

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD piyasaları hafta içerisinde açıklanacak olan TÜFE verisinin piyasalardaki rallinin süresini uzatabileceği yönündeki beklentilerle alıcılı seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları hafta içerisinde açıklanacak olan TÜFE verisinin piyasalardaki rallinin süresini uzatabileceği yönündeki beklentilerle alıcılı seyir izledi.

Makro veriler cephesinde NY Fed'in enflasyon beklentisi verisi takip edildi. 1 yıllık enflasyon beklentisine ilişkin Haziran ayı verisi %3,02 seviyesinde gerçekleşerek aylık bazda fiyat baskılarının yavaşlamayı sürdürdüğüne ilişkin öngörülerini güçlendirdi. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayı verisi %3,17 seviyesindeydi. Düşüş eğilimini ikinci aya taşıyan veride öne çıkan görünüm Haziran ayı TÜFE verisinin Fed'in faiz indirim patikasını destekler nitelikte gerçekleşeceği yönündeki öngörülerini kuvvetlendirdi. Verinin detaylarında 5 yıllık enflasyon beklentisi verisinin de önceki aya göre 0,2 puan gerileyerek %2,8 seviyesine gerilediği görülüyor. 3 yıllık enflasyon beklentisi ise aylık bazda 0,1 puan artışla %2,9 seviyesine yükseldi. Kırımlar cephesinde gıda ve enerji enflasyonu 0,5 puan düşüş kaydederek sırasıyla %4,8 ve %4,3 seviyelerine geriledi. Sağlık harcamaları artışı 1,7 puan gerileyerek %7,4 seviyesine gerilerken, kira enflasyonu 2,6 puan azalışla %6,5 puan seviyesinde gerçekleşti.

Tahvil faizleri cephesinde para politikası beklentileriyle yakından ilintili olan 2 yıllık tahvil faizi %4,63, 10 yıllık tahvil faizi de %4,29 seviyesine hafif yükseldi. Faiz indirim patikasına ilişkin olarak, veri sonrası Fed'in Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimine gitme olasılığı %73,6 seviyesine yükseldi. İkinci faiz indiriminin de %48,1 olasılıkla Aralık ayında gerçekleşeceği tahmin ediliyor. VIX endeksi 0,03 puanlık ılımlı düşüşle 12,45 seviyesine hafif geriledi.

Hisse senedi endeksleri cephesinde S&P 500 endeksi %0,10 artışla 5.572,85 seviyesinden kapanırken, Nasdaq endeksi de %0,27 yükselişle 18.402,34 seviyesinden tamamladı. Dow Jones endeksi ise %0,08 düşüşle 39.344,79 seviyesinden günü tamamladı.

Bu arada bu hafta ABD'de bilanço sezonu başlıyor. Perşembe günü Pepsico ve Delta Airlines'ın finansalları takip edilecek. Cuma günü de Citigroup ve JP Morgan'ın sonuçları açıklanacak.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında pozitif ağırlıklı karışık seyir hakim. Yükselişlerin %2'yi aştığı Nikkei endeksi kazançlara öncülük ederken, S&P ASX 500 endeksi %0,79 artıda. IDX Composite endeksi %0,53 yükselirken, Hang Seng endeksi ise %0,46 eksiye.

ABD vadelilerinde ise bu sabah ılımlı alıcılı seyir sürüyor.

Bugün ABD'de NFIB küçük işletme iyimserliği verisi takip edilecek. Haziran ayı verisinin aylık bazda 1,5 puan düşüşle 89 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Bugün ayrıca Fed Başkanı

Powell'in Senato Bankacılık Komitesi'nde yapacağı sunum takibimizde olacak.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık mortgage başvuruları verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 28 Haziran haftasına ilişkin veri %2,6 düşüş kaydetmişti. Asya cephesinde, Japonya'da ÜFE verisi izlenecek Haziran ayı verisini aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,4 ve %2,9 artışlar kaydetmesi öngörülüyor. Çin'de de ÜFE ve TÜFE verileri açıklanacak. ÜFE verisinin yıllık bazda %0,8 gerilemesi, TÜFE verisinin de %0,4 artış kaydetmesi bekleniyor.

