

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Veri açısından zayıf geçen günde, ABD piyasaları satıcı seyr izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda makro veri gündemi sakin seyretilmeye devam etti. ABD'de New York FED enflasyon beklentisi; Euro Bölgesi'nde ise ZEW beklenti anketi ile FED ve AMB yetkililerinin açıklamaları takip edildi. New York FED enflasyon beklentilerinde yakın dönem için - 1 yıllık - açıklanan yeni tahminler hem ortalama piyasa beklentisine hem de bir önceki aya göre iyileşme kaydetti. Veri Ekim ayında ortalama piyasa beklentisi %2,97 iken, %2,87 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ay %3,00 seviyesinde gerçekleşmişti. ZEW beklenti anketi Kasım ayında bir önceki aya göre gerileyerek 20,1'den 12,5 seviyesinde geriledi.

AMB yetkilisi Olli Rehn yapmış olduğu açıklamada, ABD'nin seçilmiş başkanı Trump'ın göreve gelmesiyle birlikte uygulamayı düşündüğü ilave gümrük vergilerinin dünya ekonomisi için zararlı sonuçlar doğurabileceğini ve bunun sonucunda yeni bir ticaret savaşının şu anda ihtiyaç duyulabilecek en son şey olduğunu belirtti. Rehn, Trump'ın ilk döneminde Avrupa Birliği'nin hazırlıksız yakalandığını ancak bu sefer daha hazırlıklı davranılması gerektiğini ifade etti. AMB'nin yetkisi dahilinde ekonomik ve finansal istikrar için çapa görevi görmesi gerektiğini ifade eden Rehn, bu sorumluluğun AMB tarafından üstlenileceğinden kimsenin şüphe duymaması gerektiğini belirtti. Bir diğer AMB yetkilisi Holzmann ise, Trump'ın uygulayacağı politikaların uygulanması halinde ABD'nin faiz oranlarını ve enflasyonun yüksek kalacağını ve başka yerlerde de fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabileceği uyarısında bulundu. Diğer taraftan Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ise ABD Başkanı seçilen Donald Trump'ın bazı mallara gümrük vergisi getirme niyetinin, diğer ülkelerin karşılıklı önlemler alması nedeniyle "uzun vadeli enflasyonist etki" yaratabileceğini belirtti. Kashkari, Fed'in görüşüne göre, tarifelerin uzun vadede enflasyonist olmadığını, çünkü tarifelere tabi malların fiyatında yalnızca "bir kerelik" bir değişiklik getirdiğini açıkladı. Öte yandan, diğer ülkelerin de kısasa kısas şeklinde tarifeler uygulaması halinde tarifelerin enflasyonist baskıya yol açabileceğini belirten Kashkari, aynı zamanda Trump'ın önerdiği yeni tarifelerin enflasyon üzerindeki potansiyel etkisinin henüz bilinmediğini kaydetti.

Dün ABD'de piyasalar günü satıcı seyrle kapattı. S&P 500 endeksi %0,29 azalışla 5.983,99, Dow Jones endeksi %0,86 azalışla 43.910,98 ve Nasdaq endeksi ise %0,09 azalışla 19.281,40 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasaların da ise satıcı seyrin daha ağırlıklı olduğunu takip ettik. Euro Stoxx 50 endeksi %2,25 azalışla 8.025,77 seviyesinden, FTSE 100 %1,22 azalışla 8.025,77 seviyesinden, DAX endeksi %2,13 azalışla 19.033,64 seviyesinden ve CAC 40 endeksi %2,69 azalışla 7.226,98 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

ABD tahvil piyasalarındaki son fiyatlamalara baktığımızda 10 yıllık tahvil faizleri %4,43 seviyesinden, 2 yıllık tahvil faizleri ise %4,38 seviyesinden işlem görüyor. VIX endeksi ise 14,71 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Sabahın ilk saatlerinde Japonya'da Ekim ayı ÜFE verisi takip edildi. Japonya'da ÜFE Ekim ayında piyasa beklentisini aşarak aylık bazda %0,2 artışla yıllık %3,4 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ayın verisi de yukarı yönlü revize edildi. Böylelikle Eylül ayının ÜFE verisi %2,8'den %3,1'e revize edildi. Asya piyasalarında negatif seyrin devam ettiğini takip ediyoruz. Shanghai endeksi %0,01, Hang Seng endeksi %0,98, Kospi endeksi %1,91, Nifty Endeksi %0,22 ve Nikkei endeksi %0,77 satıcı seyr izliyor.

ABD vadeliinde de yatay negatif seyr hakim.

