

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Açıklanan makro verilerin, Fed'in ekonominin gücü nedeniyle faiz indirimi için aceleci olmayacağına yönelik beklentilere işaret etmesiyle, ABD piyasaları satıcılı seyriz izledi

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Açıklanan makro verilerin, Fed'in ekonominin gücü nedeniyle faiz indirimi için aceleci olmayacağına yönelik beklentilere işaret etmesiyle, ABD piyasaları satıcılı seyriz izledi. Makro veri tarafında; ABD'de açıklanan perakende satışlar verisi Ekim'de aylık bazda %0,4 artarak piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi, perakende satışların bu dönemde aylık %0,3 artacağı yönündeydi. Perakende satışlar, Eylül'de %0,8 artmıştı. Ülkede ithalat ve ihracat fiyat endeksleri Ekim'de azalış beklentilerinin aksine aylık bazda sırasıyla %0,3 ve %0,8 arttı. New York Fed'in açıkladığı İmalat endeksi Kasım'da -11,9 seviyesinden 31,2'ye çıkarak sektörde büyüme yaşandığını gösterdi. Ülke genelinde imalat sektörünün son aylarda zayıf bir seyriz izlediğini düşündüğümüzde söz konusu verinin genele yayılan bir değişim sinyali verip vermediğini söylemek için erken olduğu düşüncesindeyiz. ABD'de sanayi üretimi ise uçak üreticisi Boeing'teki grev ile ülkede yaşanan iki kasırganın etkisiyle ekimde aylık bazda %0,3 ile piyasa beklentilerine paralel düşüş kaydetti.

Öte yandan Fed yetkililerinin sözle yönlendirmeleri de takip edildi. Boston Fed Başkanı Susan Collins, ABD merkez bankasının gelecek ayki politika toplantısında faiz oranlarını tekrar düşürüp düşürmeyeceğine karar vermeden önce daha fazla veri görmek istediğini söyledi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun Fed'in %2 hedefine doğru düşmeye devam etmesi halinde faiz oranlarının gelecek 12-18 ayda şu anki seviyelerinden daha düşük olacağını ifade etti. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, enflasyonun 2024 yılı boyunca sabit kalmasını beklediğini ancak verilerdeki eğilimler ve iş dünyasındaki temaslarının fiyatlama gücünde bir eksiklik olduğunu söylemesine dayanarak ilk çeyrekte enflasyonun tekrar düşüşe geçmesini beklediğini söyledi. Çekirdek enflasyonun düşmesini beklediğini aktaran Barkin, enflasyon dinamiklerinde hala ilerleme gördüğünü değerlendirmesinde bulundu.

Bu gelişmelerle ABD piyasaları günü satıcılı seyrizle tamamladı. S&P 500 endeksi %1,32 kayıpla 5.870,62, Dow Jones endeksi %0,70 kayıpla 43.444,99, Nasdaq endeksi ise %2,24 kayıpla 18.680,12 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında da satıcılı görünüm hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,79 kayıpla 4.795,35, DAX endeksi %0,27 kayıpla 19.210,81, CAC 40 endeksi %0,58 kayıpla 7.269,63 seviyesinden günü tamamladı. Diğer yandan FTSE 100 endeksi ise %0,09 sınırlı kayıpla 8.063,61 puandan günü kapattı.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamalara baktığımızda, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,44 yükselirken, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,30 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi ise 14,31'den 16,14 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah ağırlıklı pozitif eğilimli seyriz izleniyor. Özellikle Çin cephesinde açıklanması beklenen 1 ve 5 yıllık gösterge faiz oranlarının aynı seviyede tutulacağı yönündeki beklentiler piyasalardaki iyimserliğin temelini oluşturuyor. Diğer yandan, Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda, ekonominin artan ücretlerle desteklenen sürdürülebilir enflasyona ulaşmada ilerleme kaydettiğini belirterek, faiz oranlarının yeniden yükseltilmesi için koşulların yavaş yavaş yerine oturduğunun sinyalini verdi. Ueda, ekonomik ve fiyat gelişmelerinin tahminleri doğrultusunda ilerlemesi halinde BOJ'un faiz oranlarını artırmaya devam edeceğini tekrarladı. Parasal desteğin derecesini ne zaman ayarlayacaklarının ekonomik, fiyat ve finansal görünüme bağlı olacağını belirtti. Öte yandan bu sabah Japonya'da açıklanan makina siparişleri verisi Eylül ayında yıllık %4,8 düşüş kaydetti. Beklenti %2,2 artış kaydetmesi yönünde bulunurken, önceki veri %3,4 azalış yönünde gerçekleşmişti.