Perşembe günü ABD'de Haziran ayı TÜFE verisine ek olarak, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve bütçe dengesi verileri takip edilecek. Haziran ayı TÜFE verisinin manşet bazda aylık ve yıllık olarak sırasıyla %0,1 ve %3,1 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Çekirdek verinin de aylık bazda %0,2, yıllık bazda da %3,4 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülüyor. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları cephesinde 6 Temmuz haftasına ilişkin verinin 235k seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Devam eden başvurular verisine yönelik beklenti 1,86 mn seviyesinde bulunuyor. Haziran ayı bütçe dengesi verisinin ise 77 mlr dolar açık olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Asya cephesinde de Japonya'da çekirdek makine araçları siparişleri verisi izlenecek. Mayıs ayı verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,8 ve %7,1 artışlar kaydetmesi bekleniyor.

Cuma günü 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. Aynı gün Japonya'da Mayıs ayına yönelik sanayi üretimi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere sanayi üretimi verisi Nisan'da aylık bazda %2,8, yıllık bazda %0,3 olarak gerçekleşmişti. Çin'de de dış ticaret dengesi verisi takip edilecek. Haziran ayında ithalat ve ihracatların yıllık bazda sırasıyla %2,4 ve %8 yükseleceği ve dış ticaret dengesinin 85,8 mlr dolar seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,344.8	▼ -0.08%	▼ -0.08%	▲ 1.41%	▲ 4.39%
Nasdaq	18,403.7	▲ 0.28%	▲ 0.28%	▲ 7.42%	▲ 22.60%
S&P 500 Vadeli*	5,638.5	▲ 0.24%	▲ 0.30%	▲ 5.28%	▲ 16.98%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,472.1	▼ -0.02%	▼ -0.02%	▼ -0.46%	▲ 10.27%
FTSE 100	8,193.5	▼ -0.13%	▼ -0.13%	▼ -0.63%	▲ 5.95%
MSCI Europe	2,136.9	▲ 0.04%	▲ 0.04%	▼ -1.22%	▲ 5.77%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,941.0	▲ 0.63%	▼ -0.30%	▼ -3.62%	▼ -1.14%
Kospi	2,865.2	▲ 0.26%	▲ 0.10%	▲ 5.23%	▲ 7.90%
Hong Kong*	17,513.5	▼ -0.06%	▼ -1.61%	▼ -4.65%	▲ 2.73%
S&P BSE Sensex - Hindistan	80,200.2	▼ -0.01%	▲ 0.25%	▲ 4.57%	▲ 11.02%
IDX Composite - Endonezya	7,293.9	▲ 0.59%	▲ 0.56%	▲ 5.74%	▲ 0.29%
TAIEX - Tayvan	23,853.6	▼ -0.10%	▲ 1.26%	▲ 9.13%	▲ 33.03%
MSCI GOU Asya	608.4	▲ 0.08%	▲ 0.08%	▲ 3.14%	▲ 12.12%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,864.1	▲ 0.11%	▲ 0.11%	▲ 7.15%	▲ 45.43%
WIG - Polonya	87,986.1	▲ 0.79%	▲ 0.79%	▲ 3.63%	▲ 12.14%
Prag SE - Prag	1,575.6	▲ 0.22%	▲ 0.22%	▲ 1.86%	▲ 11.74%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,907.7	▲ 1.10%	▲ 1.10%	▼ -0.13%	▼ -7.93%
Merval - Arjantin	1,643,221.1	▲ 0.87%	▲ 0.87%	▲ 8.16%	▲ 76.75%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,046.5	▼ -0.81%	▲ 1.44%	▲ 3.36%	▲ 10.40%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,718.2	▲ 0.25%	▲ 0.51%	▲ 1.43%	▼ -1.79%
FTSE/JSE All - Endonezya	80,783.5	▼ -0.02%	▼ -0.02%	▲ 5.12%	▲ 5.62%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,082.0	▲ 0.29%	▲ 0.29%	▲ 2.50%	▲ 0.80%

