

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, yoğun makro verilerin takip edildiği günde yataya yakın pozitif seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, yoğun makro verilerin takip edildiği günde yataya yakın pozitif seyir izledi. Makro veri cephesinde; ABD'de dayanıklı mallara yönelik siparişlerin tutarı, Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla yüzde 0,1 artışla 283,1 milyar dolara çıktı. Üst üste dördüncü ayda artan dayanıklı mal siparişlerine dair piyasa beklentisi, bu dönemde yüzde 0,5 azalacağı yönündeydi. Dayanıklı mallara yönelik siparişlerin tutarı, Nisan'da yüzde 0,2 artışla 282,8 milyar dolara yükselmişti. Ulaşım hariç siparişler ise bu dönemde yüzde 0,1 azalırken, savunma hariç siparişlerde yüzde 0,2 gerileme oldu. Gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH) verisi ise yılın birinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak yüzde 1,4 artarken, 2022'nin ikinci çeyreğinden bu yana en düşük büyüme oranı kaydedildi. ABD'nin GSYH verisine ilişkin Mayıs ayında yayımlanan tahminlerde, ülkenin yüzde 1,3 büyüdüğü öngörülmüştü. Yılın ilk çeyreğine ait kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki artış yüzde 3,3'ten yüzde 3,4'e, gıda ve enerji harcamalarının hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki artış da yüzde 3,6'dan yüzde 3,7'ye revize edildi. İlk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı ise 22 Haziran ile biten haftada 233 bin ile beklentilerin altında kaldı. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı da 15 Haziran ile biten haftada 18 bin kişi artarak 1 milyon 839 bine yükselirken, Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşıldı.

Diğer taraftan, Fed yetkililerinin sözle yönlendirmeleri takip edildi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, tüm koşulları göz önünde bulundurarak, yılın dördüncü çeyreğinde faiz oranında indirime gidilmesinin muhtemel olduğuna inanmaya devam ettiğini bildirdi. İlk indirim konusunda "sabırlı" olmanın bir nedeninin, bu indirimin enflasyonun %2'ye doğru açık bir yola girdikten sonra gelmesi olduğunu ve bir dizi indirimin ilki olarak görülebileceğini belirtti. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman da enflasyon baskısının hala yüksek olduğu bir ortamda Fed'in faiz indirimini desteklemeye henüz hazır olmadığını yineledi. Henüz faiz oranını düşürmenin uygun olduğu noktada olmadıklarına işaret eden Bowman, enflasyonda bir dizi yukarı yönlü risk görmeye devam ettiğini belirtti.

Böylece, ABD piyasalarında yataya yakın pozitif seyir izlendi. S&P 500 endeksi %0,09 sınırlı artışla 5.482,87, Dow Jones endeksi endeksi %0,09 artışla 39.164,06, Nasdaq endeksi %0,30 artışla 17.857,88 seviyesinden kapattı.

Avrupa piyasalarında ise satışlar ağırlıktaydı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,27 kayıpla 4.902,75, CAC 40 endeksi %1,03 kayıpla 7.530,72, FTSE 100 endeksi %0,55'lik kayıpla 8.179,68 seviyesinden kapanırken, DAX endeksi ise %0,28 kazançla 18.205,39 seviyesinden günü tamamladı.

ABD tahvilleri cephesinde, 10 yıllık tahvil faizi %4,31, 2 yıllık tahvil faizi %4,73 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 12,24 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları alıcılı seyir izliyor. Diğer yandan, Japonya'nın başkenti Tokyo'da manşet enflasyonu, Mayıs ayındaki yüzde 2,2'den Haziran ayında bir önceki yıla göre yüzde 2,3'e yükseldi. Taze gıda fiyatlarını hariç tutan çekirdek enflasyon oranı Mayıs ayındaki yüzde 1,9'dan yüzde 2,1'e yükseldi. Ülkenin sanayi üretimi Mayıs ayında aylık yüzde 2,8 artarak ekonomistlerin yüzde 2'lik beklentilerini aştı. Yıllık bazda sanayi üretimi yüzde 0,3 arttı.

Nikkei 225 endeksi %0,70, Hang Seng endeksi %0,60, Shanghai endeksi %0,98, Kospi endeksi %0,30, Nifty 50 endeksinde %0,28 alıcılı seyir izleniyor.

