

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, TÜFE verisinin Eylül'de faiz indirim sürecinin başlayabileceği beklentilerini güçlendirmesine karşın teknoloji hisselerinde görülen realizasyonlarla satıcıları seyriz izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, TÜFE verisinin Eylül'de faiz indirim sürecinin başlayabileceği beklentilerini güçlendirmesine karşın teknoloji hisselerinde görülen realizasyonlarla satıcıları seyriz izledi.

ABD'de tüketici fiyatları Haziran ayında bir önceki aya göre %0,1 gerileyerek, Mayıs 2020'den bu yana bu yana ilk kez düşüş kaydetti. Yıllık bazda da Haziran ayında enflasyonun %3'e gerilediği görüldü (Mayıs ayında yıllık veri %3,3 seviyesinde gerçekleşmişti). Piyasa beklentisi aylık verinin %0,1, yıllık verinin de %3,1 artış kaydetmesi yönündeydi. Çekirdek göstergeler de beklentilerin altında kaldı. Haziran ayında gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları aylık %0,1 artış ile Ağustos 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Yıllık veri de %3,3 artış ile Nisan 2021'den bu yana en düşük artışını kaydetti.

Verinin fiyat baskılarında düşüşe işaret etmesiyle yılın ilk faiz indiriminin Eylül'de devreye alınabileceği yönündeki beklentilerin güçlendiğini takip ediyoruz. Bu çerçevede, tahvil faizleri cephesinde para politikası beklentileriyle yakından ilintili olan 2 yıllık tahvil faizi %4,51, 10 yıllık tahvil faizi de %4,22 ile 27 Mart'tan bu yana görülen en düşük seviyelere geriledi. Faiz indirim patikasına ilişkin olarak, veri sonrası Fed'in Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimine gitme olasılığı %84,6 seviyesine yükseldi. Aralık ayında Fed'in 25 baz puanlık ikinci bir faiz indirimine gitme beklentisi piyasalarda %42, 50 baz puanlık faiz indirimi beklentisi ise %45,2 oranında fiyatlanıyor. VIX endeksi 0,24 puanlık ılımlı artışla 13,09 seviyesine yükseldi. Tahvil piyasasındaki volatilitiyi gösteren MOVE endeksi ise 3,30 puan düşüşle 89,67 seviyesine geriledi.

Hisse senedi endeksleri cephesinde, teknoloji sektörü hisselerinden döngüsel sektör hisselerine yapılan geçişlerle S&P 500 endeksi %0,88 düşüşle 5.584,54 seviyesine geriledi. Nasdaq endeksi de %1,92 düşüşle 18.288,62 seviyesinden tamamladı. Her iki endeks de 7 günlük yükseliş döngülerini kırarak, 30 Nisan'dan bu yana en kötü performanslarını gösterdiler. Dow Jones endeksi ise %0,08 artışla 39.753,75 seviyesinden günü tamamladı. Küçük şirketleri kapsayan %3,31 yükselen Russell endeksi 2.129,15 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında ise karışık seyriz görülüyor. Özellikle, BoJ'un yine müdahale etmiş olabileceğine yönelik öne çıkan soru işaretleri sonucunda Nikkei endeksinde %2'yi aşan düşüşlerin piyasaların seyrizinde belirleyici olduğunu gözlemliyoruz. Geçtiğimiz günlerde 160'lı seviyelerde dalgalanarak yenin son 38 yılın en sert değer kaybını yaşadığına işaret eden USDJPY paritesi dün 157 seviyesini test ediyor. Yende öne çıkan ani değer kazançları sonrası, BoJ üyesi Kanda yetkili otoritelerin döviz piyasasında gerekli aksiyonu alacağını belirtirken, para birimine müdahale edilip edilmediği konusunda yorum yapmayı reddetti. Çin cephesinde de dış ticaret dengesi

verileri takip edildi. Haziran ayında ihracatlar yıllık bazda %8,6 yükselişle beklentiyi aşarken, ithalatlardaki artış %2,3 düşüşle beklentinin altında kaldı. İthalat ve ihracatların yıllık bazda sırasıyla %2,4 ve %8 yükselmesi öngörülüyordu. Bu çerçevede ülkenin dış fazlası 99,05 mlr dolar seviyesinde gerçekleşerek artış eğilimini sürdürdü. Veri sonrasında Shanghai endeksi yatay negatif seyriz izlerken, Hang Seng endeksi %2 yükseliyor. Koshi endeksi de %1,45 düşüş kaydediyor.

