

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları bankaların 3Ç24 bilanço dönemine güçlü başlangıç yapmasıyla alıcılı seyir izledi

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları bankaların 3Ç24 bilanço dönemine güçlü başlangıç yapmasıyla alıcılı seyir izledi.

Bankacılık sektörü karları cephesinde JP Morgan Chase'in hisse başına karı, 4,01 dolarlık beklentiyi aşarak 4,37 dolar, gelirleri ise 41,63 milyar dolar olan tahminin üzerine çıkarak 43,32 milyar dolar olarak açıklandı. Wells Fargo'nun da hisse başına düşen net karı 1,42 dolar ile piyasa beklentisini aştı.

Makro veriler cephesinde haftanın son işlem gününde ABD Eylül ayı ÜFE verisi takip edildi. Manşet veri aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda %1,8 artış kaydetti. Piyasa beklentisi aylık bazda %0,1, yıllık bazda %1,6 artış göstermesi yönündeydi. Ağustos için daha önce %1,7 olarak açıklanan yıllık artış ise %1,9'a revize edildi. Böylelikle Eylül'de yıllık artış hızının sınırlı da olsa geri çekildiği görüldü. Çekirdek göstergeler ise fiyat baskılarında katılığın devam ettiğine işaret etti. Gıda ve enerji hariç ÜFE'de aylık artış %0,2 ile beklentilere paralel geldi. Yıllık olarak gıda ve enerji hariç üretici fiyatlarında hızlanma dikkat çekti. Buna göre bu kalemde yıllık artış %2,8 oldu. Önceki ayın verisi de %2,4'ten %2,6'ya revize edildi. Bu arada TÜFE verisinin ardından ÜFE cephesinde de beklentinin hafif üzerinde gerçekleşen görünümün Fed'in faiz indirim patikasında temkinli ilerleyeceğine işaret ederek bankacılık sektörü hisselerine ilişkin fiyatlamaları olumlu etkilediğini belirtmek isteriz.

Tahvil faizleri cephesinde 2 yıllıklar %3,95 seviyesinde yatay seyrini sürdürürken, 10 yıllıklar %4,10 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 0,47 puanlık ılımlı düşüşle 20,46 seviyesinde gerçekleşti. Faiz patikasına ilişkin olarak, Fed'in Kasım ve Aralık ayı FOMC toplantılarında 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği yönündeki olasılık sırasıyla %89,7 ve %84,4 seviyelerinde gerçekleşti.

S&P 500 endeksi %0,61 artışla 5.815,03, Dow Jones endeksi %0,97 yükselişle 42.863,86 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi de %0,33 değer kazancıyla 18.342,94 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında Çin özelindeki gelişmelerin etkisiyle Hang Seng endeksi dışında alıcılı seyrin hakim olduğunu gözlemliyoruz. Çin Maliye Bakanlığının haftasonu yaptığı toplantıda destek paketine ilişkin detay vermemesi ve makro veri akışlarının Çin'de deflasyon riskinin devam ettiğine işaret etmesi karşısında, Goldman Sachs'ın büyüme tahminlerinde yaptığı yukarı yönlü revizyon piyasalardaki görünümde etkili oluyor. Banka, Çin'in gayri safi yurt içi hasılasının bu yıl %4,7'den %4,9 artmasını bekliyor. Ayrıca gelecek yıl için büyüme tahminini de %4,3'ten %4,7'ye yükseltti. Haftasonu yaşanan gelişmeleri hatırlatmak gerekirse, Çin Maliye Bakanlığı, yerel yönetimlerin gizli borç sorunlarını çözmek için en cesur adımları atacağını ve emlak piyasasına