ABD vadelerinde de ılımlı alıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de PCE Deflator verisi, Kişisel gelir ve harcamalar, Michigan Üniversitesi Beklenti anketi yakından takip ediliyor olacak. Kişisel Gelirler verisinin %0,4, Kişisel Harcamalar verisinin ise %0,3 artış göstermesi beklenirken, PCE Deflator verisinin aylık bazda artış göstermeyerek yıllık %2,7'den %2,6'ya gerilemesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta Pazartesi günü ABD'de Haziran ayı S&P Global PMI İmalat, ISM İmalat PMI ve Mayıs ayı İnşaat Harcamaları verileri takip edilecek. ISM İmalat PMI verisi Mayıs ayında 48,7 seviyesinde gerçekleşmişti. İnşaat Harcamaları verisi ise bir önceki veride %0,1 azalış kaydetmişti. Almanya'da ise Haziran ayı enflasyon verileri takip edilecek. Mayıs ayında TÜFE aylık bazda %0,1 artış kaydederek, yıllık %2,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Salı günü ise Euro Bölgesi'nde Haziran ayı TÜFE verileri takip edilecek. Mayıs ayında TÜFE aylık bazda %0,21 artış kaydederek, yıllık %2,6 seviyesinde gerçekleşmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,164.1	▲ 0.09%	▲ 0.04%	▼ -0.88%	▲ 3.91%
Nasdaq	17,858.7	▲ 0.30%	▲ 0.96%	▲ 9.29%	▲ 18.97%
S&P 500 Vadeli*	5,557.8	▲ 0.21%	▲ 1.57%	▲ 5.94%	▲ 15.31%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,210.6	▲ 0.30%	▲ 0.26%	▼ -3.00%	▲ 8.71%
FTSE 100	8,179.7	▼ -0.55%	▼ -0.70%	▼ -3.01%	▲ 5.77%
MSCI Europe	2,099.1	▼ -0.19%	▼ -0.22%	▼ -1.93%	▲ 3.89%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,979.6	▼ -0.90%	▼ -0.62%	▼ -5.55%	▲ 0.16%
Kospi	2,789.8	▲ 0.21%	▲ 0.20%	▲ 2.28%	▲ 5.07%
Hong Kong*	17,798.2	▼ -2.06%	▼ -1.28%	▼ -6.15%	▲ 4.40%
S&P BSE Sensex - Hindistan	79,505.7	▲ 0.74%	▲ 2.97%	▲ 9.41%	▲ 10.06%
IDX Composite - Endonezya	7,058.6	▲ 1.30%	▲ 2.60%	▼ -0.43%	▼ -2.94%
TAIEX - Tayvan	23,071.3	▼ -0.35%	▼ -0.78%	▲ 11.41%	▲ 28.67%
MSCI GOU Asya	594.5	▼ -0.53%	▼ -0.58%	▲ 2.72%	▲ 9.57%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,680.9	▲ 1.85%	▼ -0.84%	▲ 4.52%	▲ 42.98%
WIG - Polonya	88,135.1	▲ 0.33%	▲ 1.99%	▲ 1.88%	▲ 12.33%
Prag SE - Prag	1,524.9	▼ -0.98%	▼ -0.44%	▼ -1.63%	▲ 8.15%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,311.0	▼ -0.30%	▼ -0.90%	▼ -9.37%	▼ -8.97%
Merval - Arjantin	1,635,667.4	▲ 3.89%	▲ 1.90%	▲ 16.21%	▲ 75.93%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,976.4	▼ -0.70%	▲ 0.40%	▼ -0.38%	▲ 6.62%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,729.6	▲ 0.63%	▲ 2.01%	▼ -5.86%	▼ -1.70%
FTSE/JSE All - Endonezya	78,969.3	▼ -0.36%	▼ -1.00%	▲ 0.64%	▲ 3.25%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,009.0	▲ 0.07%	▼ -0.08%	▼ -3.93%	▼ -1.00%

*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 cephede öne çıkan pozitif seyrin eşliğinde endekste olumlu görünüm devam edebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,30 yükselişle 10.518,20 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, açılış sonrasında yatay bir seyir izledi. Akşam seans kapanışına doğru gelen alımlarla birlikte endeks, günü %1,85 artışla 10.680,91 seviyesinden kapanış gerçekleşti. Endeksin açılış seviyesi gün içinde görülen en düşük seviye olarak kayıtlara geçerken, gün içi en yüksek seviye ise 10.715,53 puan seviyesindeydi. TCMB Haziran ayı PPK toplantısının takip edildiği günde bankacılık endeksi günü %3,36, sanayi endeksi %1,79 artışla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise düşük seyrederek 88,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede öne çıkan pozitif seyrin eşliğinde endeksin güne alıcılı başlangıç yapacağını düşünüyoruz.