ABD vadelerinde ise bu sabah yatay negatif seyriz izleniyor.

Bugün ABD'de ÜFE ve Michigan tüketici güveni verisi takip edilecek. Haziran ayı manşet ÜFE verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %2,3 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Çekirdek veriye yönelik beklenti de aylık bazda %0,2, yıllık bazda da %2,5 artışlar görüleceği yönünde. Michigan Tüketici Güveni Temmuz ayı öncü verisinin de aylık bazda 0,3 puan artışla 68,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Pazartesi günü ABD'de Empire Manufacturing verisi takip edilecek. Temmuz ayı verisi aylık bazda 1 puan düşüşle -7 seviyesinde gerçekleşecek. Euro Bölgesi'nde de sanayi üretimi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı verisi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %3'lük düşüşler kaydetmişti. Asya cephesinde de Çin'de 1 yıllık orta vadeli kredi faiz oranı, konut fiyatları, büyüme, sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit sermaye yatırımları verileri takip edilecek. 1 yıllık orta vadeli kredi faiz oranının %2,5 seviyesindeki seyrizini sürdürmesi bekleniyor. Konut fiyatları ceğhesinde piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayında yeni ve eski konut fiyatları aylık bazda sırasıyla %0,71 ve %1 düşüşler kaydetmişti. Büyüme cephesinde 2Ç24 döneminde Çin ekonomisinin çeyrek bazda %1, yıllık bazda ise %5 büyüdüğü tahmin ediliyor. Sanayi üretimi Haziran ayı verisinin yıllık bazda %4,8, perakende satışlar verisinin de %3,3 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Sabit sermaye yatırımlarının ise yılın ilk yarısında yıllık bazda %3,8 artış kaydettiği öngörülüyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,753.8	▲ 0.08%	▲ 0.96%	▲ 2.46%	▲ 5.48%
Nasdaq	18,283.4	▼ -1.95%	▼ -0.38%	▲ 6.71%	▲ 21.80%
S&P 500 Vadeli*	5,640.0	▲ 0.00%	▲ 0.33%	▲ 5.31%	▲ 17.01%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,534.6	▲ 0.69%	▲ 0.32%	▼ -0.12%	▲ 10.64%
FTSE 100	8,223.3	▲ 0.36%	▲ 0.24%	▼ -0.27%	▲ 6.34%
MSCI Europe	2,157.8	▲ 1.06%	▲ 1.02%	▼ -0.26%	▲ 6.80%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,966.2	▼ -0.14%	▲ 0.55%	▼ -2.79%	▼ -0.29%
Kospi	2,846.5	▼ -1.55%	▼ -0.55%	▲ 4.55%	▲ 7.20%
Hong Kong*	18,248.9	▲ 2.34%	▲ 2.52%	▼ -0.64%	▲ 7.05%
S&P BSE Sensex - Hindistan	80,450.4	▼ -0.03%	▲ 0.57%	▲ 4.90%	▲ 11.37%
IDX Composite - Endonezya	7,335.4	▲ 0.48%	▲ 1.13%	▲ 6.34%	▲ 0.86%
TAIEX - Tayvan	23,777.2	▼ -2.51%	▲ 0.94%	▲ 8.78%	▲ 32.61%
MSCI GOU Asya	618.2	▲ 1.34%	▲ 1.69%	▲ 4.79%	▲ 13.93%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	11,024.3	▲ 2.62%	▲ 1.59%	▲ 8.73%	▲ 47.58%
WIG - Polonya	88,154.6	▲ 0.76%	▲ 0.98%	▲ 3.83%	▲ 12.36%
Prag SE - Prag	1,586.7	▲ 0.41%	▲ 0.92%	▲ 2.58%	▲ 12.21%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,422.6	▲ 0.26%	▲ 3.99%	▲ 2.73%	▼ -5.16%
Merval - Arjantin	1,705,676.5	▲ 0.93%	▲ 4.71%	▲ 12.27%	▲ 83.46%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,069.7	▲ 1.42%	▲ 2.59%	▲ 5.28%	▲ 11.65%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,792.4	▲ 0.07%	▲ 1.15%	▲ 2.01%	▼ -1.17%
FTSE/JSE All - Endonezya	81,094.0	▲ 0.81%	▲ 0.37%	▲ 5.52%	▲ 5.46%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,091.0	▲ 0.26%	▲ 0.51%	▲ 2.73%	▲ 0.77%

*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.