Bugün ABD'de Ekim ayı TÜFE verisi, MBA mortgage başvuruları ve ortalama saatlik kazançlara ek olarak, Fed yetkililerinden Logan, Musalem ve Schmid'in açıklamaları takip edilecek. Ekim ayı TÜFE verisinin aylık bazda %0,20 artışla yıllık bazda %2,60 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere TÜFE Eylül ayında %0,2 artışla yıllık bazda %2,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi açıklanacak. Ağustos'ta sanayi üretimi aylık %0,10, yıllık %0,40 artış kaydetmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Ekim ayı ÜFE verisi ve haftalık işsizlik başvuruları verisi yakından takip edilecek. Euro Bölgesi'nde AMB'nin Ekim ayı toplantı tutanakları ile üçüncü çeyreğe ilişkin öncü büyüme verisi açıklanacak. 3Ç'de bölge ekonomisinin çeyreklik %0,40, yıllık %0,90 büyümesi bekleniyor. Haftanın son işlem gününde ise ABD'de perakende satışlar ile ithalat ve ihracat endeksi verileri izlenecek. Japonya'da 3Ç GSYH, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak. Japon ekonomisinin 2024'ün üçüncü çeyreğinde yıllık %0,70, çeyreklik %0,20 büyümesi bekleniyor. Çin'de ise perakende satışlar ile sanayi üretimi takip edilecek. Sanayi üretiminin Ekim'de yıllık %5,60, perakende satışların %3,80 artış göstermesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	43,911.0	▼ -0.86%	▲ 0.42%	▲ 4.66%	▲ 16.51%
Nasdaq	19,281.4	▼ -0.09%	▲ 0.06%	▲ 7.57%	▲ 28.45%
S&P 500 Vadeli*	5,999.8	▼ -0.22%	▼ -0.42%	▲ 2.93%	▲ 24.48%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,033.6	▼ -2.13%	▼ -1.70%	▼ -0.37%	▲ 13.62%
FTSE 100	8,025.8	▼ -1.22%	▼ -1.41%	▼ -3.35%	▲ 3.78%
MSCI Europe	2,029.9	▼ -2.33%	▼ -3.36%	▼ -6.71%	▲ 0.47%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,409.6	▼ -0.36%	▼ -1.24%	▲ 3.26%	▲ 14.61%
Kospi	2,428.9	▼ -2.16%	▼ -5.16%	▼ -6.55%	▼ -8.53%
Hong Kong*	19,641.6	▼ -1.03%	▼ -5.24%	▼ -7.58%	▲ 15.22%
S&P BSE Sensex - Hindistan	78,241.9	▼ -0.55%	▼ -1.57%	▼ -4.13%	▲ 8.31%
IDX Composite - Endonezya	7,328.6	▲ 0.09%	▲ 0.57%	▼ -2.03%	▲ 0.77%
TAIEX - Tayvan	22,906.1	▼ -0.33%	▼ -2.75%	▲ 0.90%	▲ 27.75%
MSCI GOU Asya	608.7	▼ -2.37%	▼ -3.46%	▼ -7.74%	▲ 12.18%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,226.9	▼ -0.54%	▲ 3.14%	▲ 2.16%	▲ 23.52%
WIG - Polonya	81,064.8	▼ -1.44%	▼ -1.75%	▼ -1.14%	▲ 3.32%
Prag SE - Prag	1,668.3	▼ -0.10%	▼ -0.26%	▲ 4.68%	▲ 17.99%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,096.6	▼ -0.69%	▼ -2.32%	▼ -1.81%	▼ -10.96%
Merval - Arjantin	2,012,040.9	▲ 1.22%	▼ -0.17%	▲ 17.35%	▲ 116.42%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,297.9	▼ -0.53%	▲ 3.57%	▲ 10.01%	▲ 23.96%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,047.7	▲ 0.03%	▼ -0.69%	▲ 2.37%	▲ 0.97%
FTSE/JSE All - Endonezya	84,201.8	▼ -0.67%	▼ -2.09%	▼ -2.44%	▲ 9.50%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,701.4	▲ 1.05%	▲ 1.23%	▲ 6.97%	▲ 15.80%