Nikkei %0,88, Nifty 50 endeksi %0,41 satıcılı seyriz izliyor. Shanghai %1,24, Hang Seng %1,18, Kospi endeksi %2,07 alıcılı seyriz izliyor.

ABD vadeliilerinde alıcılı seyriz hakim.

ABD'de bugün New York Fed Hizmet Aktivitesi, Euro Bölgesi'nde ise Ekim Ticaret Dengesi ve AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması bulunuyor. Eylül ayında Ticaret Dengesi verisi 11 milyar euro açık yönünde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında ABD'de Salı günü Konut Başlangıçları ve İnşaat İzinleri verileri takip edilecek. Ekim ayında Konut Başlangıçlarının aylık bazda %1,2 azalış kaydederek, yıllık %0,5 düşüş yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. İnşaat İzinleri verisinin ise aylık bazda %1,2 artış kaydederek, yıllık %3,2 azalış yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde ise TÜFE ve Çekirdek TÜFE verisi takip edilecek. Eylül ayında TÜFE aylık bazda %0,3 artış kaydederek, yıllık %2 seviyesinde gerçekleşmişti. Çekirdek TÜFE verisi ise yıllık %2,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Çarşamba günü ise ABD'de MBA Mortgage Başvuruları, Euro Bölgesi'nde ise AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması bulunuyor. Perşembe günü ise ABD tarafında Philadelphia Fed İş Görünümü, Haftalık İşsizlik Başvuruları, Öncü Endeks, Mevcut Konut Satışları ve Kansas City Fed İmalat Aktivitesi verileri takip edilecek. Philadelphia Fed İş Görünümü endeksinin 5 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, önceki veri 10,3 seviyesinde gerçekleşmişti. Öncü Endeksin Ekim ayında %0,3 azalış kaydetmesi beklenirken, bir önceki veri 0,5 azalış yönünde gerçekleşmişti. Mevcut Konut satışlarının Ekim ayında aylık bazda %1 artış kaydetmesi beklenirken, bir önceki veri %1 azalış yönünde gerçekleşmişti. Cuma günü ise ABD tarafında Öncü İmalat ve Hizmet PMI endeksleri, Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı final verisi ve Kansas City Fed Hizmet Aktivitesi takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	43,445.0	▼ -0.70%	▼ -0.65%	▲ 3.55%	▲ 15.27%
Nasdaq	18,680.1	▼ -2.24%	▼ -3.06%	▲ 4.22%	▲ 24.44%
S&P 500 Vadeli*	5,911.8	▲ 0.26%	▼ -1.88%	▲ 1.42%	▲ 22.65%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,210.8	▼ -0.27%	▼ -0.78%	▲ 0.56%	▲ 14.68%
FTSE 100	8,063.6	▼ -0.09%	▼ -0.95%	▼ -2.89%	▲ 4.27%
MSCI Europe	2,019.4	▼ -1.16%	▼ -3.86%	▼ -7.19%	▼ -0.05%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,363.9	▲ 1.00%	▼ -2.56%	▲ 1.88%	▲ 13.07%
Kospi	2,461.7	▲ 1.85%	▼ -3.88%	▼ -5.29%	▼ -7.29%
Hong Kong*	19,623.2	▲ 1.01%	▼ -5.33%	▼ -7.66%	▲ 15.11%
S&P BSE Sensex - Hindistan	76,983.6	▼ -0.77%	▼ -3.15%	▼ -5.67%	▲ 6.57%
IDX Composite - Endonezya	7,146.8	▼ -0.20%	▼ -1.93%	▼ -4.46%	▼ -1.73%
TAIEX - Tayvan	22,546.9	▼ -0.86%	▼ -4.28%	▼ -0.69%	▲ 25.74%
MSCI GOU Asya	598.1	▲ 0.18%	▼ -5.15%	▼ -9.36%	▲ 10.22%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,389.6	▼ -0.33%	▲ 4.96%	▲ 3.96%	▲ 25.69%
WIG - Polonya	79,330.7	▼ -2.06%	▼ -3.85%	▼ -3.25%	▲ 1.11%
Prag SE - Prag	1,676.2	▲ 0.42%	▲ 0.21%	▲ 5.17%	▲ 18.54%
S&P/BMV IPC - Meksika	50,469.4	▼ -0.17%	▼ -3.52%	▼ -3.02%	▼ -12.05%
Merval - Arjantin	2,066,915.3	▼ -0.99%	▲ 2.55%	▲ 20.55%	▲ 122.32%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,268.5	▲ 0.04%	▲ 2.25%	▲ 8.61%	▲ 22.38%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,812.0	▲ 0.18%	▼ -2.63%	▲ 0.36%	▼ -1.01%
FTSE/JSE All - Endonezya	83,872.7	▲ 0.05%	▼ -2.47%	▼ -2.82%	▲ 9.08%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,739.8	▲ 0.22%	▲ 2.06%	▲ 7.84%	▲ 16.75%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel piyasalardaki pozitif risk iştahının desteğinde, endeks güne alıcılı başlangıç yapabilir