Cari denge verisinin takip edileceği günde endeks, küresel piyasalardaki karışık görünüm ışığında temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,83 yükselişle 10.832,87 puandan başladı. Sabah saatlerinde 10.931,88 seviyesine yükselen endeks, bir süre 10.835 – 10.912 bandında dalgalandı. ABD TÜFE verisi sonrasında ise ivmelenen alımlar ışığında %2,62 yükselişle 11.024,33 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %4,58 değer kazanırken, sanayi endeksi ise %1,85 yükseldi. Günlük işlem hacmi 103,89 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Cari denge verisinin takip edileceği günde endeks, küresel piyasalardaki karışık görünüm ışığında temkinli başlangıç yapabilir.

Yurt içinde bugün ödemeler dengesi istatistikleri takip edilecek. Nisan ayında cari işlemler hesabı 5,29 mlr dolar açık vermişti.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü yurt içinde merkezi hükümet bütçe dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayı verisi 219,4 mlr TL fazla vermişti. Çarşamba günü de konut fiyatları ve konut satışları verileri takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Nisan ayında konut fiyatları aylık ve yıllık bazda sırasıyla %2,24 ve %48,42 artışlar kaydetmişti. Mayıs ayında konut satışları verisi de yıllık bazda %2,4 düşüşle 110.600 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	11,024.3	15,691.4	14,709.5
Günlük Değ.	▲ 2.62%	▲ 4.58%	▲ 1.85%
Haftalık Değ.	▲ 1.59%	▲ 0.88%	▲ 0.94%
Yıllık Değ.	▲ 47.58%	▲ 80.00%	▲ 27.56%
Hacim (milyar TL)	103.9	21.9	49.1
Günlük Değ.	▲ 0.73%	▲ 22.85%	▼ -11.59%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	102.0	20.3	51.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 1.88%	▲ 7.71%	▼ -3.63%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	32.8082	32.9666	▲ 0.48%
€/Ş	1.0877	1.0868	▼ -0.08%
Altın	2,418.5	2,408.2	▼ -0.43%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	11/07/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	130.8	● -4.39%	● -4.37%	● -12.3%	● -62.2%
Türkiye 5 Yıllık	251.3	● -2.45%	● -2.31%	● -8.6%	● -42.7%
Türkiye 10 Yıllık	339.6	● -2.00%	● -1.72%	● -6.5%	● -26.4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Haziran ayı TÜFE verisi yıllık bazda %3'e gerileyerek beklentilerin altında açıklanırken, Haftalık İşsizlik Maaşı başvuruları verisi 222 Bin kişi ile beklentilerin altında artış gösterdi. Enflasyon verisi sonrası FED'in Eylül ayı faiz indirim olasılığı %85 seviyesine yükseldi ve tahvil piyasaları alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 bp azalışla %4,17, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %2,47 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 256 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 5 bp azalışla %7,26 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,0882 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 104,397 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 32,84 seviyesinden işlem gördü

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında sınırlı hareketler gözlemlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 36 bp artışla %40,55 seviyesine yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 12 bp azalışla %27,66 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 8,4 milyar TL'ye geriledi.

5 Temmuz ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 1,48 Milyar dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 25,2 Milyar dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 1,1 Milyar TL artarak 3,9 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 51,1 Milyar TL artış ile 397,8 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %10,1'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 1,6 Milyar dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 214 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 1,4 Milyar dolar azalış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.26	-0.05	-0.04	0.18
ABD	4.17	-0.10	-0.09	0.31
İngiltere	4.08	-0.04	0.00	0.53
Almanya	2.47	-0.06	-0.05	0.48
Fransa	3.12	-0.07	-0.04	0.59
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.79	-0.08	-0.14	0.04

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.84	-0.08	0.52	11.42
G. Afrika Randı	17.97	-0.83	-1.10	-1.73
Rus Rublesi	87.50	-0.49	-0.78	-1.96
Meksika Pesosu	17.81	-0.13	-1.63	4.91
Kore Wonu	1,372	-0.85	-0.40	5.96
Hindistan Rupee	83.51	0.00	0.05	0.31
Endonezya Rupiah	16,079	-0.78	-1.07	4.45
Macar Forinti	361.27	-0.60	-0.21	4.15
Brezilya Reali	5.41	-0.08	-0.91	11.51

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	48.88
TCMB Toplantı Tarihi	23 Temmuz 2024

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi kapsamında düzenlenen NATO-Ukrayna Konseyi Oturumunun ardından basın toplantısında, İsrail yönetiminin NATO'yla ortaklık ilişkisini sürdürmesinin mümkün olmadığını söyledi.