\*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 cephede öne çıkan negatif görünümün etkisiyle endeksin yeni haftaya satıcı başlangıç yapacağını düşünüyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,46 yükselişle 10.901,90 puandan başladı. Sabah saatlerinde 10.962,85 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen realizasyonların etkisiyle 10.834,58 seviyesine kadar geriledi. Kapanışa doğru ılımlı tepki alımlarıyla karşılaşan endeks, %0,11 artışla 10.864,08 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %0,82 yükselirken, sanayi endeksi ise %0,26 geriledi. Günlük işlem hacmi 93,82 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede Perşembe günü açıklanacak enflasyon verisi beklenirken, içeride de temkinli pozitif seyrin korunabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde işsizlik oranı ve sanayi üretimi, Cuma günü ise ödemeler dengesi istatistikleri takip edilecek. İşsizlik oranı Nisan'da %8,5 seviyesinde gerçekleşirken, sanayi üretimi aylık %4,9 yıllık bazda ise %0,7 düşüş kaydetmişti. Nisan ayında cari işlemler hesabı 5,29 mlr dolar açık vermişti. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, JPMorgan tarafından 11 Temmuz'da İstanbul'da düzenlenecek yatırımcı toplantısına katılacak. Toplantıya 100'den fazla yatırımcının katılması öngörülüyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,864.1	15,681.7	14,535.2
Günlük Değ.	▲ 0.11%	▲ 0.82%	▼ -0.26%
Haftalık Değ.	▲ 0.11%	▲ 0.82%	▼ -0.26%
Yıllık Değ.	▲ 45.43%	▲ 79.89%	▲ 26.04%
Hacim (milyar TL)	93.8	17.1	46.7
Günlük Değ.	▼ -3.69%	▼ -6.43%	▼ -9.39%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	100.3	19.9	50.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -6.47%	▼ -14.48%	▼ -7.52%

\*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	32.6999	32.6840	▼ -0.05%
€/Ş	1.0830	1.0828	▼ -0.02%
Altın	2,372.9	2,365.6	▼ -0.31%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/07/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	133.9	● -2.16%	● -2.16%	● 0.4%	● -68.0%
Türkiye 5 Yıllık	254.7	● -0.98%	● -0.98%	● -1.7%	● -48.2%
Türkiye 10 Yıllık	343.8	● -0.52%	● -0.52%	● -1.1%	● -32.0%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %4,28, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,54 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 4 bp azalışla 258 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %7,29 seviyesine geriledi.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izledi. Euro / Dolar paritesi 1,0839 seviyesinde yatay seyir izlerken, Dolar Endeksi 104,820 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 32,72 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 1 bp artışla %39,77 ,10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 4 bp azalışla %27,27 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 9,4 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün Nisan 2025 vadeli Hazine Bonosunun yeniden ihracından %48,63 ortalama yıllık bileşik faizle 12 milyar 26 milyon TL ve Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracından %52,21 ortalama yıllık bileşik faizle 7 milyar 692 milyon TL borçlandı. Bugün ise Mayıs 2028 vadeli TLREF'e Endekli tahvilin yeniden ihracı ve Kasım 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 28 Haziran ile biten haftada bir önceki haftaya göre 13,2 milyar TL artarak 365,7 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 7,9 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 628 milyon TL ile hanehalkı oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.29	-0.01	-0.01	0.21
ABD	4.28	0.01	0.00	0.40
İngiltere	4.10	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.54	-0.02	0.00	0.53
Fransa	3.13	-0.04	-0.03	0.59
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.90	-0.05	-0.03	0.15