*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 zayıf risk iştahı paralelinde endeks güne satıcı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,25 düşüyle 9.253,94 puandan başladı. Küresel piyasalardaki negatif görünüm paralelinde gün içerisinde zayıf bir seyir izleyen endeks, gün ortasında gelen satışlarla birlikte 9.190 seviyesine kadar geriledi. Ardından gelen hafif tepki alımlarıyla birlikte toparlanma çabası kaydeden endeks günü %0,54 düşüyle 9.226,86 seviyesinden tamamladı. Bankacılık hisselerinin pozitif görünümünü devam ettirmesiyle bankacılık endeksi günü %0,30 artışla 12.675,45 seviyesinden kapattı. Gün içerisinde en yüksek 9.288,83, en düşük ise 9.190,16 seviyesi görüldü. Günlük işlem hacmi ise 85,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde dün Eylül ait ödemeler dengesi verileri açıklandı. Eylül ayında cari denge 2.988 milyon Dolar, altın ve enerji hariç cari denge 7.734 milyon Dolar fazla verdi. Foreks anketine göre ise cari dengenin Eylül ayında 2.850 milyon dolar fazla vermesi bekleniyordu. Açıklanan Eylül ayı verisiyle birlikte cari işlemler hesabı son 3 yıldır ilk kez üst üste 4 ay fazla verdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki zayıf risk iştahı paralelinde endeksin güne satıcı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün konut satışları izlenecek. Eylül ayında konut satışları yıllık %37,30 artışla 140,9 bin seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Cuma günü TCMB piyasa katılımcıları anketi ile merkezi yönetim bütçe dengesi takip edilecek. Bir önceki ankette katılımcıların 12 aylık enflasyon beklentisi %27,44 seviyesinde gerçekleşmişti. Bütçe dengesi ise Eylül'de 100,5 milyar TL açık kaydetmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,226.9	12,675.5	12,308.6
Günlük Değ.	▼ -0.54%	▲ 0.30%	▼ -0.99%
Haftalık Değ.	▲ 0.46%	▲ 3.06%	▼ -0.63%
Yıllık Değ.	▲ 23.52%	▲ 45.41%	▲ 6.74%
Hacim (milyar TL)	85.2	18.9	35.6
Günlük Değ.	▼ -11.32%	▼ -27.42%	▼ -10.84%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	77.2	16.8	41.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 10.33%	▲ 12.23%	▼ -12.97%

*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	34.3610	34.3670	▲ 0.02%
€/Ş	1.0611	1.0612	▲ 0.01%
Altın	2,609.2	2,606.2	▼ -0.11%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	12/11/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	134.4	● 0.77%	● 1.27%	● -13.1%	● -39.4%
Türkiye 5 Yıllık	255.4	● 0.69%	● 1.05%	● -6.8%	● -27.3%
Türkiye 10 Yıllık	342.7	● 0.77%	● 1.03%	● -4.9%	● -20.6%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta Almanya Kasım ayı ZEW Eğilim endeksi 7,4 ile beklentilerin altında açıklandı. ABD enflasyon verisi öncesi tahvil piyasaları satıcıları seyrizledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %4,39, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %2,34 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin Dolar cinsi CDS risk primi yatay seyrizledi. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 258 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 11 bp artışla %7,13 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Doları karşısında değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0621 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 105,833 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,38 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında sınırlı satıcıları seyrizlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 28 bp azalışla %42,75, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 16 bp artışla %30,14 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 15,4 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün, Mayıs 2026 vadeli ABD Doları cinsi tahvilinin doğrudan satışından %4,64 yıllık kupon oranı ile 562 milyon dolar, Mayıs 2026 vadeli ABD Doları cinsi Kira sertifikasının doğrudan satışından %4,64 yıllık kira oranı ile 208,3 milyon dolar, Kasım 2026 vadeli Kira sertifikasının doğrudan satışından %37 yıllık kira oranı ile 12 milyar 79 milyon TL ve Eylül 2029 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %35,41 ortalama yıllık bileşik faizle 30 milyar 604 milyon TL borçlanarak aylık borçlanma takvimini tamamladı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)		
		Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.13	0.11	0.11	0.05
ABD	4.39	0.08	0.07	0.50
İngiltere	4.46	0.04	0.00	0.53
Almanya	2.34	0.02	-0.03	0.34
Fransa	3.10	0.01	-0.03	0.56
İspanya	3.07	0.01	0.00	0.14
İtalya	3.60	0.01	-0.06	-0.14

	Son Fiyat	Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri		
		Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.37	0.10	0.03	16.62
G. Afrika Randı	18.08	0.91	2.80	-1.13
Rus Rublesi	98.20	1.47	0.77	10.03
Meksika Pesosu	20.46	0.57	1.35	20.51
Kore Wonu	1,407	0.42	0.66	8.66
Hindistan Rupee	84.38	-0.04	-0.02	1.35
Endonezya Rupiah	15,799	0.27	0.90	2.63
Macar Forinti	386.58	0.40	1.69	11.44
Brezilya Reali	5.78	0.47	0.89	19.20

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	49.32
TCMB Toplantı Tarihi	21 Kasım 2024