Hazine Bakanımız Sayın Şimşek, dezenflasyon döneminin başında olduğunu belirterek, enflasyonla mücadelede en zor sürecin geride kaldığını belirtti.

TBB Genel Kurulu'nda konuşan **TBB Başkanı Çakar**, son bir yılda TL mevduatın payının 17 puan artarak %50'yi aştığını söyledi. Düşük enflasyon sürecine inandıklarını dile getiren Çakar, bankacılık sektörünün kendisini buna hazırladığını belirtti.

BYD Başkan Yardımcısı ve BYD Amerika Üst Yöneticisi Stella Li, BYD'nin Türkiye'deki yatırım kararıyla ilgili bazı detaylar verdi. Li, coğrafi konumu bakımından Türkiye'nin önemine işaret etti. Li, Avrupa dışında çevredeki bölgeyi de kapsayacak şekilde çok sayıda otomobil ihraç edebileceklerini belirtirken, yerel bir Türk şirketi gibi olacaklarını da belirtti. Türkiye'deki üretimin detaylarına değinen Li, yaklaşık 8 ile 12 farklı model arasında bir üretim planladıklarından burada daha fazla model üretebilme ve kendimizi burada yerleştirebilme şansını yakalamak istediklerini de sözlerine ekledi.

Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, 5 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya göre 249,1 milyar azalarak 16,75 trilyon liraya gerilerken faizlerde ılımlı bir artış gözlemlendi. 28 Haziran haftasında 1-3 vadeli ortalama bileşik TL mevduatı %59,2 olarak gerçekleşirken, 5 Temmuz Haftasında söz konusu faiz oranı %59,5 olarak kaydedildi. Aynı hafta ticari ve ihtiyaç kredi faizlerinde gerileme devam etti. 28 Haziran haftasında %74,6 olan ihtiyaç kredisi 5 Temmuz haftasında %76,9 olarak izlenirken, bir önceki hafta % 62,3 olan ticari kredi faizi de %63,1 olarak kaydedildi.

TCMB verilerine göre brüt rezervler geçen hafta 148,4 mlr dolar oldu. Bir önceki hafta rezervler 142,9 mlr dolar olarak gerçekleşmişti. Net rezervler de 39,4 mlr dolardan 43,6 mlr dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler tarafında hızlı toparlanma dikkat çekti. 5 Temmuz haftasında swap hariç net rezervler 18,1 mlr dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 11,6 mlr dolar olarak kaydedilmişti.

TCMB Başkanı Karahan JPMorgan'ın yatırımcı toplantısında, Türkiye'nin dezenflasyon sürecinin eşiğinde olduğunu söyledi. Sıkı para politikası duruşunun devam ettiğini aktaran Karahan, farklı araçları kullanarak sistemdeki likidite fazlasının da aktif bir şekilde sterilize edildiğini söyledi. Son dönemde bankalarla yapılan swaplardaki gerilemeye de değinen Karahan, bu durumun parasal aktarım mekanizmasını güçlendirdiğini ifade etti. Finansal koşulların sıkı kaldığını söyleyen Sayın Karahan, tüketici kredilerinde büyümenin ılımlı hale geldiğini, ticari krediler tarafında ise TL kredilerin öncülüğünde büyümenin önemli ölçüde yavaşladığını belirtti. Karahan sunumunda iç talebin normalleşme sinyalleri verdiğini söylerken, enflasyon göstergelerinin çekirdek enflasyon tarafında düşüşe işaret ettiğini de ifade etti. Hizmet enflasyonunun hala bir risk oluşturduğunu vurgulayan Karahan, farklı öncü göstergelerin kira enflasyonunda yavaşlama sinyalleri verdiğini de ekledi. Haziran ayında dezenflasyon sürecinin başladığını söyleyen Karahan, enflasyonun yılın ikinci yarısında düşeceğine ilişkin genişleyen bir öngörü birliği olduğunu da ifade etti.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre yurt dışı yerleşiklerden yüklü portföy girişi oldu. 5 Temmuz haftasında yabancı 10 Mayıs haftasından sonra ilk kez alıma geçerken 156,4 mn dolarlık hisse senedi girişi oldu. 28 Haziran haftasında 679 mn dolarlık tahvil satışı yapan yabancıların 5 Temmuz haftasında 1,48 mlr dolarlık tahvil alımı yaptığı görüldü. Böylece yurt dışında yerleşikler, yaklaşık son 1,5 ayın en güçlü DİBS alımını gerçekleştirirken, yılbaşından bu yana toplam DİBS alımları 9,6 mlr dolara çıktı. 5 Temmuz haftasında yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku 10,5 mlr dolardan 12,41 mlr dolara yükseldi. Aynı dönemde yurt dışında yerleşik kişilerin 39,76 mlr dolar olan hisse senedi stoku da 40,82 mlr dolara ve ÖST stokları 388,9 mn dolardan 417,9 mn dolara çıktı.