destek sağlamak amacıyla yeni politikalar uygulayacağını duyurdu. Çin Merkez Bankası'nın önceki açıklamalarının etkisiyle yatırımcılar daha fazla teşvik beklerken, bakanlık bu beklentilere bir basın toplantısıyla yanıt verdi. Ancak teşvik paketine dair net rakamların verilmemesi hayal kırıklığı yarattı. Maliye Bakanı Lan, yerel yönetimlerin borç kotasının artırılacağını ve bu düzenlemenin yerel yönetimlere büyük bir rahatlama sağlayacağını belirtti. Aynı zamanda, yerel yönetim özel amaçlı tahvillerin ve vergi politikalarının, sıkıntılı emlak piyasasına destek olmak için kullanılacağını açıkladı. Lan, merkez hükümetin daha fazla politika aracı üzerinde çalıştığını da ekledi. Maliye Bakan Yardımcısı Liao, yerel yönetim tahvilleriyle emlak geliştiricilerinin satılmamış evleri almasına ve kullanılmayan arazileri geri kazanmasına imkan tanınacağını söyledi. Ayrıca, ülkenin en büyük devlet bankalarının sermaye yapısını güçlendirmek için özel hazine tahvillerinin ihraç edileceği açıklandı. Duyurulan önlemlerin, gelecek yıl ekonomik büyümede 0,4 puanlık bir artışa dönüşeceği ve ihracatın yavaşlaması ve devam eden emlak düşüşünden kaynaklanan tahmini 1,9 puanlık düşüşü telafi etmeye yardımcı olacağı tahmin ediliyor. Son durumda destek paketinin detayları için dikkatlerin önümüzdeki hafta gerçekleşecek olan basın toplantısına çevrildiğini gözlemliyoruz. Çin'de Eylül ayı fiyat verileri, ülkenin deflasyon sorunlarının daha da derinleştiğini ortaya koydu. Tüketici fiyatları zayıf kalırken, fabrika çıkış fiyatlarındaki düşüş devam etti. Ulusal İstatistik Bürosu tarafından Pazar günü açıklanan verilere göre, tüketici fiyat endeksi geçen yıla göre % 0,4 oranında yükseldi. Bu artış, yalnızca taze sebze fiyatlarındaki keskin artışla sıfırın üzerine çıkabildi. Çekirdek tüketici fiyat endeksi ise %0,1 oranında artarak Şubat 2021'den bu yana en düşük seviyeyi gördü. Üretici enflasyonu ise üst üste 24. ayda da düşüş kaydetti ve yıllık bazda %2,8 oranında geriledi. Bu düşüş, piyasa beklentisi olan %2,6'lık düşüşten daha büyük oldu..