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.72	0.17	0.17	11.02
G. Afrika Randı	18.11	-0.35	-0.35	-0.98
Rus Rublesi	88.00	-0.21	0.00	-1.40
Meksika Pesosu	17.99	-0.64	-0.64	5.96
Kore Wonu	1,382	0.35	0.35	6.75
Hindistan Rupee	83.46	-0.01	-0.01	0.25
Endonezya Rupiah	16,259	0.04	0.03	5.62
Macar Forinti	363.05	0.28	0.28	4.66
Brezilya Reali	5.49	0.57	0.56	13.17

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	52.45
TCMB Toplantı Tarihi	23 Temmuz 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	28.06.2024	21.06.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	365,691	352,443	13,247	216,112
Yatırım Fonları	124,959	119,847	5,112	84,512
Bankalar	90,084	82,200	7,884	38,294
Emeklilik Fonları	42,299	41,323	976	26,954
Genel Yönetim	18,038	17,966	72	18,446
Hanehalkı	37,913	38,541	- 628	16,955
Sigorta Şirketleri	16,311	16,550	- 239	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	18,015	17,810	205	9,734
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	1,782	1,789	- 7	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,922	2,916	6	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	12,771	12,924	- 153	1,187
Finansal Yardımcılar	597	579	18	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

## Yurt İçi Haberler

**İSO Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi** Haziran'da eşik değer olan 50,0'nin üzerinde kalarak Türk ihracat pazarlarındaki talep koşullarının üst üste altıncı kez aylık bazda iyileştiğini gösterdi. Bununla birlikte, Mayıs ayında 52,8 olan endeks Haziran'da 51,6 ile Mart ayından bu yana en düşük seviyeye gerileyerek ihracat iklimindeki güçlenmenin hız kestiğine işaret etti. Endekste eşik değer olan 50,0'nin üzerinde ölçülen tüm rakamlar ihracat ikliminde iyileşmeye, 50,0'nin altındaki değerler ise bozulmaya işaret ediyor.

**Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan**, 9-11 Temmuz 2024 tarihlerinde Amerika Birleşik Devletleri'ne ziyarette bulunacak. Cumhurbaşkanlığına, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz'ın vekalet etmesine dair tezkere, Resmi Gazete'de yayımlandı.

**Çinli elektrikli araç üreticisi BYD** ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı arasında yatırım anlaşması imzalandı. Bakanlıktan yapılan açıklamaya göre yapılan anlaşma çerçevesinde, BYD'nin Türkiye'de yaklaşık 1 milyar dolar yatırımla, yıllık 150 bin araç kapasiteli elektrikli ve şarj edilebilir hibrit otomobil üretim tesisi ile sürdürülebilir mobilite teknolojilerine yönelik Ar-Ge merkezi kurması öngörülmüyor.

**Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Yılmaz** Çin menşeli BYD firmasının 1 milyar dolarlık yatırım ile ülkemize, uzun vadeli uluslararası sermaye girişlerinin daha da hızlanmasını ve cari açığımızın finansman kalitesinin iyileşmesini öngördüklerini belirtti.

Türkiye'nin ilk yerli ve milli haberleşme uydusu **Türksat 6A**, Türkiye saatiyle 02.30'da ABD'nin Florida eyaletinde bulunan Cape Canaveral Uzay Kuvvetleri İstasyonu'ndan uzay yolculuğuna başladı. Türksat 6A'nın fırlatılması nedeniyle Florida'daki Cape Canaveral Uzay Kuvvetleri İstasyonu'nda düzenlenen törene, Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Uraloğlu, Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanı Görgün, Türksat Genel Müdürü Ertok, TÜBİTAK Başkanı Prof. Dr. Mandal, TUSAŞ Genel Müdürü Demiroğlu, ASELSAN Genel Müdürü Akyol, CTECH Genel Müdürü Fırat ve diğer yetkililer katıldı.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı** 9 ay vadeli kuponsuz bono ihalesinde 27,5 milyar TL'lik teklife karşılık 4,48 milyar TL net satış gerçekleştirdi. 9 ay bono ihalesinde basit faiz yüzde 46,15, bileşik faiz yüzde 48,63 oldu. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde 3,69 milyar TL net satış yapılırken bu tahvile 12,9 milyar TL teklif geldi. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvilde dönemsel faiz yüzde 23,38 olarak kaydedildi.

