

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD endeksleri, FOMC toplantısı öncesinde yataya yakın karışık seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD endeksleri, FOMC toplantısı öncesinde yataya yakın karışık seyir izledi. Makro veri tarafında; ABD'de Dallas Fed İmalat verisi -14,2 olan beklentisi ve önceki veri olan -15,1'den daha zayıf -17,5 olarak açıklandı. Bilançolar tarafında; 2. çeyrek bilançosunu açıklayan McDonald's hisse başı kar rakamını 2.97 dolar ile beklenti olan 3.07 dolar altında açıkladı. Gelir rakamı 6.49 milyar dolar olarak açıklandı. Geçen yıl aynı dönemde 6.50 milyar dolar idi ve beklenti olan 6.65 milyar doların altında kaldı. Hisse ABD restoran satışlarında beklentiden daha az kötü veri açıklaması sonrasında günü %3,74 primli tamamladı.

Diğer taraftan yarınki FED kararını bekleyen piyasalarda, faiz indirim beklentileri değişmedi. İlk indirim Eylül ayı faiz indirimi fiyatlamaları %100'ün üzerinde devam ederken, bu yıl için 2'nin üzerinde faiz indirimi öngörülmeye devam ediyor. Merkez bankası Başkanı Jerome Powell önümüzdeki birkaç ay içinde beklenen faiz indirimlerinin zamanlaması ve sayısını işaret edebilir.

ABD piyasaları yataya yakın karışık seyir izledi. S&P 500 endeksi %0,08 artışla 5.463,54, Nasdaq endeksi %0,07 yükselişle 17.370,20 seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones endeksi %0,12 kayıpla günü 40.539,93 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında ağırlıklı satıcı seyrizlendi. Euro Stoxx 50 endeksi %1,00 kayıpla 4.814,10, DAX endeksi %0,53 kayıpla 18.320,67, CAC 40 endeksi %0,98 kayıpla 7.443,84 seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, FTSE 100 endeksi %0,08 sınırlı artışla 8.292,35 seviyesinden kapattı.

ABD tahvilleri cephesine baktığımızda, 10 yıllık tahvil faizi %4,17, 2 yıllık tahvil faizi %4,40 seviyesinde yatay seyir izledi. VIX endeksi ise 16,60 seviyesine hafif yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, Japonya Merkez Bankası'nın para politikası toplantısı öncesinde satıcı seyrizliyor. Yarın sona erecek toplantı sonrasında, BOJ'un referans faiz oranını yükseltmesi ve Japonya devlet tahvili alımlarını azaltması bekleniyor. Ekonomistler, merkez bankasının faiz oranlarını 10 baz puan artırarak yüzde 0,1'e çıkarması bekleniyor. Makro veri tartarında; bu sabah Japonya'da işsizlik oranı Haziran ayında %2,5 seviyesinde gerçekleşti (Beklenti: %2,6).

Nikkei 225 endeksinde %0,32, Hang Seng endeksinde %1,10, Kospi endeksinde %0,98, Shanghai endeksinde ise %0,54 ile satıcı seyriz takip edilirken, Nifty 50 endeksinde %0,15 ile sınırlı alıcılı seyriz takip ediyoruz.

ABD vadelerinde de hafif satıcı seyriz izleniyor.