ABD vadelilerinde hafif satıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de NY Fed tarafından açıklanacak olan 1 yıllık enflasyon tahmini takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ağustos ayı tahmini %3 olarak açıklanmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Empire imalat endeksi verisi takip edilecek. Ekim ayı verisinin aylık bazda 10,5 puan düşüşle 1 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde de ZEW beklenti anketi ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayında ZEW ekonomik büyüme beklentisi aylık bazda 8,6 puan düşüşle 9,3 ile Ekim 2023'ten bu yana gördüğü dip seviyeye gerilemişti. Sanayi üretimi cephesinde ise Ağustos ayı verisinin yıllık bazda %1 düşüş kaydettiği öngörülüyor. Asya cephesinde Japonya'da sanayi üretimi verisinin ikinci okumasına ek olarak kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ağustos ayı sanayi üretimi öncü verileri aylık ve yıllık bazda sırasıyla %3,3 ve %4,9 düşüşler kaydetmişlerdi. Kapasite kullanım oranı verisi de aylık bazda %2,5 artış göstermişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	42,863.9	▲ 0.97%	▲ 2.03%	▲ 6.24%	▲ 13.73%
Nasdaq	18,342.9	▲ 0.33%	▲ 2.37%	▲ 9.90%	▲ 22.19%
S&P 500 Vadeli*	5,858.3	▼ -0.03%	▲ 1.00%	▲ 6.91%	▲ 21.54%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,373.8	▲ 0.85%	▲ 1.32%	▲ 5.86%	▲ 15.65%
FTSE 100	8,253.7	▲ 0.19%	▼ -0.35%	▲ 0.88%	▲ 6.73%
MSCI Europe	2,179.9	▲ 0.74%	▲ 0.42%	▲ 1.45%	▲ 7.90%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,279.8	▲ 1.93%	▼ -1.70%	▲ 19.85%	▲ 10.25%
Kospi	2,624.6	▲ 1.06%	▲ 2.13%	▲ 3.49%	▼ -1.16%
Hong Kong*	21,240.8	▼ -0.05%	▼ -6.58%	▲ 23.52%	▲ 24.60%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,860.3	▲ 0.59%	▲ 0.21%	▲ 0.37%	▲ 13.32%
IDX Composite - Endonezya	7,553.6	▲ 0.44%	▲ 0.77%	▼ -1.94%	▲ 3.86%
TAIEX - Tayvan	23,003.1	▲ 0.44%	▲ 3.14%	▲ 8.79%	▲ 28.29%
MSCI GOU Asya	643.9	▲ 0.25%	▼ -1.38%	▲ 9.84%	▲ 18.67%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,876.2	▼ -0.98%	▼ -0.25%	▼ -9.16%	▲ 18.82%
WIG - Polonya	83,455.2	▲ 1.00%	▲ 2.12%	▲ 2.09%	▲ 6.37%
Prag SE - Prag	1,593.9	▲ 0.28%	▲ 0.23%	▲ 0.13%	▲ 12.72%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,395.7	▲ 0.01%	▲ 1.40%	▲ 2.57%	▼ -8.70%
Merval - Arjantin	1,782,989.1	▲ 0.62%	▲ 1.60%	▲ 3.56%	▲ 91.78%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,110.4	▲ 0.80%	▲ 0.81%	▲ 1.86%	▲ 13.85%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,069.2	▲ 0.63%	▲ 0.93%	▼ -0.25%	▲ 1.15%
FTSE/JSE All - Endonezya	86,149.5	▲ 0.89%	▼ -0.36%	▲ 5.88%	▲ 12.04%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,440.7	▲ 0.07%	▲ 0.96%	▲ 1.55%	▲ 9.38%

*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.

Endeksin GOÜ piyasalarındaki olumlu görünümün ve savunma sanayi sektörünü destekleyici düzenlemelerin etkisiyle alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,26 artışla 8.987,04 puandan başladı. Sabah saatlerinde 9.080,68 seviyesini test eden endeks, gün içinde 9.080 – 9.001 bandında dalgalandıktan sonra, realizasyonlara sahne oldu. Kapanışa doğru 8.836,95 seviyesine kadar gerileyen endeks, %0,98 düşüşle 8.876,22 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %0,29, sanayi endeksi de %1,13 değer kaybetti. İşlem hacmi 72,66 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Endeksin güne hem gelişmekte olan ülke piyasalarında öne çıkan olumlu görünümün hem de haftasonu duyurulan savunma sanayi sektörünü destekleyici düzenlemelerin etkisiyle alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

AK Parti'nin Meclis'e sunduğu yasa teklifine göre hükümet kredi kartında 100.000 TL'lik limitin üzerine 750 TL savunma sanayisine aktarılmak üzere yıllık katılma payı getiriyor. 12 maddelik teklifte toplamda yıllık 70-80 milyar TL gelir artırıcı kalıcı hizmet bedeli oluşması öngörülmüyor. Savunma Sanayii ile ilgili Bazı Düzenlemeler Hakkında Kanun ve Bazı Yasa Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi ile kredi kartları üzerinden alınacak paylar savunma sanayisinde kullanılacak.

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

Gelecek gündemde neler var?