## Yurt Dışı Haberler

Haziran'da 0,3 olan **Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi** Temmuz'da 7,6 puanlık düşüşle -7,3 puana geriledi. Böylece Ekim 2023'ten bu yana endekste devam eden toparlanma da sona erdi. Endekse ilişkin beklenti, verinin Temmuz'da sabit kalması yönündeydi. Yatırımcıların gelecek 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen Beklentiler Endeksi de 10 puandan 1,5 puana inerek endişe verici bir düşüş gösterdi. Mevcut Durum Endeksi de -9 puandan -15,8 puana indi. Sentix'in açıklamasında, Avrupa ekonomisinin son dönemdeki toparlanması aniden sona erdiği belirtildi. Açıklamada ayrıca, beklentilerde 8,5 puanlık düşüşün, zor olan ekonomik durumun önümüzdeki 6 ay içinde daha da kötüleşeceği öngörüsüyle endişe vereceği aktarıldı. Yatırımcıların Fransa seçimleri, yaklaşan Almanya eyalet seçimleri ve bu yılın sonundaki ABD başkanlık seçimlerine ilişkin belirsizlikten endişe duydukları aktarılan açıklamada, mevcut ABD başkanının sağlığı ve Beyaz Saray yarışında eski başkan Trump'a karşı kimin aday olacağı sorusunun cevapsız kalması giderek endişeleri artıyor. Özellikle ABD ekonomisindeki yavaşlama artarken ve dünyanın diğer ekonomilerine yayılmaya başlarken, bu belirsizlik bir tür boşluk oluşturuyor.

Aralarında Türkiye'nin de olduğu 41 ülkeyi kapsayan "**Global Payment Study 2024**" raporuna göre, 2023 yılında dünya genelinde şirketlerin zamanında ödeme performansı, bir önceki döneme göre 3 puanlık artışla yüzde 50,7'ye çıktı.

**ABD Başkanı Biden**, Kongredeki Demokrat üyelere Kasım ayında yapılacak başkanlık seçimlerinden çekilmeyeceğini belirterek, Trump'ı yenmeye kararlı olduğunu bildirdi.

**Beyaz Saray**, Başkan Biden'da herhangi bir seviyede Parkinson hastalığı olmadığını, görev süresi boyunca yıllık sağlık kontrolü çerçevesinde şu ana kadar sadece 3 defa nörolog tarafından muayene edildiğini açıkladı.

**Almanya'da** mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla %3,6 azalarak 131,6 milyar euro oldu. İhracatın, Nisan'da % 1,7 artışın ardından Mayıs'ta beklentilerin üzerinde düşmesi dikkati çekti. Piyasa beklentisi, ihracatın mayısta %1,9 düşeceği yönündeydi. Mayıs'ta ithalat ise %6,6 azalarak 106,7 milyar euroya indi. Yıllık bazda ihracat %1,6, ithalat %8,7 geriledi. İhracattaki düşüş temel olarak zayıf Çin ticaretinden kaynaklandı. Böylece Almanya'nın mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış dış ticaret fazlası Mayıs'ta 24,9 milyar euro olarak gerçekleşti. Nisanda ülkenin dış ticaret fazlası 22,2 milyar euroydu. Mayıs 2023'te ise söz konusu fazla 16,8 milyar euro olarak kayıtlara geçmişti.