TCMB PPK toplantısında, beklendiği gibi, politika faizini %50'de aynı bıraktı. Ancak, enflasyon ve iç talebin görünümünde iki değişikliğe gittiğini izliyoruz. Aylık enflasyonun ana eğiliminde zayıflamanın geçici kesintiye uğradığı belirtilirken; yurt içi talebin yavaşlamakla birlikte hala enflasyonist düzeyde olduğunun altı çiziliyor. Hizmet enflasyonunda yüksek seyir ve katılık, enflasyon beklentileri, jeopolitik riskler ve gıda fiyatları enflasyonda baskı unsurları olarak kalırken; enflasyonda yukarı risklere karşı ihtiyatlı duruş yineleniyor ve görünümde kalıcı bozulma olması durumunda ek sıkılaştırma olasılığı gündemde kalıyor. Faiz dışı enstrümanların para politikasında kullanıma alanıyla ilgili olarak ise, 'likidite fazlası' durumunun 'likidite gelişmeleri'nin izlenmesi olarak değiştirildiğini ve ancak gerektiğinde sterilizasyon adımlarının gündeme gelebileceğini anlıyoruz.

Bugün yurt içinde makro veri tarafında, Dış Ticaret Dengesi verisi takip ediliyor olacak. Ayrıca, takip edilecek ana gündem maddesi Mali Eylem Görev Gücü'nün Singapur'daki toplantısı olacak. FATF'ın Çarşamba günü başlayan ve bugün sonuçlanacak toplantısının ardından alınan kararları TSİ 12.00'de açıklaması bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt içinde Pazartesi günü S&P Global/ISO PMI İmalat verisi takip edilecek. Verinin Mayıs ayında 48,4 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. 3 Temmuz Çarşamba günü enflasyon rakamları takip edilecek. Ekonomistlerin Haziran ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) aylık medyan tahmin yüzde 2,20, ortalama tahmin ise yüzde 2,23 artış yönünde gerçekleşti. Foreks Haber'in 19 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, Haziran ayı yıllık TÜFE verisi için medyan ve ortalama tahmin yüzde 72,61 artışa işaret etti. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla yüzde 3,00 ve yüzde 1,74 şeklinde oluşurken, yıllık tahminler ise yüzde 73,90 ila yüzde 71,76 bandında oluştu. Mayıs ayı TÜFE verisi, aylık yüzde 3,10 artış beklenirken, yüzde 3,37 artış yönünde açıklanmış ve yıllık enflasyon yüzde 75,45 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,680.9	15,637.1	14,364.3
Günlük Değ.	▲ 1.85%	▲ 3.36%	▲ 1.79%
Haftalık Değ.	▼ -0.55%	▲ 2.39%	▼ -0.82%
Yıllık Değ.	▲ 42.98%	▲ 79.38%	▲ 24.56%
Hacim (milyar TL)	88.1	18.7	45.0
Günlük Değ.	▲ 7.31%	▲ 23.65%	▲ 6.61%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	101.1	20.3	50.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -12.84%	▼ -8.01%	▼ -11.00%

*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	32.8414	32.9540	▲ 0.34%
€/§	1.0709	1.0689	▼ -0.19%
Altın	2,329.5	2,322.8	▼ -0.29%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	27/06/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	153.7	● -0.03%	● 5.82%	● 14.0%	● -62.8%
Türkiye 5 Yıllık	274.1	● -0.14%	● 1.10%	● 5.7%	● -43.1%
Türkiye 10 Yıllık	362.6	● -0.34%	● 0.76%	● 4.2%	● -26.6%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD 1.Çeyrek Büyüme verisi %1,4 ile beklentilerin altında açıklanırken, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 233 Bin artışla beklentilerin altında artış gösterdi. Veriler sonrası tahvil piyasaları alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %4,28, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %2,44 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin dolar cinsi CDS risk primi ve Eurobond faiz getirileri yatay seyir izledi. Türkiye'nin 5 yıllık dolar cinsi CDS risk primi 278 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,48 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,0724 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 105,735 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 32,85 seviyesinden işlem gördü

Yurt içi tarafta, TCMB politika faizini beklentilerin dahilinde %50 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde 'Kurul, parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar vermekle birlikte enflasyon risklerine karşı dikkatli bir duruş sergileyeceklerini ve enflasyonda belirgin bir bozulma öngörülürse, para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır' ifadesine yer verildi. Karar sonrası TL tahvil piyasaları alıcılı seyir izledi. 2 yıllık göstergeler tahvil bileşik faizi 20 bp azalışla %41,84 seviyesine gerilerken, 10 yıllık göstergeler tahvil bileşik faizi ise 7 bp azalışla %28,58 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 5,5 milyar TL'ye geriledi.