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi Cuma günkü işlemlere %0,29 artışla 9.447,70 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından pozitif bir seyir izleyen endekste gün içi en yüksek 9.501,13 seviyesi görüldü. Bu seviyenin test edilmesinin ardından artan satış baskısıyla endeks günü %0,33 düşüşle 9.389,62 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,50, sanayi endeksi %0,25 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi ise 85,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Haftalık bazda ise BİST 100 %2,23, bankacılık endeksi %6,36 ve sanayi endeksi %0,68 değer kazandı.

Yurt içinde Cuma günü TCMB piyasa katılımcıları anketi ve merkezi yönetim bütçe dengesi takip edildi. TCMB anketine göre katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi %44,11'den %44,81'e yükseldi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise bir önceki anket döneminde %27,44 iken, bu anket döneminde %27,20 oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre, Ekim ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 955,5 milyar TL, bütçe gelirleri ise 769,2 milyar TL oldu. Böylelikle bütçe dengesi Ekim'de 186,3 milyar TL açık verirken 10 aylık açık 1,3 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki pozitif risk iştahının desteğinde, endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün İşsizlik Oranı ve Ekim ayı Konut Fiyat endeksi verisi takip edilecek. Konut Fiyat endeksi Eylül ayında aylık bazda %1 artış kaydederek, yıllık %27 artış kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Perşembe günü Kasım ayı TCMB PPK toplantısı ve Tüketici Güven Endeksi verisi ile Yabancı Turist İstatistikleri verisi yakından takip edilecek. TCMB Para Politikası Kurulu'nun Kasım ayı toplantısına ilişkin medyan beklenti faizin %50,00 seviyesinde tutacağı yönünde oluştu. Ankette, 2024 yıl sonuna ilişkin görüş veren 18 ekonomistin medyan faiz tahmini %50,00 oldu. Yıl sonu faiz tahminlerinde maksimum beklenti %50,00, minimum beklenti ise %47,50 seviyesinde gerçekleşti. Tüketici Güven Endeksi verisi Ekim ayında 80,6 seviyesinde gerçekleşmişti. Yabancı Turist Girişleri ise Eylül ayında yıllık %4,6 artış kaydetmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,389.6	13,081.7	12,471.5
Günlük Değ.	▼ -0.33%	▼ -0.50%	▼ -0.25%
Haftalık Değ.	▲ 2.23%	▲ 6.36%	▲ 0.68%
Yıllık Değ.	▲ 25.69%	▲ 50.07%	▲ 8.15%
Hacim (milyar TL)	85.4	21.5	33.0
Günlük Değ.	▼ -3.78%	▼ -10.18%	▼ -8.12%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	78.0	17.4	40.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 9.56%	▲ 23.54%	▼ -18.42%