## Şirket Haberleri

**Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları (SISE, Nötr):** Şirket tarafından yapılan açıklamada, Rekabet Kurulu'nun 2021 yılında yaptığı ön araştırma kapsamında, şirket ve bağlı ortaklığı Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş. tarafından atık cam dönüşüm faaliyetlerine ilişkin olarak taahhütler sunulmuş ve sunulan taahhütler Kurul tarafından bağlayıcı hale getirilmişti. Söz konusu taahhütlerden doğan bildirim yükümlülüğünün yerine getirilip getirilmediği ve taahhütlere uygun davranılıp davranılmadığı hususuna yönelik olarak yapılan inceleme sonucunda, Kurul tarafından, şirket ve bağlı ortaklığı Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş. hakkında soruşturma açılmasına karar verildi. Söz konusu inceleme kapsamında ayrıca Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş. hakkında 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesinin ihlal edip edilmediğinin tespiti amacıyla doğrudan soruşturma açılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	10,9
Cari Fiyat (TL)	50,35	FD/FAVÖK	13,5
52H En Yüksek (TL)	56,67	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	43,74	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	154.232,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.726,7	S1H	-0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-2,7%
Endeks Payı (BIST100)	2,5%	S3A	-7,1%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	-66,0%
3A Hacim (mn TL)	1.869,9	YB	-34,0%

**Aselsan (ASELS, Pozitif):** Aselsan tarafından yapılan KAP açıklamasında şirket ile Roketsan arasında hava savunma füze alt sistemleri tedariki kapsamında, toplam bedel artışı 59,14 mn euro tutarında bir sözleşme değişikliği imzalandı. Teslimatlar 2024-2028 yıllarında gerçekleştirilecek. Son dört çeyreklik cironun %2,3'ünü oluşturan söz konusu sözleşme değişikliğinin şirketin operasyonel karlılığını olumlu etkileyeceği öngörüsüyle hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	29,9
Cari Fiyat (TL)	63,30	FD/FAVÖK	19,1
52H En Yüksek (TL)	67,30	FD/Satışlar	4,1
52H En Düşük (TL)	30,34	PD/DD	2,8
Piyasa Değeri (mn TL)	288.648,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.846,1	S1H	7,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-2,8%
Endeks Payı (BIST100)	2,5%	S3A	-3,7%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	39,2%
3A Hacim (mn TL)	2.394,6	YB	-4,7%

**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.

## Şirket Haberleri

**Doğan Şirketler Grubu (DOHOL, Pozitif):** Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.'nin 19.559.175 Türk Lirası ödenmiş sermayesinde; şirketin sahip olduğu %38,22 oranındaki pay ve Burda GmbH'nin sahip olduğu %38,09 oranındaki pay olmak üzere toplam %76,30 oranındaki payını; Alt Capital Holding A.Ş., Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş., Altun Capital Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Re-Pie Yatırım Holding A.Ş. ve Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.'ye şirket payına düşen satış bedeli 5.008.459,19 Amerikan Doları olmak üzere toplamda 10.000.000 Amerikan Doları bedel ile satılmasına yönelik olarak şirket ve Burda GmbH ile Alıcılar arasında 08/07/2024 tarihli 'Pay Devir Sözleşmesi' akdedildi.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOHOL	F/K	17,5
Cari Fiyat (TL)	16,01	FD/FAVÖK	3,3
52H En Yüksek (TL)	16,94	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	10,33	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	41.898,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.284,0	S1H	-4,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	1,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	6,0%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-28,5%
3A Hacim (mn TL)	691,7	YB	-0,2%