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

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,876.2	12,918.3	11,888.0
Günlük Değ.	▼ -0.98%	▼ -0.29%	▼ -1.13%
Haftalık Değ.	▼ -2.56%	▼ -0.63%	▼ -2.20%
Yıllık Değ.	▲ 18.82%	▲ 48.19%	▲ 3.09%
Hacim (milyar TL)	72.7	18.2	37.7
Günlük Değ.	▲ 8.43%	▲ 8.39%	▲ 16.14%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	84.1	16.7	47.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -13.57%	▲ 8.45%	▼ -20.05%

*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	34.2877	34.2960	▲ 0.02%
€/§	1.0949	1.0924	▼ -0.23%
Altın	2,657.1	2,659.6	▲ 0.09%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	11/10/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	154.6	● -0.01%	● -0.14%	● 5.7%	● -45.1%
Türkiye 5 Yıllık	273.9	● -0.01%	● -0.35%	● 3.1%	● -32.2%
Türkiye 10 Yıllık	360.4	● -0.07%	● -0.59%	● 1.7%	● -23.3%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Eylül ayı ÜFE verisi aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda %1,8 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Eylül ayı Michigan Tüketici Güven Endeksi 68,9 ile beklentilerin altında kaldı. Veriler sonrası tahvil piyasaları satıcı seyr izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %4,09, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %2,28 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin Dolar cinsi CDS risk primi ve Eurobond faiz getirilerinde yatay seyir izlendi. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 270 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %6,99 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izledi. Dolar Endeksi 102,891 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,0936 seviyesine yükseldi. Dolar/ TL kuru ise 34,29 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında satıcı seyr izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 50 bp artışla %42,42, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 7 bp artışla %29,12 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 10,2 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine bugün, Ağustos 2026 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin ile Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL seviyesinde sabit kaldı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.99	0.00	0.07	-0.09
ABD	4.09	0.03	0.13	0.22
İngiltere	4.23	0.02	0.00	0.53
Almanya	2.28	0.03	0.09	0.29
Fransa	3.07	0.04	0.08	0.53
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.59	0.05	0.09	-0.16

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.29	0.34	0.09	16.34
G. Afrika Randı	17.43	-1.19	-0.36	-4.70
Rus Rublesi	96.10	-0.52	0.89	7.68
Meksika Pesosu	19.45	-0.01	0.86	14.53
Kore Wonu	1,350	-0.04	0.24	4.26
Hindistan Rupee	84.10	0.16	0.08	1.01
Endonezya Rupiah	15,592	-0.54	-0.50	1.29
Macar Forinti	366.68	0.02	0.26	5.71
Brezilya Reali	5.64	0.92	3.27	16.13

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	48.95
TCMB Toplantı Tarihi	17 Ekim 2024

Yurt İçi Haberler

AK Parti'nin Meclis'e sunduğu yasa teklifine göre hükümet kredi kartında 100.000 TL'lik limitin üzerine 750 TL savunma sanayisine aktarılacak üzere yıllık katılma payı getiriyor. 12 maddelik teklifte toplamda yıllık 70-80 milyar TL gelir artırıcı kalıcı hizmet bedeli oluşması öngörülüyor. Savunma Sanayii ile ilgili Bazı Düzenlemeler Hakkında Kanun ve Bazı Yasa Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi ile kredi kartları üzerinden alınacak paylar savunma sanayisinde kullanılacak. Yeni düzenlemeyle ayrıca ilk el araç alımlarında 3.000 TL, ikinci el araç alımlarında 1.500 TL tescil ücreti alınacak. Öte yandan aynı amaçla tapu ve kadastro işlemlerinden taşınmaz satışlarında alıcı ve satıcıdan ayrı ayrı 750 TL, diğer işlemlerde adına işlem yapılandan 375 TL olarak katılma payı alınacak. Noterlik ücreti alınan diğer işlemlerde işlem başına 75 TL katılma payı alınacak. Yatırım harcamaları olan şirketlerin bu kalemlerde enflasyon muhasebesinden muaf tutulmalarına yönelik düzenleme de aynı pakette yer aldı. Teklifte motor silindir hacmi 100 cm³'ün altında olan motosikletlerle motor gücü 6 kilovat ve altında olan motosikletler, motorlu taşıtlar vergisi kapsamına alınacak. Vergi matrahı 5.000 TL ve üzeri olan kol saatleri ile insansız hava taşıtları, yalnızca eğlence amacıyla tasarlanmış dronelar da ÖTV kapsamına alınıyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, bu hafta 4 tahvil ihalesi düzenleyecek ve 1 kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. Bakanlığın yayımladığı iç borç ihraç takvimine göre, bugün gerçekleştirilecek ihalede, 2 yıl (665 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı yapılacak. Yine bugün gerçekleştirilecek ikinci ihalede, 7 yıl (2373 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli devlet tahvili yeniden ihraç edilecek. Bakanlık, yarın ise 2 yıl (728 gün) vadeli, 6 ayda bir kira ödemeli, kira sertifikasının doğrudan satışını yapacak. Aynı gün, 3 yıl (1036 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ve 5 yıl (1792 gün) 6 ayda bir kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı gerçekleştirilecek.