BDDK verilerine göre 5 Temmuz haftası itibariyle kur korumalı mevduatlar 23 mlr TL düştü. Böylelikle kur korumalı mevduatlar zirveyi gördükten sonra ilk kez 2 trl TL'nin altına geriledi.

Yurt Dışı Haberler

OPEC'in ham petrol üretimi Haziran'da aylık bazda günlük 150 bin varil azalarak 27,06 mn varil oldu. Bu dönemde ham petrol dışındaki diğer konvansiyonel olmayan OPEC üretimi ise günlük 5,58 mn varil olarak kayıtlara geçti. OPEC dışı ülkelerin günlük petrol üretimi ise söz konusu dönemde günlük 280.000 varil artarak 70,26 mn varil oldu. Böylece küresel petrol üretimi, aylık bazda günlük yaklaşık 150.000 varil artarak 102,90 min varile yükseldi. Raporla göre, küresel petrol arzındaki artışta Brezilya, Kanada ve Kazakistan'daki petrol sahalarının bakım çalışmalarının ardından üretimin toparlanması etkili oldu.

Chicago Fed Başkanı Goolsbee ABD ekonomisinin bu yılın başlarında yaşanan bir yükselişin ardından yüzde 2 enflasyona ulaşma yolunda ilerlediğini belirterek, faiz oranlarını düşürmek için zamanın yakın olduğuna dair güveninin arttığını söyledi.

2023 yılı başında 447,6 mn olan **AB üyesi 27 ülkenin toplam nüfusu**, 2024'de 449,2 mn'a çıktı.

Şirket Haberleri

Turkcell İletişim Hizmetleri (TCELL, Nötr): Şirketin bağlı ortaklıklarından Turkcell Bilişim Servisleri A.Ş.'nin %100'üne sahip olduğu, sermayesi 250.000 TL olan TDC Veri Hizmetleri A.Ş. kurulmuş olup, şirketin tescil ve ilan aşamalarının dün tamamlandığı açıklandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	15,8
Cari Fiyat (TL)	111,20	FD/FAVÖK	5,7
52H En Yüksek (TL)	113,70	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	40,80	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	244.640,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.439,3	S1H	2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	6,6%
Endeks Payı (BIST100)	4,4%	S3A	35,1%
Temettü Verimi	2,3%	S1Y	98,4%
3A Hacim (mn TL)	2.380,2	YB	50,6%

Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri (SMRTG, Pozitif): Şirketin de dahil olduğu konsorsiyum, Arnavutluk Altyapı ve Enerji Bakanlığı (MIE) tarafından 10.06.2024 tarihinde düzenlenen toplam 300 MW kapasiteli Fotovoltaik Güneş Enerjisi Santrali CfD ihalesi kapsamındaki 40,3 MW ve 20,2 MW güçlerinde olmak üzere 2 proje için teklif vermişti. 10.07.2024 tarihinde yapılan açık ihalede 40,3 MW kapasiteli proje için 53,53 €/MWh ve 20,2 MW kapasiteli diğer proje için 56,28€/MWh birim elektrik satış fiyatı ile toplam 60,5 MW kapasitenin şirketin ortağı olduğu konsorsiyuma tahsis edildiği açıklandı. MIE tarafından yapılacak resmi bildirim takiben MIE ile 15 yıl süreli PPA (Enerji Tedarik Sözleşmesi (Devlet Garantili Alım)) imzalanacak. Şirket toplam 60,5 MW kapasiteli GES santralının yatırımcısı olarak aynı zamanda projenin anahtar teslim kurulumunu da gerçekleştirecek ve 30 yıl boyunca santrallerin işletmeciliğini yapacak. Şirket tarafından yerine getirilecek anahtar teslim GES kurulum bedelinin yaklaşık 40 mn euro olması bekleniyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SMRTG	F/K	22,4
Cari Fiyat (TL)	49,90	FD/FAVÖK	17,5
52H En Yüksek (TL)	99,20	FD/Satışlar	3,8
52H En Düşük (TL)	43,59	PD/DD	11,1
Piyasa Değeri (mn TL)	30.233,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	919,4	S1H	-2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-8,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-29,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-63,2%
3A Hacim (mn TL)	246,9	YB	-57,3%