**Koza Altın İşletmeleri (KOZAL Nötr):** Şirket Mayıs ayında, Kaymaz Altın Madeni 3.MADT (Maden Atığı Depolama Tesisi) ve Kızılağıl Sahası Kapasite Artışı Projesi'ne ilişkin mahkeme kararı ile ÇED olumlu kararının yürütmesinin durdurulmasına hükmedildiğini açıklamıştı. Söz konusu projeler için tek ÇED başvuru dosyası hazırlanıp davalı idareye başvurularak bu projelerin çevresel etkilerinin kümülatif olarak ve aynı ÇED sürecinde değerlendirilmesi gerekirken, entegre bir projenin tüm etkilerinin bir bütün olarak en başta değerlendirilmesi ve alınacak tedbirlerin de ona göre belirlenmesi olanağının ortadan kaldırılmasına sebebiyet verecek şekilde, entegre projenin parçalara ayrılması suretiyle, Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi Projesinden ayrı planlanan dava konusu Kaymaz Altın ve Gümüş Madeni Üçüncü Kapasite Artışı ile İlave Maden Atık Depolama Tesisi (Madt-3) Projesi ile ilgili olarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığınca verilen 15/08/2023 tarih ve 7210 sayılı Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu Kararı'nda" hukuka uygunluk bulunmadığı değerlendirildi. Danıştay nezdinde temyiz yolu açık olmak üzere, dava konusu işlemin iptaline hükmedildi. İlgili karar kesinleşmemiş olup yargılama devam etmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	173,2
Cari Fiyat (TL)	21,96	FD/FAVÖK	24,3
52H En Yüksek (TL)	33,92	FD/Satışlar	7,5
52H En Düşük (TL)	18,52	PD/DD	3,4
Piyasa Değeri (mn TL)	70.326,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.155,3	S1H	4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-0,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-22,5%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	-93,2%
3A Hacim (mn TL)	1.754,7	YB	-33,0%

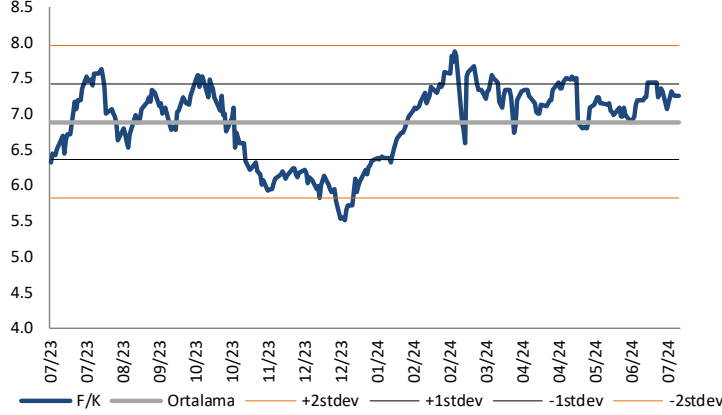
**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları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





## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

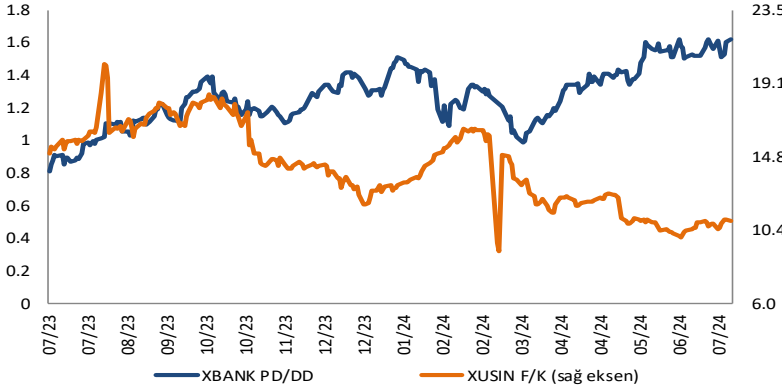


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.26x
Minimum	6.79x	5.51x
Maksimum	7.52x	7.88x
Ortalama	7.18x	6.89x
Minimuma Uzaklık	0.47x	1.75x
Maksimuma Uzaklık	-0.26x	-0.62x
Performans	-0.6%	15.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.1 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	0.81x
Maksimum	1.62x	1.62x
Ortalama	1.48x	1.27x
Minimuma Uzaklık	0.32x	0.81x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.01x
Performans	27.7%	89.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.4 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