Bugün ABD'de Conference Board Tüketici Güveni, Konut Fiyat Endeksi, JOLTS açık iş başvuruları verileri takip edilecek. Conference Board Tüketici Güveni verisinin 99,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesinde ise Tüketici Güveni ve 2Ç GSYİH verileri takip edilecek. 2Ç GSYİH verisinin çeyreklik %0,2, yıllık %0,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın Temmuz ayı FOMC toplantısı, ADP Özel İstihdam verisi, MBA Mortgage Başvuruları ve MNI Chicago PMI ve Bekleyen Konut Satışları verileri takip edilecek. Temmuz ayı ADP Özel İstihdam verisinin 168k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. MNI Chicago PMI verisinin 44, Bekleyen Konut Satışları verilerinin ise aylık bazda %1,5 artış kaydetmesi bekleniyor. Çarşamba günü gerçekleşecek olan FOMC toplantısına yönelik piyasa beklentisi komitenin faizleri %5,5 seviyesinde sabit tutması yönünde bulunuyor. FOMC toplantısı sonrasında FED Başkanı Powell'ın yapacağı konuşma piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Euro Bölgesi tarafında ise Temmuz ayı enflasyon verileri takip edilecek. TÜFE'nin aylık bazda %0,2 düşüş kaydederek, yıllık bazda %2,4 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Perşembe günü Haftalık İş Gücü İstatistikleri, ISM İmalat Endeksi verileri takip edilecek. Temmuz ayında ISM İmalat verisinin 49 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Bir önceki veri 48,5 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün BOE'nin faiz kararı takip edilecek. Cuma günü ise Tarım Dışı İstihdam, Dayanıklı Mal Siparişleri, İşsizlik Oranı, Fabrika Siparişleri, Ortalama Saatlik Kazançlar ve İşsizlik Oranı verileri yakından takip edilecek. Temmuz ayında Tarım Dışı İstihdamının 175k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. İşsizlik oranını %4,1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	40,539.9	▼ -0.12%	▲ 0.63%	▲ 4.49%	▲ 7.56%
Nasdaq	17,370.2	▲ 0.07%	▼ -2.01%	▲ 1.38%	▲ 15.71%
S&P 500 Vadeli*	5,500.3	▼ -0.05%	▼ -0.96%	▲ 2.70%	▲ 14.11%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,320.7	▼ -0.53%	▲ 0.82%	▼ -1.27%	▲ 9.37%
FTSE 100	8,292.4	▲ 0.08%	▲ 1.68%	▲ 0.57%	▲ 7.23%
MSCI Europe	2,111.8	▼ -0.57%	▼ -0.33%	▼ -2.38%	▲ 4.53%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,872.6	▼ -0.67%	▼ -3.68%	▼ -5.86%	▼ -3.44%
Kospi	2,734.4	▼ -1.12%	▼ -2.18%	▲ 0.43%	▲ 2.98%
Hong Kong*	17,024.6	▼ -1.24%	▼ -2.26%	▼ -7.31%	▼ -0.13%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,544.5	▲ 0.23%	▲ 1.17%	▲ 6.33%	▲ 12.88%
IDX Composite - Endonezya	7,249.2	▼ -0.54%	▼ -0.62%	▲ 5.09%	▼ -0.32%
TAIEX - Tayvan	22,242.2	▲ 0.35%	▼ -2.74%	▲ 1.76%	▲ 24.04%
MSCI GOU Asya	588.7	▲ 0.63%	▼ -1.06%	▼ -0.20%	▲ 8.50%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,733.8	▼ -1.45%	▼ -3.79%	▲ 5.87%	▲ 43.69%
WIG - Polonya	84,111.0	▲ 0.48%	▼ -2.03%	▼ -0.93%	▲ 7.20%
Prag SE - Prag	1,598.5	▲ 0.04%	▼ -0.91%	▲ 3.35%	▲ 13.05%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,515.8	▼ -0.58%	▼ -2.17%	▼ -0.87%	▼ -8.49%
Merval - Arjantin	1,481,241.6	▼ -3.94%	▼ -5.59%	▼ -2.50%	▲ 59.32%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,021.1	▲ 0.85%	▼ -1.13%	▲ 2.81%	▲ 9.03%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,121.4	▼ -0.44%	▼ -0.55%	▲ 4.85%	▲ 1.59%
FTSE/JSE All - Endonezya	81,011.7	▼ -0.13%	▲ 1.36%	▲ 5.41%	▲ 5.36%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,308.5	▲ 0.66%	▲ 3.05%	▲ 8.19%	▲ 6.13%

*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.

