------|---------|
| Tarih | TSİ | 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.