Yurt İçi Haberler

Uluslararası Yatırımcılar Derneği (YASED), TCMB Ödemeler Dengesi istatistiklerinin açıklanmasının ardından Rakamlarla Uluslararası Doğrudan Yatırımlar Bülteni'ni yayımladı. Buna göre, Türkiye'ye bu yılın Eylül ayında 1,1 milyar dolar değerinde UDY girişi kaydedilirken, 2024'ün üçüncü çeyreğindeki UDY girişleri 2,8 milyar dolara ulaştı. Yılın 9 ayında Türkiye'ye gelen toplam UDY miktarı 7 milyar 670 milyon dolar oldu. Söz konusu dönemde, 2023'ün aynı dönemine kıyasla %8'lik artış kaydedilirken, 2002'den itibaren Türkiye'ye gelen UDY girişlerinin toplam değeri ise 271 milyar doları aştı. Ülkeye gelen toplam UDY'nin 4,3 milyar doları yatırım sermayesi şeklinde olurken, yabancı uyruklulara gayrimenkul satışından 2,2 milyar dolar, borçlanma araçlarından 1,6 milyar dolarlık UDY girişi gerçekleşti. Aynı dönem içerisinde yatırım tasfiyelerinin 474 milyon dolar değerinde aşağı yöndeki etkisiyle söz konusu dönemde toplam UDY girişi 7 milyar 670 milyon dolar oldu.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, bu yıl Ekim ayına kadar 100 bin 500 iş yerinin denetlendiğini, 17 bin 284 kayıt dışı çalışan, 67 bin 398 sahte sigortalı tespit edildiğini ve idari para cezası uygulandığını bildirdi. Bu yıl Ekim ayına kadar 100 bin 500 iş yerinin denetlendiğini bildiren Işıkhan, 1713 sahte iş yeri, 17 bin 284 kayıt dışı çalışan ve 67 bin 398 sahte sigortalı tespit edildiğini bildirdi. Bakan Işıkhan, bu denetimlerde 1 milyar 609 milyon 466 bin 742 lira idari para cezası uygulandığını duyurdu.

Türk Eximbank'tan yapılan açıklamaya göre, bankanın sürdürülebilirlik odaklı sendikasyon kredisi yatırımcılardan ilgi gördü. Banka, toplamda 796 milyon dolar tutarında kaynak sağlarken, bu işlem bankanın gerçekleştirdiği sendikasyon kredileri arasında en yüksek hacimli işlem olma özelliğini taşıyor. İşlemin %121 oranında yenileme oranı, Türk Eximbank'ın uluslararası piyasalardaki güvenilirliğini ve sürdürülebilirlik odaklı stratejilerinin küresel bankalar tarafından büyük bir ilgiyle karşılandığını ortaya koyarken, söz konusu işlemde, 8'i yeni olmak üzere toplam 27 banka yer alıyor.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), gelecek 5 yılda Türkiye'deki yatırım önceliklerini, yeşil dönüşümün hızlandırılması, beşeri sermaye gelişiminin artırılması, Türkiye'nin küresel rekabet gücünün desteklenmesiyle ülkenin altyapı ve bölgesel entegrasyonunun güçlendirilmesi olmak üzere 4 temel alan olarak belirledi. Mevcut ülke stratejisi kapsamında son 5 yılda Türkiye'ye yaklaşık 10 milyar avro kaynak sağlayan EBRD, geçen yıl ülkeye deprem bölgesine destek paketi dahil olmak üzere 2,5 milyar avroyla rekor yatırım yaptı. EBRD'nin Türkiye'de gelecek 5 yıla yönelik yatırımları için temel alan, "yenilenebilir enerji entegrasyonunun artırılması, kaynak verimliliği, karbonsuzlaşma, belediye hizmetlerinin sürdürülebilirliği, iklim direncinin artırılması için destek sağlama taahhüdüyle yeşil dönüşüm ve iklim değişikliğinin azaltılması" olmaya devam edecek.

Yurt Dışı Haberler

Meta, AB kullanıcılarına sınırlı sayıda kullanıcı verisine dayalı reklam gösterilmesini kabul etmeleri halinde Facebook ve Instagram'a ücretsiz erişim sunacağını bildirdi. Meta, teknoloji şirketlerinin rekabete aykırı uygulamalarını engellemeyi amaçlayan bir AB düzenlemesi nedeniyle Ekim 2023'te AB için reklamsız bir abonelik hizmeti başlatmıştı. Abonelik hizmeti, bölgesel düzenleyicilerin AB veri gizliliği yasalarını ihlal ettiği için şirkete 400 milyon doların üzerinde para cezası vermesinin ardından da yürürlüğe girdi. Şirket, AB aylık abonelik hizmetinin fiyatını masaüstü kullanıcıları için 9,99 eurodan 5,99 euroya, iOS ve Android kullanıcıları için 12,99 eurodan 7,99 euroya düşüreceğini söyledi.