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

Migros Ticaret (MGROS, Nötr): Şirketin mülkiyetinde bulunan Antalya Kepez ilçesinde yer alan ve üzerinde Antalya Kipa Alışveriş Merkezi'nin bulunduğu gayrimenkul, Sınırlı Sorumlu Atabilge Antalyapark Konut Yapı Kooperatifi ile Fidanlar İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.'ye 875 mn TL + KDV bedel ile satıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MGROS	F/K	12,9
Cari Fiyat (TL)	548,50	FD/FAVÖK	34,5
52H En Yüksek (TL)	576,00	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	236,04	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	99.308,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.019,9	S1H	1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	0,7%
Endeks Payı (BIST100)	1,7%	S3A	11,3%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	56,2%
3A Hacim (mn TL)	940,0	YB	18,6%

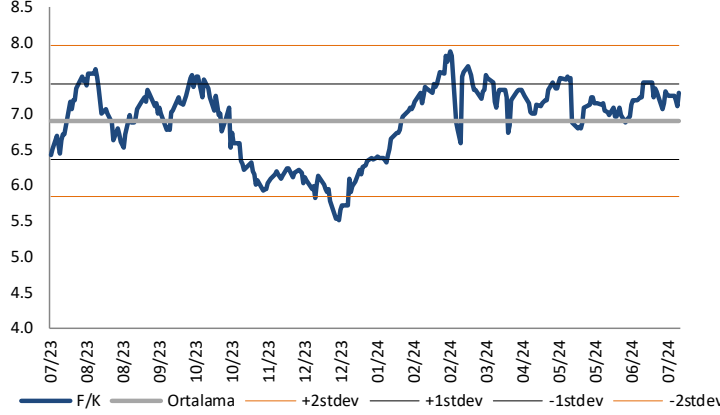
Altınay Savunma Teknolojileri (ALTNY, Pozitif): Şirket, "Deniz Sistemleri Programları" kapsamında, Türk Deniz Kuvvetleri Komutanlığı Donanmasına ait "İstif Sınıfı" gemilerde kullanılacak "Kritik Alt Sistemlerin" tedarikine yönelik olarak 10,75 mn euro bedelli sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamına giren teslimatlar 2025 - 2027 yılları arasında gerçekleştirilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALTNY	F/K	98,1
Cari Fiyat (TL)	75,80	FD/FAVÖK	55,2
52H En Yüksek (TL)	105,00	FD/Satışlar	14,6
52H En Düşük (TL)	35,20	PD/DD	13,2
Piyasa Değeri (mn TL)	17.835,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	542,4	S1H	-12,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-19,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	103,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	42,1%
3A Hacim (mn TL)	871,0	YB	67,8%

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)