21 Haziran ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 34,5 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 7,1 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 10,1 Milyar TL artarak 3,9 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 7,6 Milyar TL artışla ile 369,1 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %9,45'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 1,6 Milyar dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 44 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 1,6 Milyar dolar artış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.48	0.01	0.05	0.40
ABD	4.28	-0.05	0.05	0.43
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.44	-0.01	0.04	0.44
Fransa	3.18	0.01	0.03	0.64
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	4.03	0.04	0.08	0.28

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.85	0.03	0.05	11.47
G. Afrika Randı	18.47	1.63	2.80	0.98
Rus Rublesi	86.75	-0.72	-1.52	-2.80
Meksika Pesosu	18.37	0.21	1.49	8.20
Kore Wonu	1,387	-0.56	-0.16	7.07
Hindistan Rupee	83.44	-0.18	-0.16	0.22
Endonezya Rupiah	16,381	-0.37	-0.59	6.41
Macar Forinti	370.27	-0.26	-0.10	6.74
Brezilya Reali	5.52	0.09	1.72	13.85

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	50.45
TCMB Toplantı Tarihi	23 Temmuz 2024

Yurt İçi Haberler

TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği, Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Zorunlu karşılık tesis edilmesine için kaldıraç oranına dayalı yükümlülük kalktı.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Şimşek dün başlayan Singapur ziyaretini bu akşam tamamlayacak. Temasları kapsamında Asya'daki reel sektör temsilcileriyle bir araya gelen Şimşek, Asya'da ilk kez gerçekleştireceği "road show" kapsamında küresel yatırım fonlarının yöneticileriyle de görüşmelerini sürdürüyor.

BOTAŞ, Temmuz itibarıyla mesken ve sanayi abonelerinin kullandığı gaz ile elektrik üretim amaçlı gazın satış tarifesinde değişiklik yapmadı.

Otomotivde ilk tescil tarihinden itibaren 6 ay ve 6 bin kilometre geçmedikçe, doğrudan veya dolaylı olarak pazarlama veya satışı kısıtlayan düzenleme 1 Ocak 2025 tarihine uzatıldı.

Ekonomik güven endeksi Mayıs ayında 98,2 iken, Haziran ayında yüzde 2,5 oranında azalarak 95,8 değerini aldı. Bir önceki aya göre Haziran ayında Tüketici Güven Endeksi yüzde 2,7 oranında azalarak 78,3 değerini, reel kesim güven endeksi yüzde 1,9 oranında azalarak 100,5 değerini, hizmet sektörü güven endeksi yüzde 1,5 oranında azalarak 115,4 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi yüzde 2,6 oranında azalarak 108,8 değerini, inşaat sektörü güven endeksi yüzde 0,5 oranında azalarak 87,9 değerini aldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) swap hariç net rezervlerinde toparlanma eğilimi 21 Haziran haftasında da devam etti. TCMB verilerine göre, brüt rezervler 21 Haziran haftasında 147,6 milyar dolarla yeni zirve seviyesini gördü. Bir önceki hafta brüt rezervler 146,3 milyar dolar seviyesindeydi. TCMB'nin net rezervinde ise geçen hafta itibarıyla gerileme izlendi. Bir önceki hafta 47 milyar dolar düzeyinde olan net rezervler 21 Haziran haftasında 44,9 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervlerde ise artış ivmesi sürdü. 21 Haziran haftası itibarıyla swap hariç net rezervler 12,7 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 11,4 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

Yurt Dışı Haberler

IMF, Fed'in faiz oranlarını düşürmek için "en azından" yıl sonuna kadar beklemesi gerektiğini savundu. IMF Başkanı Kristalina Georgieva düzenlediği basın toplantısında, "Yukarı yönlü önemli risklerin farkındayız. Bu riskler göz önüne alındığında, Fed'in politika faizlerini en azından 2024'ün sonlarına kadar mevcut seviyelerde tutması gerektiği konusunda hemfikiriz" dedi. IMF, Fed'in tercih ettiği enflasyon ölçütü olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksinin (PCE) 2024 yılını %2,5 civarında tamamlayacağını ve Fed'in 2026 yılı için kendi projeksiyonundan önce, 2025 yılı ortalarında %2'lik hedef oranına ulaşacağını tahmin etmekte. Georgieva, Fed'in faiz artırımı döngüsü sırasında ABD ekonomisinin güçlenmesine işgücü arzı ve verimlilik artışlarının yardımcı olduğunu belirtirken, Fed'in faizleri düşürmeden önce enflasyonun %2 hedefine indiğine dair "net kanıtlara" ihtiyaç olduğunu vurguladı.

İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) eski Para Politikası Kurulu üyesi Michael Saunders, BoE'nin yakında, "muhtemelen Ağustos ayında" faiz oranlarını düşürmesini beklediğini söyledi. BoE'nin 2016 ve 2022 yılları arasında PPK üyesi olan Saunders, Küresel Piyasalar Forumu'na (GMF) yaptığı açıklamada, "Veriler iyi olursa yakın zamanda indirmeye gideceklerinin açıkça sinyalini verdiler" dedi. Saunders, merkez bankasının piyasaları hazırlamak için yeterince çaba harcadığını belirtti.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, IMF'nin ABD enflasyonuna ilişkin tahmininin Federal Reserve'in tahmininden biraz daha iyimser olduğunu çünkü ülkenin salgın sonrası tüketici harcamalarındaki patlamanın azalıyor olabileceğini söyledi. Georgieva, ABD enflasyonunun gidişatının IMF'ye enflasyonun 2025'te Fed'in %2'lik hedefine, Fed'in 2026'daki kendi tahmininden daha erken döneceğine dair güven verdiğini söyledi.

EY, Global Halka Arz Trendleri 2024 Raporu'nun Ocak-Haziran dönemi sonuçlarını açıkladı. Rapora göre, bu yılın Ocak-Haziran döneminde gerçekleştirilen halka arz işlemi sayısı, geçen yılın aynı dönemine oranla yüzde 12 azalarak 551 oldu. Aynı dönemde halka arzlar yoluyla elde edilen gelir ise 52,2 milyar dolar olarak hesaplandı. Halka arz yoluyla elde edilen gelirden de 2023'ün aynı dönemine göre yüzde 16 düşüş oldu. Halka arz sayısındaki gerilemede Asya-Pasifik tarafında görülen zayıflık etkili oldu. Raporda, "Bu sonuç temel olarak Asya-Pasifik bölgesindeki halka arz faaliyetlerinin yavaşlamasından kaynaklanırken, Amerika ve Avrupa, Orta Doğu, Hindistan ve Afrika (EMEIA) bölgelerinde ilk yarıda güçlü bir büyüme görüldü." ifadesine yer verildi.

İsveç Merkez Bankası politika faizini yüzde 3,75 oranında sabit bırakarak, bu yıl üç faiz indirimine gidebileceğinin sinyalini verdi. Riksbank borçlanma maliyetlerini değiştirmede ve yılın ikinci yarısında üç kez faiz indirimini gerçekleştirmeyi beklediğini söyledi. İsveç Merkez Bankası Perşembe günü açıkladığı kararlar faiz oranını yüzde 3,75'te tuttu ve tüketici fiyatlarındaki artışın büyük ölçüde beklendiği gibi gerçekleştiğini belirtti.

efor

ÇAY



Efor Çay halka arzı **Halk Yatırım** liderliğinde **26-27-28 Haziran 2024** tarihlerinde, **14,50 TL** sabit fiyat ile talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Söz konusu süreçte **63.000.000 TL** nominal değerli payların sermaye artırım ve **27.000.000 TL** nominal değerli payların ortak satışı yoluyla olmak üzere toplam **90.000.000 TL** nominal değerli payların halka arz edilmesiyle halka açıklık oranı **%24,8** olacaktır.

Halka arz işlemlerinde kullanılacak olan pay kodu **EFORC**'dir. Katılım endeks kriterlerine uygundur.

efor
ÇAY

HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Şirket Haberleri

Şekerbank (SKBNK, Pozitif): Samruk-Kazyna Invest LLP'nin sahibi olduğu ve bankanın ödenmiş sermayesinin %12,06'sına tekabül eden hissenin İlbak Holding A.Ş.'ye devrine ilişkin olarak, taraflar diğer koşulların yanında öncelikle BDDK'nın onayı şartına bağlı olmak kaydıyla anlaşarak süreci başlattılar.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SKBNK	F/K	4,1
Cari Fiyat (TL)	4,19	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	6,19	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	2,10	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	10.475,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	318,4	S1H	9,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	1,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	8,5%
Temettü Verimi	1,0%	S1Y	15,2%
3A Hacim (mn TL)	316,7	YB	-19,8%

Emlak Konut (EKGYO, Pozitif): Şirket ile Türk Hava Yolları A.O. arasında imzalanan 28.05.2018 tarihli Sözleşme doğrultusunda ihale edilen İstanbul Arnavutköy Dursunköy 2. Etap Genel Altyapı, İmar Yolları ve Sanat Yapıları İnşaatı işi'nin sözleşmesi, yüklenici SOYSAL Müh. İnş. A.Ş. ile 27.06.2024 tarihinde imzalandı. Sözleşme bedeli 1.250.000.000 TL + KDV'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	9,80	FD/FAVÖK	7,0
52H En Yüksek (TL)	12,03	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	6,28	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	37.240,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.131,8	S1H	7,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	8,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-17,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-53,0%
3A Hacim (mn TL)	1.957,9	YB	-0,5%