Güne tepki alımları ile başlangıç yapmasını beklediğimiz endeks, kritik seviyelerin altında kalması durumunda tekrar satıcıly seyre dönebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 güne 63,44 puan ve %0,58 azalışla 10.827,98 puandan başlangıç yaparken, gün genelinde de satıcıly seyir iziledi. Endeks kapanışını da %1,45 kayıpla 10.733,75 seviyesinde kapattı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 10.728,76, en yüksek değeri ise 10.873,33 olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi günü %0,82 azalışla 14.942,46, sanayi endeksi ise günü %1,43 azalışla 14.562,09 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 87,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Güne tepki alımları ile başlangıç yapmasını beklediğimiz endeksin, kritik seviyelerin altında kalması durumunda tekrar satıcıly seyre dönebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Ekonomi Güven Endeksi verisi takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta yurt içinde; Çarşamba günü Haziran ayı Dış Ticaret Dengesi ve Yabancı Turist İstatistikleri verisi; Perşembe günü Temmuz ayı S&P Global İmalat PMI verisi yakından takip ediliyor olacak. Ekonomi Güven Endeksi verisi Haziran ayında 95,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Dış Ticaret Dengesi verisi ise Mayıs ayında 6,5 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmişti. S&P Global İmalat PMI verisi ise Haziran ayında 47,9 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,733.8	14,942.5	14,562.1
Günlük Değ.	▼ -1.45%	▼ -0.82%	▼ -1.43%
Haftalık Değ.	▼ -1.45%	▼ -0.82%	▼ -1.43%
Yıllık Değ.	▲ 43.69%	▲ 71.41%	▲ 26.28%
Hacim (milyar TL)	87.4	12.1	50.4
Günlük Değ.	▲ 3.64%	▼ -16.52%	▲ 0.04%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	102.1	20.1	52.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -14.37%	▼ -39.89%	▼ -3.06%

*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	33.0206	33.0587	▲ 0.12%
€/Ş	1.0821	1.0821	▲ 0.00%
Altın	2,376.5	2,386.9	▲ 0.44%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	29/07/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	136.3	● 0.01%	● 0.01%	● -11.3%	● -52.3%
Türkiye 5 Yıllık	255.7	● 0.07%	● 0.07%	● -6.7%	● -33.5%
Türkiye 10 Yıllık	344.6	● 0.12%	● 0.12%	● -4.9%	● -15.4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %4,17, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %2,36 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp artışla 262 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp azalışla %7,20 seviyesine geriledi.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,0814 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 104,619 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 33,02 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında sınırlı satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 11 bp artışla %42,22 ,10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 16 bp artışla %28,22 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 5,8 milyar TL'ye geriledi.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 19 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 416 milyon TL artarak 366,8 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,4 milyar TL ile sigorta şirketleri olurken, en çok azaltan grup 1,2 milyar TL ile bankalar oldu.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar ile değişiklik sağlamadı. BIST kotasyon repo kanalından ve haftalık kotasyon swap işlemlerinde fonlama olmadı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.20	-0.02	-0.02	0.12
ABD	4.17	-0.02	-0.03	0.28
İngiltere	4.04	-0.05	0.00	0.53
Almanya	2.36	-0.05	-0.04	0.35
Fransa	3.05	-0.06	-0.06	0.52
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.69	-0.07	-0.07	-0.06

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	33.02	0.22	0.21	12.03
G. Afrika Randı	18.50	1.16	1.16	1.15
Rus Rublesi	86.50	0.52	0.46	-3.08
Meksika Pesosu	18.61	0.82	0.82	9.61
Kore Wonu	1,384	-0.06	-0.06	6.88
Hindistan Rupee	83.73	0.00	0.02	0.58
Endonezya Rupiah	16,289	0.05	0.03	5.82
Macar Forinti	363.01	0.80	0.79	4.65
Brezilya Reali	5.65	-0.15	-0.16	16.39

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	47.98
TCMB Toplantı Tarihi	20 Ağustos 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	19.07.2024	12.07.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	366,795	366,379	416	216,112
Yatırım Fonları	129,479	128,908	571	84,512
Bankalar	82,808	84,046	1,239	38,294
Emeklilik Fonları	42,937	42,696	241	26,954
Genel Yönetim	17,216	17,806	590	18,446
Hanehalkı	38,926	38,646	280	16,955
Sigorta Şirketleri	18,124	16,717	1,407	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	18,225	18,226	1	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,833	1,821	12	2,741
Diğer Finansal Araçlar	3,163	3,079	84	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	13,575	13,918	343	1,187
Finansal Yardımcılar	510	517	7	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