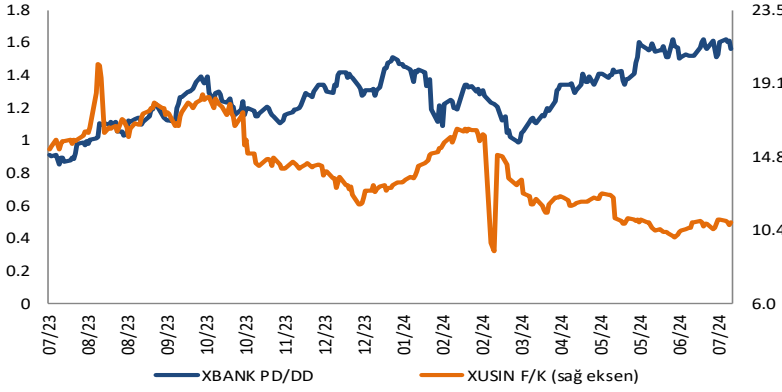


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.30x
Minimum	6.79x	5.51x
Maksimum	7.52x	7.88x
Ortalama	7.18x	6.90x
Minimuma Uzaklık	0.51x	1.79x
Maksimuma Uzaklık	-0.22x	-0.58x
Performans	-0.6%	12.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.5 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.62x
Minimum	1.29x	0.85x
Maksimum	1.62x	1.62x
Ortalama	1.49x	1.28x
Minimuma Uzaklık	0.33x	0.76x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.01x
Performans	22.7%	76.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



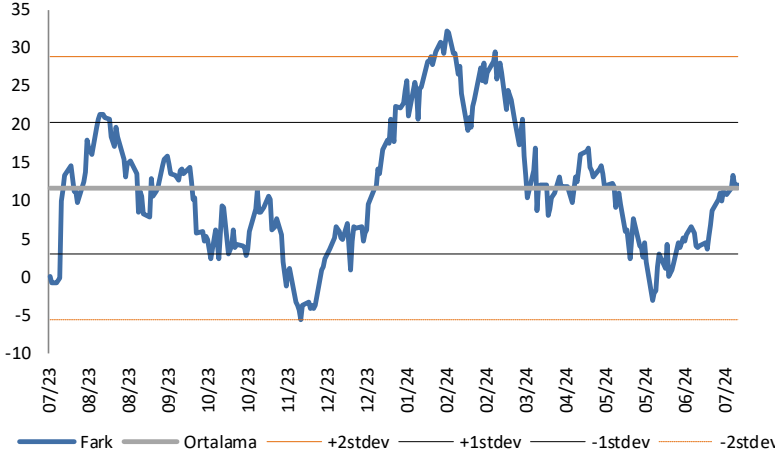
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.88x
Minimum	9.93x	9.15x
Maksimum	12.55x	20.27x
Ortalama	11.10x	14.09x
Minimuma Uzaklık	0.95x	1.73x
Maksimuma Uzaklık	-1.67x	-9.39x
Performans	-13.3%	-28.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

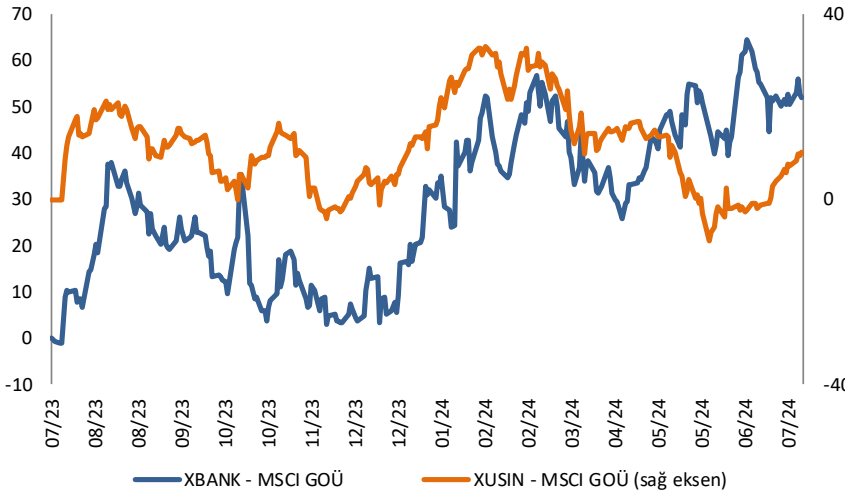


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.09
Minimum	-3.1	-5.7
Maksimum	17.0	32.3
Ortalama	7.7	11.7
Minimuma Uzaklık	15.2	17.8
Maksimuma Uzaklık	-4.9	-20.2
Performans	6.7%	8.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.4 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