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



Şirket Haberleri

Alfa Solar Enerji (ALFAS, Nötr): Şirket tarafından dün 68,85-69,45 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 69,0689 TL) 25.000 adet pay geri alındı. Geri alım programı kapsamında şirketin sahip olduğu ALFAS payları 425.000 adete ulaştı. Toplam geri alınan payların şirket sermayesine oranı %0,11548'dir.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALFAS	F/K	70,9
Cari Fiyat (TL)	69,50	FD/FAVÖK	28,4
52H En Yüksek (TL)	170,00	FD/Satışlar	3,6
52H En Düşük (TL)	53,19	PD/DD	9,3
Piyasa Değeri (mn TL)	25.576,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	777,3	S1H	4,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-10,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-42,3%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-59,8%
3A Hacim (mn TL)	336,4	YB	-60,2%

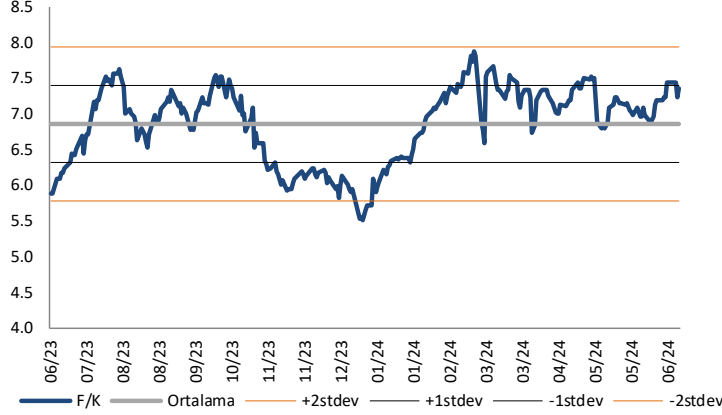
Alarko Holding (ALARK, Nötr): Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 103,50 TL - 102,50 TL (ağırlıklı ortalama 103,00 TL) fiyat aralığından toplam 97.000 TL nominal değerli ALARK payları geri alındı. Bu işlemle birlikte şirketin sahip olduğu ALARK paylarının toplam nominal tutarı 6.095.440 TL'ye ulaşmış olup bu payların sermayeye oranı % 1,401'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	9,8
Cari Fiyat (TL)	103,50	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	144,22	FD/Satışlar	5,7
52H En Düşük (TL)	75,83	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	45.022,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.368,3	S1H	-1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	37%	S1A	-11,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-40,5%
Temettü Verimi	2,0%	S1Y	-46,4%
3A Hacim (mn TL)	1.046,1	YB	-27,8%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

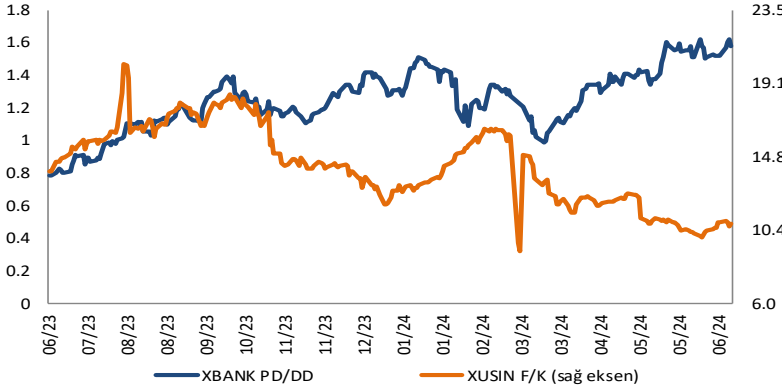


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.36x
Minimum	6.73x	5.51x
Maksimum	7.52x	7.88x
Ortalama	7.17x	6.86x
Minimuma Uzaklık	0.63x	1.85x
Maksimuma Uzaklık	-0.16x	-0.52x
Performans	1.3%	26.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.61x
Minimum	1.15x	0.79x
Maksimum	1.62x	1.62x
Ortalama	1.44x	1.25x
Minimuma Uzaklık	0.46x	0.82x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.01x
Performans	41.9%	103.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