Yurt İçi Haberler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervlerinin 26 Temmuz ile sona eren bir haftalık dönemde yaklaşık 5,89 milyar dolar düşüş gösterdiği hesaplandı. Foreks Haber'in TCMB verilerinden yaptığı hesaplama göre, 19 Temmuz haftasında 153,9 milyar dolar olan rezervler, geçen hafta yaklaşık 148,0 milyar dolara indi. TCMB geçen hafta, rezerv yönetimi kapsamında dış yükümlülüklerinin azaltılması amacıyla, 2023 yılında Saudi Fund for Development ile gerçekleştirilen 5 milyar ABD doları tutarındaki depo alım işlemini karşılıklı mutabakatla sonlandırdığını açıklamıştı. Net uluslararası rezervler de 0,9 milyar dolar azalarak 47,3 milyar dolara geriledi.

Foreks anketine göre ekonomistlerin Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nde aylık medyan tahmin yüzde 3,38, ortalama tahmin ise yüzde 3,30 artış yönünde gerçekleşti. Ekonomistler elektrik zammı ile ÖTV ayarlaması kaynaklı akaryakıt ve sigaraya yapılan yüksek zamların Temmuz ayı TÜFE enflasyonuna ciddi anlamda katkı yapacağına işaret ediyor. Foreks Haber'in 19 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, Temmuz ayı yıllık TÜFE verisi için medyan ve ortalama tahmin yüzde 62,03 artışa işaret etti. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla yüzde 4,00 ve yüzde 2,00 şeklinde oluşurken, yıllık tahminler ise yüzde 63,00 ila yüzde 59,86 bandında oluştu.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından yayımlanan rapora göre, LNG ithalatı %36,56 düşüşle 545,86 milyon sm3, boru hatlarıyla doğal gaz ithalatı %17,49 düşüşle 2 milyar 336,48 milyon sm3 olarak gerçekleşti. Böylece LNG'nin payı %18,94 olurken, boru gazının payı %81,06 olarak belirlendi. Doğal gaz üretimi %382,95 artışla 189,86 milyon sm3 olurken, ihracat %1529,79 artışla 122,92 milyon sm3'e çıktı. Türkiye'nin doğal gaz tüketimi %25,97 düşüşle 3 milyar 203,64 milyon sm3 oldu. Geçen yılın aynı ayında tüketim 4 milyar 327,32 milyon sm3 seviyesinde bulunuyordu. Böylece Mayıs sonu itibarıyla stoklar %21,14 düşüşle 3 milyar 685,30 milyon sm3 olarak belirlendi. Geçen yılın Mayıs sonunda stoklar 4 milyar 674,44 milyon sm3 seviyesindeydi.

İngiltere'nin yeni hükümeti, **Türkiye ile serbest ticaret anlaşması (STA)** müzakerelerine sonbahar aylarında başlayacağını açıklarken, Hindistan ve Körfez İşbirliği Konseyi'ndeki ülkelerle STA görüşmelerine de kaldığı yerden devam edecek.

Yurt Dışı Haberler

İngiliz Financial Times gazetesinin haberine göre, Cumhuriyetçi aday Donald Trump'ın Beyaz Saray'a dönmesi durumunda, Brüksel hızlı bir anlaşma önerecek ve ardından gümrük tarifelerine karşı misilleme tehdidinde bulunacak.

Warren Buffett'a ait Berkshire Hathaway Inc. şirketi bu ay Bank of America Corp. (BofA) hisselerinden üçüncü kez elden çıkardığını açıkladı ve kredi kuruluşuna yaptığı büyük ve karlı yatırımı toplamda 3 milyar dolardan fazla azalttı. Bankaya 2011 yılında yatırım yapmaya başlayan ve uzun süredir en büyük hissedar unvanını koruyan şirket, 25 Temmuz'dan 29 Temmuz'a kadar 767 milyon dolarlık hisse sattı. Bu ve bu ay yapılan önceki satışlar Berkshire'nin hisselerini toplamda %6,9 oranında azalttı.