Rho Motion'ın verilerine göre, tamamen elektrikli ve plug-in hibrid araçların küresel satışları Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %35 arttı. Tamamen elektrikli ya da plug-in hibrit elektrikli araç satışları Ekim ayında dünya genelinde 1,72 milyona ulaştı Ekim ayında Çin'deki satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %54'lük bir artış gösterdi ve 1,2 milyon araçla rekor kırdı. Rho Motion yöneticisi Charles Lester, Avrupa satışlarının sadece %0,8 arttığını söyledi. Amerika Birleşik Devletleri ve Kanada'da elektrikli araç satışları %11,4 artışla 0,16 milyona ulaşırken, Avrupa'da 0,26 milyon oldu. Dünyanın geri kalanında ise satışlar %10,9 arttı. Rho Motion'dan yapılan açıklamada, "Çin elektrikli araç pazarı yılın son iki güçlü otomotiv satış ayına girerken yavaşlama belirtisi göstermiyor" denildi. Lester, Kasım ve Aralık aylarının mevsimsel olarak güçlü aylar olma eğiliminde olduğunu söyledi.

Avrupa'da derinliği en fazla olan **Hollanda merkezli sanal doğalgaz ticaret noktası TTF'de** işlem gören aralık vadeli kontratlarda dün megavatsaat başına 43,72 euro olan kapanış fiyatı %1,37 artış gösterdi. Böylece, TTF fiyatı megavatsaat başına 44,32 euroya çıkarak yılın en yüksek seviyesini gördü. Uzmanlar söz konusu artışta kış döneminde düşen sıcaklıklar ve yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretiminin yetersiz kalması sebebiyle yükselen doğalgaz talebinin etkili olduğunu bildiriyor. Avrupa'da doğalgaz depolarındaki doluluk oranı 10 Kasım itibarıyla %93,4 olarak kayıtlara geçti. Bunun yanı sıra ABD'de 5 Kasım'da yapılan başkanlık seçimlerini Donald Trump'ın kazanmasının da doğalgaz fiyatlarındaki artışı desteklediği ifade ediliyor.

Volkswagen Grubu, Rivian Automotive ile duyurduğu ortak girişimine yapmayı planladığı yatırımı artırdı. Şirketler ortak basın açıklamasında, Rivian'ın yazılım ve elektrik mimarisini kullanacak ilk VW modellerinin 2027 gibi erken bir tarihte gelmesiyle birlikte, anlaşmanın boyutunun 5 milyar dolara kadar olan ilk yatırımdan 5,8 milyar dolara kadar çıktığını söyledi. VW Group CEO'su Oliver Blume, Alman otomobil üreticisinin Rivian'ın teknolojilerini çok çeşitli fiyat noktaları, uluslararası pazarlar ve markalarda kullanmayı beklediğini söyledi. Blume, Rivian'ın yazılımının entegrasyonunun Volkswagen markasıyla başlamasının beklendiğini, ardından Audi ve VW'nin yakında çıkacak Scout markasının geleceğini söyledi.

AGROCULUS, FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

fonlabuyusun.com



Şirket Haberleri

Çimsa (CIMS A, Pozitif): Şirketin sürdürülebilir yapı malzemeleri alanında büyüme ve katma değerli ürün kapasitesini genişletme stratejisi doğrultusunda, Mersin Fabrikası'nda CAC (Kalsiyum Alüminat Çimento) tesisi kapasite artırımı için yatırım yapılmasına, yapılacak yatırım için 31.750.000 USD bütçe ayrılmasına, 2024 yılının son çeyreğinde gerekli izinler için başvurular yapılarak yatırıma başlanılmasına karar verildi. CAC iş kolunda güçlü küresel konumu daha da ileriye taşıyarak katma değerli büyüme stratejisine hizmet edecek olan bu yatırımın, 2026 yılının ilk yarısı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CIMS A	F/K	7.6
Cari Fiyat (TL)	37.00	FD/FAVÖK	7.0
52H En Yüksek (TL)	38.79	FD/Satışlar	1.4
52H En Düşük (TL)	25.92	PD/DD	1.4
Piyasa Değeri (mn TL)	34,986.9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1,020.4	S1H	0.5%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	13.7%
Endeks Payı (BIST100)	0.6%	S3A	23.2%
Temettü Verimi	2.6%	S1Y	-3.0%
3A Hacim (mn TL)	354.7	YB	6.8%