*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	34.4210	34.4111	▼ -0.03%
€/§	1.0534	1.0538	▲ 0.04%
Altın	2,573.2	2,588.7	▲ 0.60%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	15/11/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	135.3	● 1.48%	● 2.00%	● -12.5%	● -32.7%
Türkiye 5 Yıllık	256.4	● 1.00%	● 1.44%	● -6.6%	● -23.3%
Türkiye 10 Yıllık	342.6	● 0.63%	● 1.01%	● -5.3%	● -17.7%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Ekim ayı Perakende Satışlar verisi aylık bazda %0,4 ile beklentilerin üzerinde artarken, Ekim ayı Sanayi üretimi beklentiler dahilinde aylık bazda %0,3 düştü. Veriler sonrası tahvil piyasaları sınırlı satıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %4,48, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,36 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 260 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,16 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 105,538 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,0561 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 34,42 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 8 bp azalışla %42,67, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 6 bp azalışla %29,99 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 9,1 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 %49 - %49,37 bandında işlem görürken, ortalama işlem hacmi 938,5 milyar TL'ye yükseldi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.16	0.01	0.14	0.08
ABD	4.48	0.05	0.15	0.58
İngiltere	4.51	0.02	0.00	0.53
Almanya	2.36	0.02	-0.02	0.34
Fransa	3.09	0.01	-0.06	0.54
İspanya	3.06	0.01	0.00	0.14
İtalya	3.56	0.01	-0.14	-0.22

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.42	0.25	0.17	16.79
G. Afrika Randı	18.24	-0.28	3.67	-0.30
Rus Rublesi	99.75	0.17	2.36	11.76
Meksika Pesosu	20.49	0.16	1.48	20.66
Kore Wonu	1,400	-0.56	0.14	8.09
Hindistan Rupee	84.46	-0.03	0.08	1.45
Endonezya Rupiah	15,941	-0.05	1.81	3.56
Macar Forinti	387.40	0.20	1.91	11.68
Brezilya Reali	5.80	0.02	1.08	19.43

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	49.16
TCMB Toplantı Tarihi	21 Kasım 2024

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan, G20 Liderler Zirvesi için geldiği Brezilya'da, Brezilya Devlet Başkanı Lula da Silva ile bir araya geldi. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre, Copacabana Kalesi'ndeki görüşmede, Türkiye ile Brezilya ikili ilişkileri, bölgesel ve küresel konular ele alındı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, görüşmede, Türkiye ile Brezilya arasındaki ilişkilerin gelişiminde üst düzey diyalogun önemli olduğunu, iki ülke arasındaki stratejik ortaklığın geliştirilmesi için çalışmaya devam edeceklerini ifade etti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın anketinde piyasanın 12 aylık enflasyon beklentilerinde sınırlı da olsa iyileşme olurken, yıl sonu enflasyon beklentisinin yükseldiği görüldü. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın piyasa katılımcıları anketinde Kasım ayı sonuçlarına göre piyasa katılımcılarının 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi yüzde 27,20 oldu. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın bir önceki piyasa katılımcıları anketinde 12 ay sonrasına ilişkin beklenti yüzde 27,44 olarak kaydedilmişti. Ankette 24 ay sonrası TÜFE beklentisi de yüzde 18,33'ten yüzde 18,08 seviyesine çekildi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın anketinde piyasa katılımcılarının yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde %44,11 iken, bu anket döneminde %44,81 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanımız Mehmet Şimşek, enflasyon beklentisinin 12 ay sonrası için iyileşmeye devam ettiğini belirterek, "Fiyat istikrarına giden yol sabır ve kararlılık gerektiriyor. Dezenflasyonu sağlamaya yönelik programımızı titizlikle uygulamaya devam ediyoruz" ifadelerini kullandı.