IMF tarafından yayımlanan raporda Türkiye ekonomisinin 2024'te %3, 2025'te %2,7, 2026'da %3,2, 2027'de %3,4, 2028'de %3,7 ve 2029'da %3,9 büyümesinin beklendiği belirtildi. İşsizlik oranının gelecek yıl bir miktar artıştan sonra kademeli olarak düşeceği, bu yıl %9,3, 2025'te %9,9 ve takip eden yıllarda gerileyerek 2029'da %9,2 olacağını öngördüğü ifade edildi. Yıl sonu enflasyon beklentisinin de bu yıl için %43, 2025'te %24, 2026'da %17,2, 2027'de %15,3 ve 2028 ile 2029'da %15 olduğu belirtilen açıklamada, cari açığın gayrisafi yurt içi hasılaya oranının bu yıl %2,2 olacağını, 2029'da %1,9'a gerileyeceğinin tahmin edildiği bildirildi.

Yurt Dışı Haberler

IMF Başkanı Georgieva, üyelerin borçlanma maliyetlerini yıllık yaklaşık 1,2 milyar dolar azaltacak önlemleri onayladığını bildirdi. Georgieva, yazılı açıklamasında, zorlu bir küresel ortamda ve yüksek faiz oranlarının olduğu bir zamanda, üyelerin borçlanma maliyetini önemli ölçüde azalttıklarına dikkati çekti. Georgieva, onaylanan paketin 1 Kasım'da yürürlüğe gireceğini belirterek, önemli ölçüde düşürülmüş olsa da, ücretlerin tüm üyelerin katkıda bulunduğu ve ihtiyaç duyulduğunda destekten yararlanabildiği borç verme ve risk yönetimi çerçevesinin temel bir parçası olmaya devam ettiğini vurguladı.

VW üçüncü çeyrek küresel teslimatlarında %7'lik düşüş bildirdi. Bu düşüş Avrupa'daki otomobil endüstrisinin, Çin'den gelen zayıf talep ve yüksek üretim maliyetleri gibi zorluklarla karşı karşıya olduğunu gösteriyor.

Almanya Federal İstatistik Ofisi, Eylül ayına ilişkin iflas başvurusu verilerini açıkladı. Buna göre, Eylül'de iflas başvuruları bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %13,7 yükseldi. Destatis'in açıklamasında, iflasların mahkemelerin ilk kararından sonra istatistiklere dahil olduğuna vurgu yapılarak, iflaslarda Haziran 2024 haricinde Haziran 2023'ten beri, yıllık bazda çift haneli büyüme oranları gözlemlendiği belirtildi.

ABD Hazine Bakanlığı'nın Uluslararası İlişkilerden Sorumlu Müsteşarı Shambaugh, IMF ve çok taraflı kalkınma bankalarını, düşük ve orta gelirli ülkelerin likidite ihtiyaçlarını karşılamak için yeni yollar üzerinde çalışmaya çağırdı.