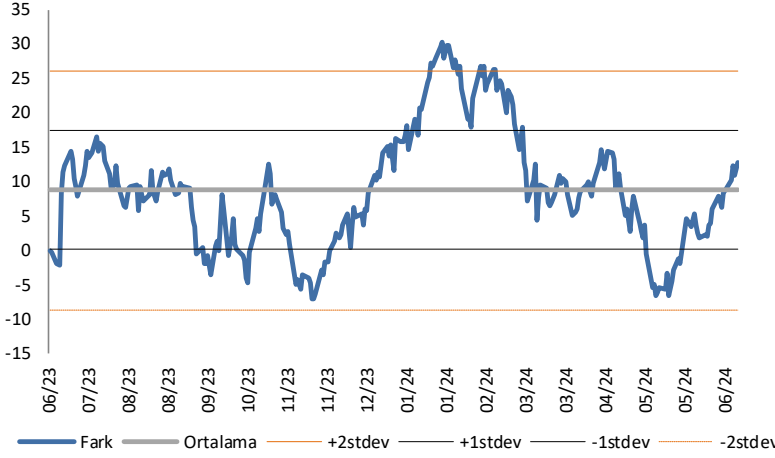
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.78x
Minimum	9.93x	9.15x
Maksimum	12.55x	20.27x
Ortalama	11.30x	14.24x
Minimuma Uzaklık	0.85x	1.63x
Maksimuma Uzaklık	-1.77x	-9.49x
Performans	-15.2%	-26.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %32 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

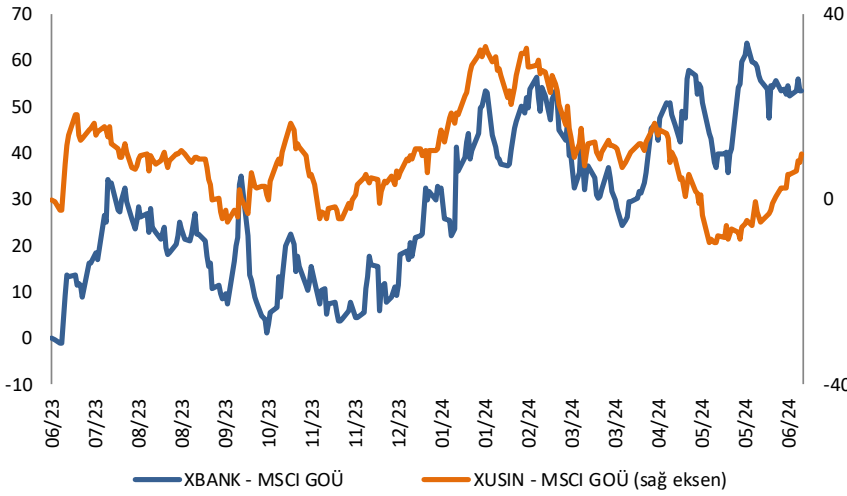


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.71
Minimum	-6.7	-7.1
Maksimum	14.7	30.3
Ortalama	5.0	8.8
Minimuma Uzaklık	19.4	19.8
Maksimuma Uzaklık	-2.0	-17.6
Performans	4.0%	10.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