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Hisse geri alım programı kapsamında, Şirket tarafından 12.11.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 75,90-76,70 TL (ağırlıklı ortalama 76,40) fiyatından toplam 189.198 TL nominal değerli TKFEN payları geri alındı. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 6.269.198 TL'ye ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %1,6944'dür.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	22.4
Cari Fiyat (TL)	76.40	FD/FAVÖK	41.3
52H En Yüksek (TL)	80.25	FD/Satışlar	0.6
52H En Düşük (TL)	33.50	PD/DD	1.0
Piyasa Değeri (mn TL)	28,268.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	824.5	S1H	-0.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	17.8%
Endeks Payı (BIST100)	0.5%	S3A	56.5%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	68.2%
3A Hacim (mn TL)	408.3	YB	83.4%

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

İndeks Bilgisayar (İNDES, Nötr): TMS 29 etkisi dahil edildiğinde, 3Ç23 döneminde 11 mn TL net kar kaydeden İndeks Bilgisayar'ın net karı 3Ç24'te 36 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin %9,3 altında gerçekleşti. Net kar tahminimizdeki sapmada, şirketin bu dönemde 171,5 mn TL ile kurum beklentimizin üzerinde net parasal pozisyon zararı kaydetmesi etkili oldu. TMS 29 etkisi dahil edildiğinde şirketin FAVÖK'ü 3Ç24'te, operasyonel giderlerdeki artış nedeniyle yıllık bazda %11,8 düşüş kaydederek 656 mn TL seviyesinde gerçekleşti. İndeks Bilgisayar'ın cirosu 3Ç24'te yıllık bazda %8,3 düşüş kaydederek 14,48 mlr TL seviyesinde, kurum beklentimizin %6,4 altında gerçekleşti. Diğer yandan, 3Ç23'te şirketin 958 mn TL seviyesinde bulunan net nakdinin 3Ç24'te 314 mn TL seviyesine gerilediğini gözlemliyoruz. Ancak net nakitteki gerilemenin boyutunun çeyrek bazda %9 ile sınırlı kaldığını belirtmek isteriz. Kurum beklentimizin altında kalan karlılık karşısında net nakit miktarında çeyrek bazda sınırlı gerilemeye işaret eden 3Ç24 finansallarının hisse performansına etkisini 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	İNDES	F/K	6.3
Cari Fiyat (TL)	6.59	FD/FAVÖK	1.3
52H En Yüksek (TL)	11.77	FD/Satışlar	0.1
52H En Düşük (TL)	5.56	PD/DD	1.1
Piyasa Değeri (mn TL)	4,942.5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	144.2	S1H	2.8%
Halka Açıklık Oranı (%)	61%	S1A	0.3%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-4.1%
Temettü Verimi	4.8%	S1Y	-26.8%
3A Hacim (mn TL)	37.5	YB	-8.5%

Arçelik (ARCLK, Nötr): Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Şirket için yaptığı değerlendirme sonucunda Uzun Vadeli Yabancı Para cinsinden kredi notunu "BB" den "BB-" olarak, Yerel Para Cinsinden kredi notunu "BB+" den "BB-" olarak revize etmiştir. Görünümü ise "Negatif" olarak değiştirtti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	103.1
Cari Fiyat (TL)	136.00	FD/FAVÖK	8.7
52H En Yüksek (TL)	196.10	FD/Satışlar	0.5
52H En Düşük (TL)	121.90	PD/DD	1.2
Piyasa Değeri (mn TL)	91,899.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2,680.3	S1H	1.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-6.9%
Endeks Payı (BIST100)	0.5%	S3A	-1.6%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-21.2%
3A Hacim (mn TL)	284.1	YB	-17.7%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

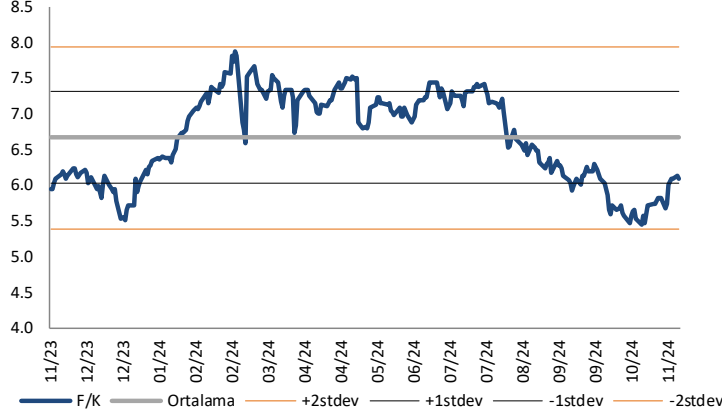
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