ABD Hazine Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, ABD'nin İran'ın 1 Ekim'de İsrail'e yaptığı saldırıya yanıt olarak bu ülkenin petrol ve petrokimya sektörlerine yönelik yaptırımları genişlettiği kaydedildi. Açıklamada, bu kararlar İran'ın enerji gelirlerini elde etme kabiliyetini sınırlayarak ülkenin üzerindeki mali baskının artırıldığı aktarıldı. Yabancı Varlıkları Kontrol Ofisince (OFAC) ABD'nin yaptırım listesinde olan İran Ulusal Petrol Şirketi (NIOC) ve Trilliance Petrokimya'yı desteklemek üzere İran petrol ve petrokimya ürünlerinin sevkiyatına karıştıkları gerekçesiyle birden fazla ülkedeki 10 kuruluş ve 17 geminin yaptırım listesine eklendiği belirtilen açıklamada, ABD Dışişleri Bakanlığının da 6 kuruluş ile 6 gemiyi yaptırım listesine aldığı bildirildi.

Şirket Haberleri

Kardemir (KRDMD, Pozitif): Şirket tarafından Cezayir'e ihraç edilmek üzere toplam bedeli 10.298.600 EURO'luk ray ihalesi kazanıldı. Teslimat sözleşme tarihinden itibaren 3 aylık bir dönemde gerçekleştirilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KRDMD	F/K	22,5
Cari Fiyat (TL)	26,52	FD/FAVÖK	12,7
52H En Yüksek (TL)	33,88	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	21,02	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	20.691,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	605,9	S1H	5,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	24,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	2,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-17,4%
3A Hacim (mn TL)	1.127,8	YB	-7,2%

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Şirket tarafından 11.10.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 61,10-63,20 TL (ağırlıklı ortalama 61,91) fiyatından toplam 810.000 TL nominal değerli TKFEN payları geri alındı. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 2.526.690 TL'ye ulaşmış olup, şirket sermayesine oranı %0,6829'dur.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	34,2
Cari Fiyat (TL)	62,75	FD/FAVÖK	40,4
52H En Yüksek (TL)	63,55	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	33,50	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	23.217,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	679,8	S1H	29,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	28,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	25,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	18,2%
3A Hacim (mn TL)	251,8	YB	51,1%

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.



Şirket Haberleri

Ege Endüstri (EGEEN, Nötr): Şirket tarafından yapılan açıklamada yeni fabrika yatırımıyla ilgili olarak yapı kullanım izni belgesi başvurusu, yapı kullanım izni belgesinin alınması ve ürün satışı öncesi yasal izinlerin tamamlanması süreci devam ettiği belirtildi. Daha önceki şirket açıklamasında, 2024 yılı 15 Ekim tarihine kadar yetkili taahhüt firmasından fabrika sahasının teslim alınmasının planladığı duyurulmuştu. Geline son noktada fabrika sahası yetkili taahhüt firmasından teslim alındı. Kasım ayı içerisinde seri üretim öncesi gerekli yasal izin süreçlerinin tamamlanması hedefleniyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EGEEN	F/K	63,8
Cari Fiyat (TL)	9.267,50	FD/FAVÖK	38,2
52H En Yüksek (TL)	18.307,76	FD/Satışlar	8,3
52H En Düşük (TL)	8614,25	PD/DD	5,7
Piyasa Değeri (mn TL)	29.192,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	854,8	S1H	-4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	-3,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-8,9%
Temettü Verimi	1,0%	S1Y	-13,0%
3A Hacim (mn TL)	210,7	YB	-29,1%