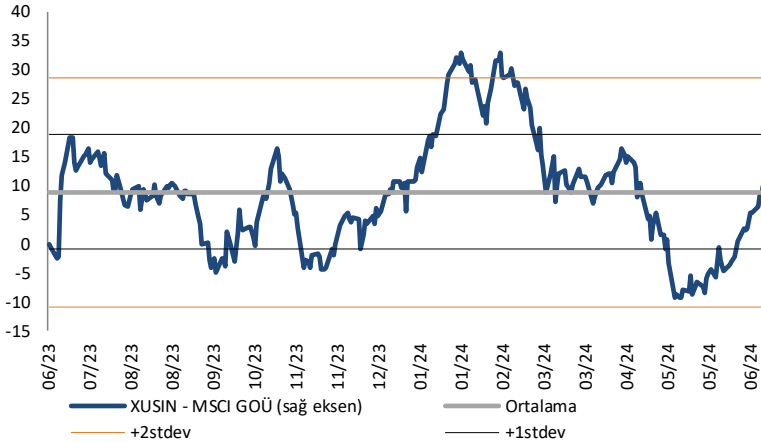


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		53.5
Minimum	24.2	-1.3
Maksimum	63.9	63.9
Ortalama	47.0	29.8
Minimuma Uzaklık	29.3	54.8
Maksimuma Uzaklık	-10.4	-10.4
Performans	1.6%	9.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.0
Minimum	-9.4	-9.4
Maksimum	16.5	33.1
Ortalama	2.7	8.9
Minimuma Uzaklık	19.4	19.4
Maksimuma Uzaklık	-6.5	-23.1
Performans	3.1%	5.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.1 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
24 Haziran	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	-	76,3%
24 Haziran	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Haziran	-	105,40
24 Haziran	10:00	ABD	FED Yetkilisi Waller'in Konuşması	-	-	-
24 Haziran	13:10	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması	-	-	-
24 Haziran	15:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
24 Haziran	17:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Haziran	-	-19,4
24 Haziran	18:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
24 Haziran	21:00	ABD	FED Yetkilisi Daly'nin Konuşması	-	-	-
25 Haziran	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE(Yıllık)	Mayıs	3,0%	2,80%
25 Haziran	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık)	Mayıs	-	4,20%
25 Haziran	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	1,21%
25 Haziran	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Nisan	-	51,99%
25 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Stournaras'in Konuşması	-	-	-
25 Haziran	14:00	ABD	FED Yetkilisi Bowman'in Konuşması	-	-	-
25 Haziran	15:30	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi	Mayıs	-	-0,23
25 Haziran	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	0,1%
25 Haziran	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Haziran	100,0	102,0
25 Haziran	17:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Haziran	-	0,0
25 Haziran	19:00	ABD	FED Yetkilisi Lisa'nın Konuşması	-	-	-
25 Haziran	21:00	ABD	FED Yetkilisi Bowman'in Konuşması	-	-	-
26 Haziran	12:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Rehn'in Konuşması	-	-	-
26 Haziran	13:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması	-	-	-
26 Haziran	13:40	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması	-	-	-
26 Haziran	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	21 Haziran	-	0,9%
26 Haziran	14:45	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Kazaks'in Konuşması	-	-	-
26 Haziran	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	2,5%	-4,7%
26 Haziran	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	Mayıs	650K	634K
27 Haziran	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mayıs	0,80%	1,20%
27 Haziran	04:30	Çin	Sanayi Şirket Karları	Mayıs	-	4,00%
27 Haziran	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Haziran	-	98,2
27 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Haziran	-	-14,0
27 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	96,4%	96,0%
27 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Haziran	-9,5	-9,9
27 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Hizmetler Güven Endeksi	Haziran	6,7	6,5
27 Haziran	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	Haziran	50,00%	50%
27 Haziran	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	22 Haziran	-	238K
27 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	15 Haziran	-	1828K
27 Haziran	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Mayıs	0,00%	0,60%
27 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Mayıs	0,10%	0,40%
27 Haziran	15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	Mayıs	-	0,10%
27 Haziran	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	1Ç	-	3,00%
27 Haziran	15:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış)	1Ç	1,50%	1,30%
27 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1Ç	-	2,00%
27 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyrek)	1Ç	-	3,60%
27 Haziran	15:30	ABD	Sermaye Mali Siparişleri	Mayıs	-	0,20%
27 Haziran	15:30	ABD	Sermaye Mali Teslimatları	Mayıs	-	0,40%
27 Haziran	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	-	-7,70%
28 Haziran	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Mayıs	2,6%	2,6%
28 Haziran	02:30	Japonya	İş-Başvuru Oranı	Mayıs	1,26	1,26
28 Haziran	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE	Haziran	2,3%	2,2%
28 Haziran	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE	Haziran	1,6%	1,7%
28 Haziran	02:30	Japonya	Tokyo Gıda Hariç TÜFE	Haziran	2,0%	1,9%
28 Haziran	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs	2,0%	-0,9%
28 Haziran	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	-0,1%	-1,8%
28 Haziran	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Mayıs	-	-9,86B
28 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Mayıs	-	2,90%
28 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Mayıs	-	2,40%
28 Haziran	13:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
28 Haziran	13:00	ABD	FED Yetkilisi Barkin'in Konuşması	-	-	-
28 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Mayıs	0,40%	0,30%
28 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Mayıs	0,30%	0,20%
28 Haziran	15:30	ABD	PCE Deflator (Aylık)	Mayıs	0,00%	0,30%
28 Haziran	15:30	ABD	PCE Deflator (Yıllık)	Mayıs	2,60%	2,70%
28 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflator (Aylık)	Mayıs	0,10%	0,20%
28 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflator (Yıllık)	Mayıs	2,60%	2,80%
28 Haziran	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Haziran	-	3540,00%
28 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi	Haziran	-	65,6
28 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Haziran	-	3,30%
28 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Haziran	-	3,10%
28 Haziran	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Beklentiler	Haziran	-	62,5
28 Haziran	19:00	ABD	FED Yetkilisi Bowman'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

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 88
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
İdil Su KESKEN SÖNMEZ	Uzman Bankacılık	İdiS@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70
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. 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.