Hazine ve Maliye Bakanımız Mehmet Şimşek, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunumda yönetilen fiyatların enflasyon hedefiyle uyumlu şekilde belirleneceğini belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçe dengesi Ekim ayında 186,3 milyar TL açık verirken 10 aylık açık 1,3 trilyon TL oldu. Ekim itibarıyla 12 aylık açık ise 2 trilyon TL'ye ulaştı. Eylül'de bütçe açığı 100,5 milyar TL olarak kaydedilmişti. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Ekim ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 955,5 milyar TL, bütçe gelirleri 769,2 milyar TL oldu. Aynı dönemde, faiz dışı bütçe giderleri 819,3 milyar TL ve faiz dışı açık ise 50,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Ekim'de faiz harcamaları ise 136,2 milyar TL olarak kaydedildi.

Elektrikte tüketim grubuna göre sübvansiyon kararı Resmî Gazete'de yayımlandı. Yıllık 5 bin kilovatsaat elektrik tüketen konut ve ticarethane aboneleri sübvansiyonlu elektrik kullanamayacak. Buna göre yıllık 5 bin kilovatsaatin üzerinde elektrik tüketen konutlar sübvansiyondan yararlanamayacak. Düzenleme 1 Ocak 2025'ten itibaren yürürlüğe girecek.

Yurt Dışı Haberler

Fed, ticari gayrimenkul kredilerinde temerrüt oranının 2014'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştığını bildirdi. Fed, ülkedeki bankacılık koşulları ile Fed'in denetim ve düzenleme faaliyetlerine yönelik "Denetim ve Düzenleme Raporu"nun kasım sayısını yayımladı. Raporda, bankacılık sisteminin genel olarak sağlam ve dayanıklı olduğu belirtildi. Kredi temerrüt oranlarının genel olarak düşük seviyelerde kalmaya devam ettiği aktarılan raporda, 2024'ün ilk yarısında toplam kredi temerrüt oranının %1'in altında seyrettiği kaydedildi. Raporda, ticari gayrimenkul ve tüketici kredilerinde ise temerrüt oranlarının yükseldiğine dikkat çekilerek, ticari gayrimenkul kredileri için temerrüt oranının 2014'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştığı belirtildi. Fed'in raporunda, özellikle büyük şehirlerdeki ofisler tarafından teminat altına alınan kredilerin en büyük endişe kaynağı olmaya devam ettiği aktarıldı. Büyük bankalarda ofis kredilerinin temerrüt oranının 2024'ün ikinci çeyreğinde %11'e yükseldiği belirtilen raporda, ticari gayrimenkul kredilerindeki bozulmanın ağırlıklı olarak büyük bankalarda yoğunlaştığı ancak 2024'ün ilk yarısında küçük bankaların ticari gayrimenkul kredilerindeki temerrüt oranının da arttığı ifade edildi.

Donald Trump, Enerji Bakanlığına Liberty Energy Kurucusu ve Üst Yöneticisi (CEO) Chris Wright'ı aday gösterdiğini açıkladı.

Avrupa Birliği Komisyonu, Euro Bölgesi'nin bu yılki ekonomik büyüme beklentisini %0,8 seviyesinde tutarken, gelecek yıl için %1,3'e indirdi. Raporda, Türkiye ekonomisinin 2024'te %3, 2025'te %3,2, 2026'da %4 büyüyeceği öngörüldü.

Wall Street aracı kuruluşları, Çin'de inatçı deflasyonist baskılar ve jeopolitik gerginliklerin Çin şirketlerinin karlarını gölgelemesi nedeniyle, dünyanın en büyük ikinci borsası hakkında daha temkinli davranmaya başladı.

Morgan Stanley stratejistleri Çin borsalarının bölge içindeki ağırlığını hafif azaltmaya indirirken Goldman Sachs Group Inc., MSCI China endeksi için hedefini düşürerek daha az elverişli makro arkaplanı yansıttı.

S&P Global Ratings, kurumlar vergisi tahsilatlarındaki olağanüstü aşırı performansı gerekçe göstererek İrlanda'nın kredi notunun görünümünü 'durağan'dan 'pozitif'e revize ederken, bir başka kredi derecelendirme kuruluşu Fitch de 'AA' olan notu 'durağan' görünümle teyit etti. G20 liderleri bugün Brezilya'da bir araya gelerek yoksullukla mücadele, iklim finansmanının artırılması ve Trump'ın Beyaz Saray'a dönüşüyle altüst olabilecek diğer çok taraflı girişimleri görüşecek.