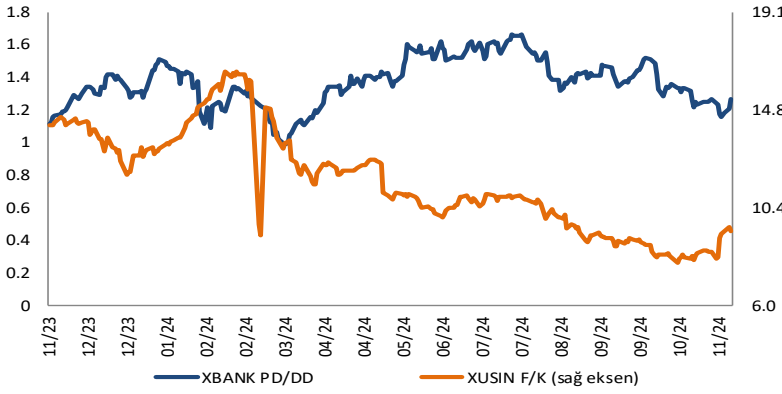


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.09x
Minimum	5.45x	5.45x
Maksimum	6.60x	7.88x
Ortalama	6.00x	6.67x
Minimuma Uzaklık	0.65x	0.65x
Maksimuma Uzaklık	-0.51x	-1.79x
Performans	-6.2%	2.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.4 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.31x
Minimum	1.16x	0.99x
Maksimum	1.52x	1.67x
Ortalama	1.36x	1.37x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.32x
Maksimuma Uzaklık	-0.21x	-0.36x
Performans	-14.6%	5.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



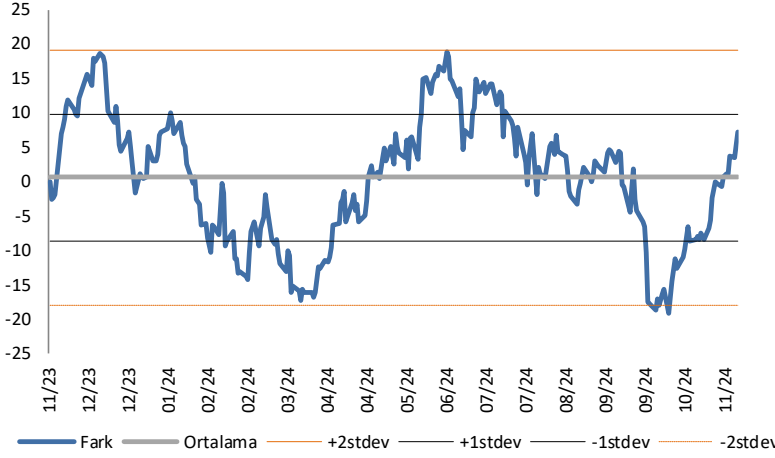
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.35x
Minimum	7.93x	7.93x
Maksimum	9.62x	16.47x
Ortalama	8.72x	11.55x
Minimuma Uzaklık	1.43x	1.43x
Maksimuma Uzaklık	-0.27x	-7.12x
Performans	-15.3%	-40.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