Türk Traktör (TTRAK, Pozitif): Yönetim Kurulu'nun 14 Ekim 2024 tarihli kararına istinaden; şirketin kâr dağıtım politikasına uygun olarak, 2.700.000.000 TL tutarında nakden temettü dağıtılması ve kâr payı ödeme tarihinin 8 Kasım 2024 olarak belirlenmesi hususlarının 6 Kasım 2024 tarihinde yapılması öngörülen olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verildi. Hisse başına brüt 26,98 TL'ye tekabül eden söz konusu temettü dağıtımı çerçevesinde şirketin temettü verimliliğini %3,94 olarak hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	8,5
Cari Fiyat (TL)	685,00	FD/FAVÖK	5,8
52H En Yüksek (TL)	1.082,00	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	611,39	PD/DD	4,2
Piyasa Değeri (mn TL)	68.545,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.007,1	S1H	0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	3,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	0,0%
Temettü Verimi	8,8%	S1Y	-26,1%
3A Hacim (mn TL)	217,6	YB	-16,1%

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

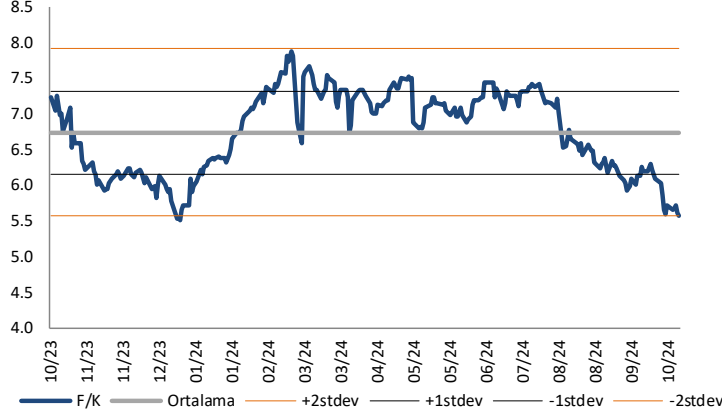
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

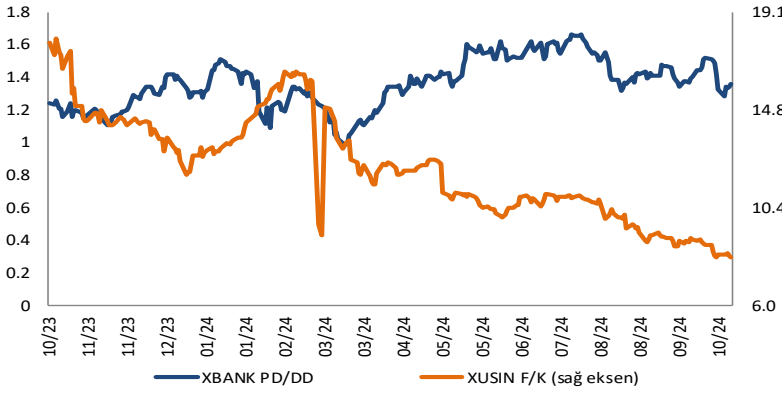


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.57x
Minimum	5.57x	5.51x
Maksimum	7.43x	7.88x
Ortalama	6.44x	6.74x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.05x
Maksimuma Uzaklık	-1.86x	-2.32x
Performans	-21.8%	-20.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.33x
Minimum	1.29x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.45x	1.36x
Minimuma Uzaklık	0.05x	0.34x
Maksimuma Uzaklık	-0.33x	-0.33x
Performans	-17.4%	7.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



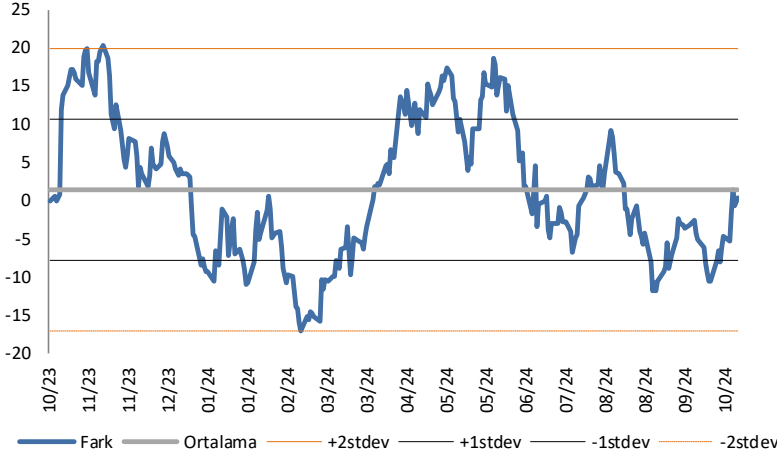
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.12x
Minimum	8.12x	8.12x
Maksimum	10.93x	17.94x
Ortalama	9.41x	12.16x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-2.81x	-9.82x
Performans	-20.0%	-51.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %49.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