AGROCULUS, FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

fonlabuyusun.com



Şirket Haberleri

Aselsan Elektronik (ASELS, Pozitif): Aselsan ile AB üyesi bir ülkedeki platform üreticisi arasında, radar ve elektro-optik sistemlerden oluşan faydalı yüklerin ihracatına ilişkin toplam tutarı 16.63 mn euro olan satış sözleşmesi imzalandı. Son dört çeyreklik cironun %0,7'sine tekabül eden söz konusu sipariş gelişmesinin şirketin ihracat performansını desteklemekle beraber, operasyonel karlılık ve nakit üretim döngüsü cephesinde olumlu yansımaları olacağı beklentisiyle hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	33.7
Cari Fiyat (TL)	67.70	FD/FAVÖK	19.1
52H En Yüksek (TL)	69.70	FD/Satışlar	4.2
52H En Düşük (TL)	40.92	PD/DD	2.5
Piyasa Değeri (mn TL)	308,712.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9,000.5	S1H	1.5%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	14.9%
Endeks Payı (BIST100)	3.1%	S3A	21.3%
Temettü Verimi	0.1%	S1Y	42.9%
3A Hacim (mn TL)	1,954.4	YB	24.8%

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS, Nötr): Şirket tarafından 15.11.2024 tarihinde 100.000 adet pay geri alındı. Şirketin sahip olduğu BIMAS payları 11.010.000 adete ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,8132).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	13.1
Cari Fiyat (TL)	466.00	FD/FAVÖK	17.6
52H En Yüksek (TL)	625.78	FD/Satışlar	0.6
52H En Düşük (TL)	284.78	PD/DD	2.8
Piyasa Değeri (mn TL)	282,955.2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8,249.5	S1H	-7.8%
Halka Açıklık Oranı (%)	60%	S1A	-6.3%
Endeks Payı (BIST100)	6.5%	S3A	-11.9%
Temettü Verimi	1.9%	S1Y	41.6%
3A Hacim (mn TL)	2,342.0	YB	31.1%

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

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Şirket tarafından 15.11.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 80,40-81,85 TL (ağırlıklı ortalama 81,37) fiyatından toplam 124.039 TL nominal değerli TKFEN payları geri alındı. Gerçekleşen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 6.795.865 TL'ye ulaştı. Şirket sermayesine oranı %1,8367'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	23.9
Cari Fiyat (TL)	81.60	FD/FAVÖK	43.8
52H En Yüksek (TL)	82.00	FD/Satışlar	0.6
52H En Düşük (TL)	33.50	PD/DD	1.0
Piyasa Değeri (mn TL)	30,192.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	880.2	S1H	13.0%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	17.0%
Endeks Payı (BIST100)	0.6%	S3A	63.5%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	81.1%
3A Hacim (mn TL)	414.3	YB	95.3%

Yeo Teknoloji (YEOTK, Pozitif): Şirketin %51 hissesine sahip olduğu DEFİC Globe Enerji A.Ş. (Defic Globe) ile Norveç merkezli Scatec ASA'nın (Scatec) Romanya'daki İştirakleri uhdesindeki iki ayrı güneş santrali yatırımını birlikte yapmak üzere hisse devir anlaşması ile birlikte projelerin anahtar teslim inşasına yönelik bağlayıcı ön sözleşme (EPC Termsheet) imzalandı. Güneş santrallerinin; mühendislik, ürün tedariki ve kurulum hizmetleri ile yüksek gerilim trafo merkezleri ve enerji nakil hatlarının kurulumu dahil anahtar teslim inşaatı da şirket tarafından yapılacak olup, bu kapsamda sözleşme tutarı ise 108,2 milyon USD'dir. Romanya'daki elektrik tedarik anlaşmalarının yapılması akabinde nihai EPC sözleşmelerinin imzalanması ve tesislerin inşaatına 2025 yılı içerisinde başlanması planlanıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YEOTK	F/K	22.2
Cari Fiyat (TL)	216.00	FD/FAVÖK	10.0
52H En Yüksek (TL)	281.00	FD/Satışlar	2.3
52H En Düşük (TL)	141.50	PD/DD	9.1
Piyasa Değeri (mn TL)	20,736.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	604.6	S1H	9.7%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	34.0%
Endeks Payı (BIST100)	0.3%	S3A	22.1%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-27.7%
3A Hacim (mn TL)	322.1	YB	5.6%