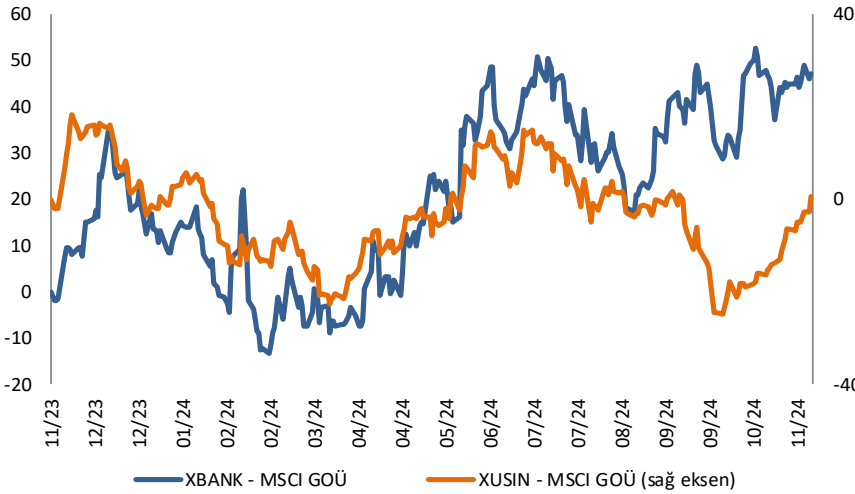


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.30	7.30
Minimum	-19.1	-19.1
Maksimum	7.3	19.0
Ortalama	-4.3	0.6
Minimuma Uzaklık	26.4	26.4
Maksimuma Uzaklık	0.0	-11.7
Performans	5.5%	18.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 11.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	47.3	47.3
Minimum	17.2	-13.5
Maksimum	52.5	52.5
Ortalama	38.1	21.6
Minimuma Uzaklık	30.1	60.8
Maksimuma Uzaklık	-5.2	-5.2
Performans	3.1%	17.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 25.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	0.7	0.7
Minimum	-25.0	-25.0
Maksimum	1.7	18.3
Ortalama	-9.5	-3.0
Minimuma Uzaklık	25.7	25.7
Maksimuma Uzaklık	-1.0	-17.7
Performans	3.8%	16.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.7 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
11 Kasım		ABD	Veterans' Day sebebiyle tahvil piyasaları kapalı olacak			
11 Kasım	2:50	Japonya	Ödemeler Dengesi (Milyar Yen)	Eylül	3432.7	3803.6
11 Kasım	2:50	Japonya	BOJ Ekim ayı Toplantı Tutanaqları	-	-	-
11 Kasım	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Eylül	-	8.50%
11 Kasım	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-	-1.50%
11 Kasım	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	-	-5.30%
12 Kasım	10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-	4.32
12 Kasım	11:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Rehn'in Konuşması	-	-	-
12 Kasım	12:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Centeno'nun Konuşması	-	-	-
12 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Kasım	-	20.1
12 Kasım	17:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-
12 Kasım	18:00	ABD	FED Yetkilisi Waller'ın Konuşması	-	-	-
12 Kasım	18:15	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması	-	-	-
12 Kasım	19:00	ABD	New York FED 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Ekim	-	3.00%
13 Kasım	1:30	ABD	FED Yetkilisi Harker'in Konuşması	-	-	-
13 Kasım	1:30	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması	-	-	-
13 Kasım	2:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Ekim	0.00%	0.00%
13 Kasım	2:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ekim	2.90%	2.80%
13 Kasım	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Ekim	-	140.9K
13 Kasım	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Ekim	-	37.30%
13 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-	0.10%
13 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	-	0.40%
13 Kasım	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	8-Nov	-	-10.8%
13 Kasım	16:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ekim	-	1.4%
13 Kasım	16:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar (Yıllık)	Ekim	-	1.1%
13 Kasım	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Ekim	0.2%	0.2%
13 Kasım	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ekim	2.6%	2.4%
13 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ekim	0.3%	0.3%
13 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	3.3%	3.3%
13 Kasım	17:45	ABD	FED Yetkilisi Logan'ın Konuşması	-	-	-
13 Kasım	21:00	ABD	FED Yetkilisi Musalem'in Konuşması	-	-	-
13 Kasım	21:30	ABD	FED Yetkilisi Schmid Konuşması	-	-	-
14 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik, Öncü)	3.Çeyrek	-	0.40%
14 Kasım	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık, Öncü)	3.Çeyrek	-	0.90%
14 Kasım	15:30	Euro Bölgesi	AMB Ekim ayı Toplantı Tutanaqları	-	-	-
14 Kasım	16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Ekim	0.20%	0.00%
14 Kasım	16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Ekim	2.30%	1.80%
14 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Ekim	0.30%	0.20%
14 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Ekim	-	2.80%
14 Kasım	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	9-Nov	-	221K
14 Kasım	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	2-Nov	-	1892K
14 Kasım	17:15	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması	-	-	-
14 Kasım	21:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
14 Kasım	23:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
15 Kasım	-	-	1 Yıllık Kredi Borçlanma Oranı	25-Nov	2.00%	2.00%
15 Kasım	0:15	ABD	FED Yetkilisi Williams'ın Konuşması	-	-	-
15 Kasım	2:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik)	3.Çeyrek	0.20%	0.70%
15 Kasım	2:50	Japonya	GSYİH (Yıllıklandırılmış Çeyreklik)	3.Çeyrek	0.70%	2.90%
15 Kasım	5:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ekim	5.40%	5.40%
15 Kasım	5:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ekim	3.80%	3.20%
15 Kasım	7:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Eylül	0.20%	-1.10%
15 Kasım	7:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Eylül	-	-5.30%
15 Kasım	7:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-	1.40%
15 Kasım	7:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	-	-2.80%
15 Kasım	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Kasım	-	27.44%
15 Kasım	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Ekim	-	-100.5
15 Kasım	16:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Kasım	3.5	-11.9
15 Kasım	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Ekim	0.30%	0.40%
15 Kasım	16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Ekim	0.20%	0.50%
15 Kasım	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	-0.10%	-0.40%
15 Kasım	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ekim	-	-0.10%
15 Kasım	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	0.00%	-0.70%
15 Kasım	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ekim	-	-2.10%
15 Kasım	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ekim	-0.20%	-0.30%
15 Kasım	18:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması	-	-	-

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.