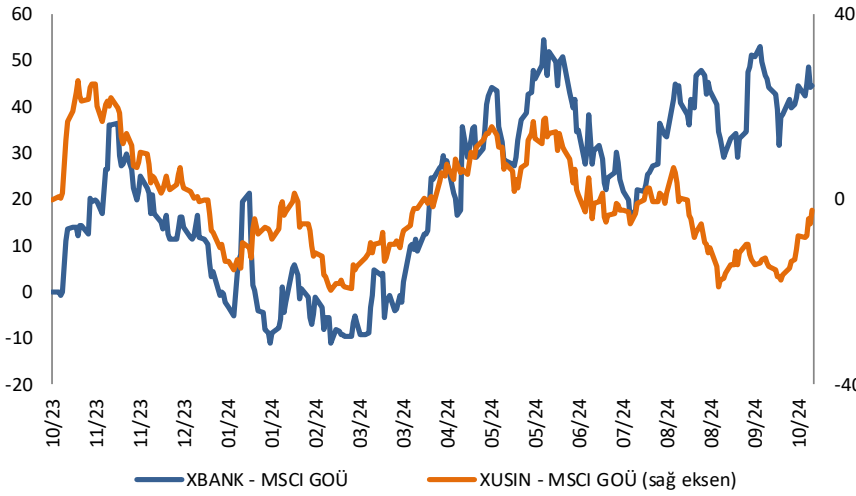
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		0.43
Minimum	-11.8	-17.0
Maksimum	9.2	20.4
Ortalama	-3.1	1.4
Minimuma Uzaklık	12.3	17.4
Maksimuma Uzaklık	-8.8	-20.0
Performans	2.5%	20.7%

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

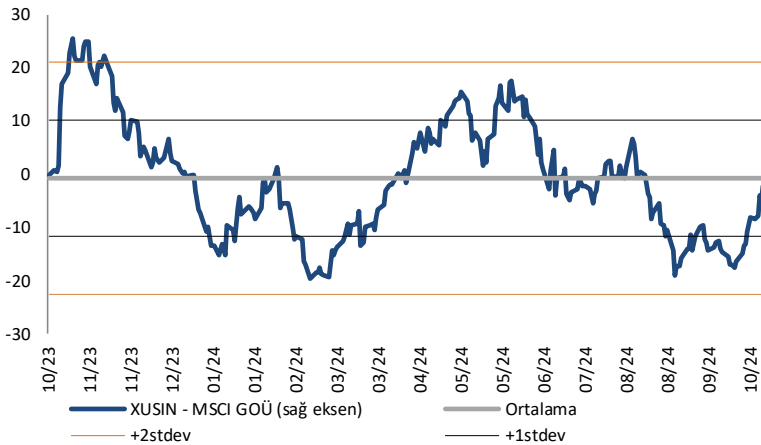
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		44.5
Minimum	15.7	-11.2
Maksimum	53.0	54.5
Ortalama	37.8	21.5
Minimuma Uzaklık	28.8	55.6
Maksimuma Uzaklık	-8.5	-10.0
Performans	0.8%	17.3%

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

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-2.3
Minimum	-18.9	-19.7
Maksimum	6.8	25.6
Ortalama	-7.8	-0.8
Minimuma Uzaklık	16.6	17.4
Maksimuma Uzaklık	-9.1	-27.9
Performans	1.7%	17.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.5 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

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. Raporunda 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.