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)

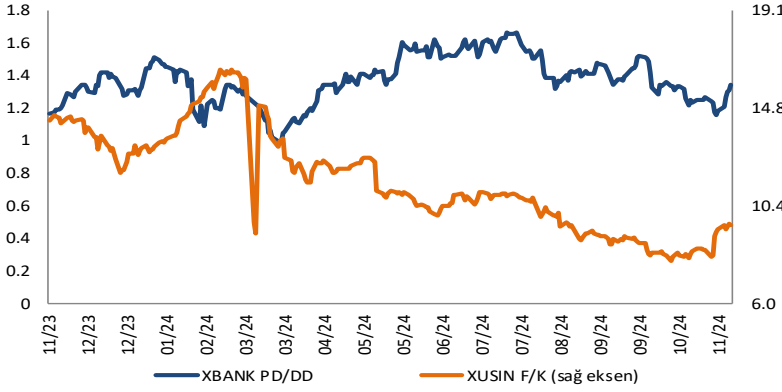


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.16x
Minimum	5.45x	5.45x
Maksimum	6.58x	7.88x
Ortalama	5.98x	6.67x
Minimuma Uzaklık	0.72x	0.72x
Maksimuma Uzaklık	-0.41x	-1.72x
Performans	-6.7%	0.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.35x
Minimum	1.16x	0.99x
Maksimum	1.52x	1.67x
Ortalama	1.35x	1.37x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.36x
Maksimuma Uzaklık	-0.17x	-0.32x
Performans	-2.4%	12.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



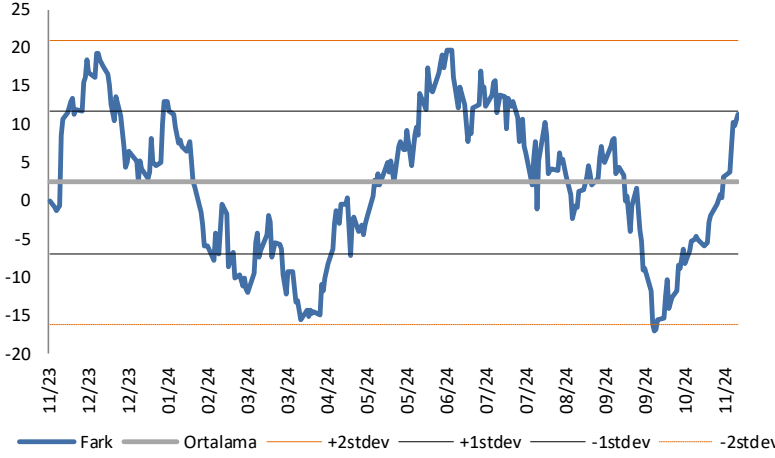
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.48x
Minimum	7.93x	7.93x
Maksimum	9.59x	16.47x
Ortalama	8.71x	11.49x
Minimuma Uzaklık	1.56x	1.56x
Maksimuma Uzaklık	-0.11x	-6.99x
Performans	-11.0%	-40.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