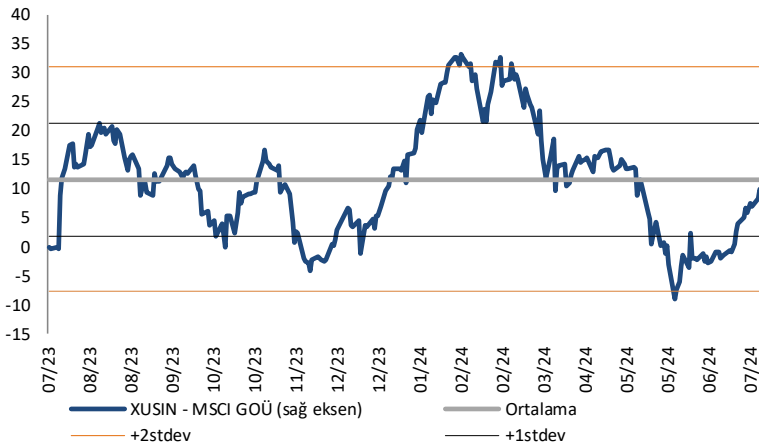


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		52.2
Minimum	25.8	-1.1
Maksimum	64.5	64.5
Ortalama	47.0	29.7
Minimuma Uzaklık	26.4	53.2
Maksimuma Uzaklık	-12.3	-12.3
Performans	3.2%	10.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.4
Minimum	-9.0	-9.0
Maksimum	16.8	33.1
Ortalama	5.1	11.7
Minimuma Uzaklık	19.3	19.3
Maksimuma Uzaklık	-6.5	-22.7
Performans	6.6%	3.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.3 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
8 Temmuz	02:50	Japonya	Cari Hesap Dengesi (Milyar Yen)	Mayıs	2350,2	2050,5
8 Temmuz	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mayıs	-1186,7	-661,5
8 Temmuz	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Temmuz	-0,5	0,3
8 Temmuz	18:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Haziran	-	3,17%
9 Temmuz	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Haziran	-	4,2%
9 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-
9 Temmuz	13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserliği	Haziran	90,2	90,5
9 Temmuz	16:15	ABD	Fed Üyesi Barr'ın Konuşması	-	-	-
9 Temmuz	17:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
9 Temmuz	20:30	ABD	Fed Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Haziran	0,4%	0,7%
10 Temmuz	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Haziran	2,9%	2,4%
10 Temmuz	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Haziran	-0,8%	-1,4%
10 Temmuz	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Haziran	0,4%	0,3%
10 Temmuz	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mayıs	-	8,5%
10 Temmuz	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs	3,8%	-4,9%
10 Temmuz	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	2,6%	-0,7%
10 Temmuz	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Temmuz	-	-2,6%
10 Temmuz	17:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
10 Temmuz	21:30	ABD	Fed Üyeleri Goolsbee ve Bowman'ın Konuşmaları	-	-	-
11 Temmuz	02:30	ABD	Fed Üyesi Cook'un Konuşması	-	-	-
11 Temmuz	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Mayıs	0,9%	-2,9%
11 Temmuz	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Mayıs	7,1%	0,7%
11 Temmuz	15:30	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Haziran	-	0,8%
11 Temmuz	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Haziran	0,1%	0,0%
11 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Haziran	0,2%	0,2%
11 Temmuz	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Haziran	3,1%	3,3%
11 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haziran	3,4%	3,4%
11 Temmuz	15:30	ABD	Reel Ortalama Haftalık Kazançlar (Yıllık)	Haziran	-	0,5%
11 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Temmuz	239k	238k
11 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	Haziran	1855k	1858k
11 Temmuz	18:30	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
11 Temmuz	20:00	ABD	Fed Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-
11 Temmuz	21:00	ABD	Aylık Bütçe Beyanı (Milyar Dolar)	Haziran	-	-347,1
12 Temmuz	-	Çin	İhracat (Yıllık)	Haziran	8,0%	7,6%
12 Temmuz	-	Çin	İthalat (Yıllık)	Haziran	2,5%	1,8%
12 Temmuz	-	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	85,05	82,62
12 Temmuz	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Mayıs	-	2,8%
12 Temmuz	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Mayıs	-	0,3%
12 Temmuz	07:30	Japonya	Kapasite Kullanımı (Aylık)	Mayıs	-	0,3%
12 Temmuz	10:00	Türkiye	Cari Hesap Dengesi (Milyar TL)	Mayıs	-1,5	-5,29
12 Temmuz	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Haziran	0,1%	-0,2%
12 Temmuz	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Haziran	2,3%	2,2%
12 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Haziran	0,2%	0,0%
12 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Haziran	2,5%	2,3%
12 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Temmuz	68,2	68,2
12 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü)	Temmuz	-	65,9
12 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Temmuz	-	69,6
12 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Temmuz	3,0%	3,0%
12 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Temmuz	-	3,0%

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

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.