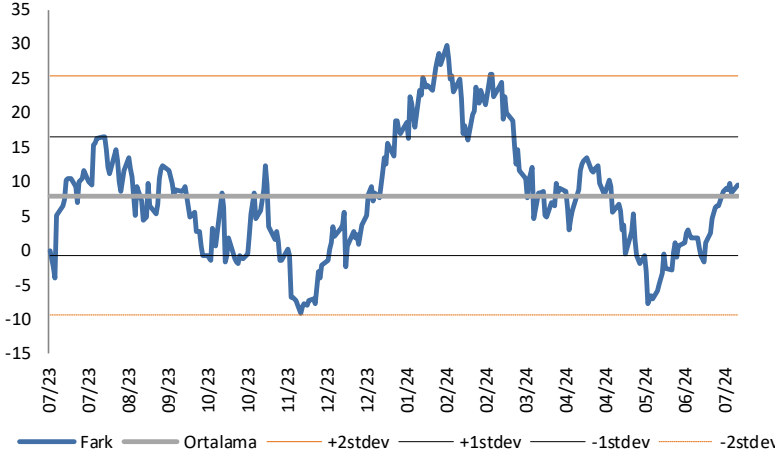
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.92x
Minimum	9.93x	9.15x
Maksimum	12.55x	20.27x
Ortalama	11.17x	14.14x
Minimuma Uzaklık	0.99x	1.77x
Maksimuma Uzaklık	-1.63x	-9.35x
Performans	-11.6%	-27.2%

*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

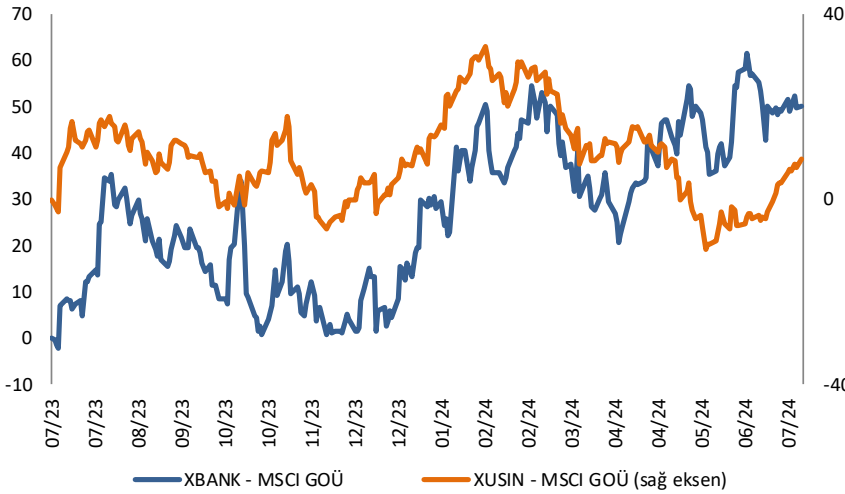


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.54
Minimum	-7.8	-9.2
Maksimum	13.5	29.9
Ortalama	3.9	8.0
Minimuma Uzaklık	17.3	18.8
Maksimuma Uzaklık	-3.9	-20.4
Performans	4.6%	12.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.6 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		50.4
Minimum	20.7	-2.4
Maksimum	61.7	61.7
Ortalama	44.5	27.4
Minimuma Uzaklık	29.7	52.7
Maksimuma Uzaklık	-11.4	-11.4
Performans	2.2%	13.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.7
Minimum	-10.9	-10.9
Maksimum	15.9	33.0
Ortalama	2.7	9.2
Minimuma Uzaklık	19.6	19.6
Maksimuma Uzaklık	-7.2	-24.3
Performans	4.4%	5.9%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.5 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,  
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

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman  
BankacılıkİdiIS@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 70

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman  
HavacılıkKDemirtas@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.