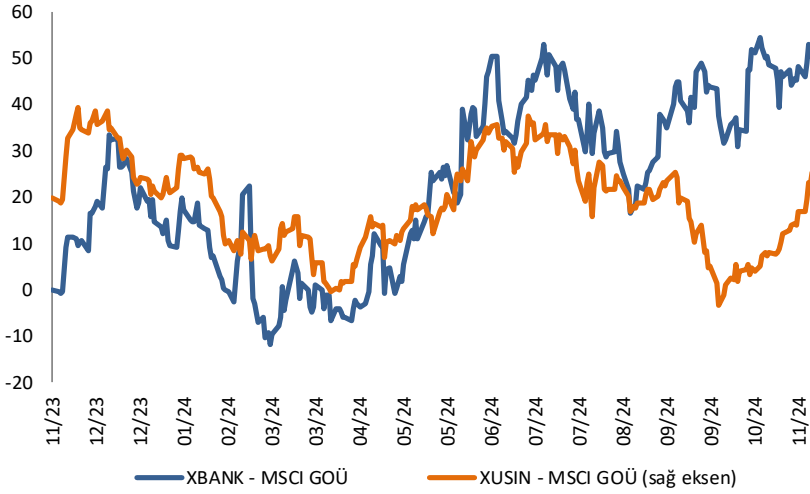


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.21
Minimum	-17.2	-17.2
Maksimum	11.2	19.8
Ortalama	-2.2	2.4
Minimuma Uzaklık	28.4	28.4
Maksimuma Uzaklık	0.0	-8.6
Performans	-0.9%	12.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.8 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		50.8
Minimum	16.5	-11.7
Maksimum	54.6	54.6
Ortalama	39.9	23.1
Minimuma Uzaklık	34.3	62.6
Maksimuma Uzaklık	-3.7	-3.7
Performans	-1.2%	13.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 11 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 27.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.5
Minimum	-23.5	-23.5
Maksimum	5.5	19.4
Ortalama	-7.3	-1.0
Minimuma Uzaklık	29.0	29.0
Maksimuma Uzaklık	0.0	-14.0
Performans	-1.7%	10.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 6.5 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
18 Kasım	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Eylül	1,50%	-1,90%
18 Kasım	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Eylül	2,10%	-3,40%
18 Kasım	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	-	1,00%
18 Kasım	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ekim	-	27,00%
18 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Eylül	-	-11,0
18 Kasım	16:30	ABD	New York Fed Hizmet Aktivitesi	Kasım	-	-2,2
18 Kasım	21:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
19 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Ekim	-	0,30%
19 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Ekim	-	2,00%
19 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Ekim	-	2,70%
19 Kasım	16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Ekim	-1,20%	-0,50%
19 Kasım	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Ekim	1,20%	-3,10%
20 Kasım	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Ekim	0,70%	-1,70%
20 Kasım	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Ekim	-0,70%	1,80%
20 Kasım	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Ekim	-427,1	-294,1
20 Kasım	04:00	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Kasım	3,10%	3,10%
20 Kasım	04:00	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Kasım	3,60%	3,60%
20 Kasım	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	15 Kas	-	0,50%
20 Kasım	16:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
21 Kasım	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Kasım	-	80,6
21 Kasım	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Kasım	50,00%	50,00%
21 Kasım	16:30	ABD	Philadelphia Fed İş Görünümü	Kasım	5,0	10,3
21 Kasım	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	16 Kas	-	217k
21 Kasım	18:00	ABD	Öncü Endeks	Ekim	-0,30%	-0,50%
21 Kasım	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Ekim	1,00%	-1,00%
21 Kasım	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Kasım	-12,2	-12,5
21 Kasım	19:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivitesi	Kasım	-	-4
22 Kasım	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ekim	2,30%	2,50%
22 Kasım	02:30	Japonya	Gıda dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ekim	2,20%	2,40%
22 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Kasım	-	49,2
22 Kasım	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Kasım	-	49,7
22 Kasım	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Ekim	-	4,60%
22 Kasım	11:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
22 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Kasım	46,0	46,0
22 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Kasım	52,0	51,6
22 Kasım	17:45	ABD	İmalat PMI (Öncü)	Kasım	-	48,5
22 Kasım	17:45	ABD	Hizmet PMI (Öncü)	Kasım	-	55,0
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Kasım	72,0	73,0
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Kasım	-	64,4
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Kasım	-	78,5
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Kasım	-	2,60%
22 Kasım	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Kasım	-	3,10%
22 Kasım	19:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivitesi	Kasım	-	5,0

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,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
HavacılıkKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve Stratejimucahidy@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.