ABD Hazine Bakanlığı, bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin borçlanma tahminini 740 milyar dolara indirdi. Açıklamada, Hazinesinin 2024'ün üçüncü çeyreğinde 740 milyar dolar borçlanmasının beklendiği belirtildi. Eylül sonu nakit dengesinin 850 milyar dolar olacağına öngörüldüğü kaydedilen açıklamada, borçlanma tahmininin Nisan ayında duyurulan tahminden 106 milyar dolar düşük olduğu bildirildi. Açıklamada, bu yılın dördüncü çeyreğinde de 565 milyar dolar borçlanmanın ve aralık sonu nakit dengesinin 700 milyar dolar olmasının beklendiği ifade edildi. Hazinesinin Nisan-Haziran döneminde 234 milyar dolar borçlandığı belirtilen açıklamada, bu çeyrek sonunda nakit dengesinin 778 milyar dolar olduğu bilgisi paylaşıldı.

Singapur devletinin yatırım şirketi Temasek, önümüzdeki beş yıl içinde ABD'de sağlık hizmetleri, finansal hizmetler ve teknoloji gibi sektörlere 30 milyar dolara kadar yatırım yapmayı planlıyor. Temasek'in Kuzey Amerika Başkanı Jane Atherton, ABD'de inanılmaz derecede derin ve geniş bir sermaye piyasası olduğunu belirtti. Temasek'in yatırımlarının yaklaşık %22'si veya 63 milyar doları Amerika'da ve %19'u Çin'de bulunuyor. Temasek'in Amerika kıtasındaki yatırımları son mali yılda on yıldır ilk kez Çin'i geride bıraktı. Atherton, Temasek'in ABD'de özellikle veri merkezleri, yarı iletkenler ve pil depolama gibi yapay zeka ile ilgili alanlarla ilgilendiğini söyledi.

ABD Hazinesi, Fed Sistemi Açık Piyasa Hesabı'ndaki (SOMA) düşük itfalar ve çeyrek başında daha yüksek bir nakit bakiyesi nedeniyle, üçüncü çeyrekte Nisan tahmininden 106 milyar dolar daha düşük, 740 milyar dolar borçlanmayı beklediğini bildirdi. Hazine'den yapılan açıklamada, üçüncü çeyrek finansman tahmininde Eylül ayı sonunda 850 milyar dolarlık bir nakit bakiyesi varsayıldığı belirtildi. Hazine ayrıca Aralık ayı sonunda 700 milyar dolar nakit bakiyesi varsayımıyla dördüncü çeyrekte 565 milyar dolar borçlanmayı beklediğini açıkladı. Hazine, 2024'ün ikinci çeyreğinde 234 milyar dolar net pazarlanabilir borç ihraç ettiğini ve o çeyreği 778 milyar dolar nakit bakiyesiyle kapattığını da vurguladı.

Avrupa'da yeni ticari araç satışları yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre çift haneli büyüme gösterdi. Avrupa Otomobil İhracatçıları Birliği (ACEA) tarafından açıklanan verilere göre, söz konusu dönemde satışlar %15 artışla 840 bin 409 adede ulaştı.

Şirket Haberleri

Akbank (AKBNK, Nötr): Bankanın ana ortaklık net dönem karı 2024 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %46,2 düşüyle 10.924 mn TL'ye geriledi. Net kar çeyreksel bazda ise %17,1 daraldı. Foreks anketinde piyasa medyan beklentisi net karın 10.750 mn TL, kurum beklentimiz ise 10.758 mn TL seviyesinde bulunuyordu. Böylelikle yılın ilk yarısındaki net kar yıllık %22,3 azalışla 24.108 mn TL oldu. Banka finansal sonuçlarının ardından 2024'e ilişkin beklentilerini revize etti. Akbank YP kredi büyümesinin %20'den fazla (önceki: artış), net faiz marjının yaklaşık %3 (önceki: yaklaşık %4), operasyonel gider artışının yaklaşık %70'li seviyelerde (önceki: ortalama enflasyon) ve özsermaye karlılığının ise orta-yüksek %20'li seviyelerde (önceki: %30'dan fazla) olmasını beklemektedir. Banka, TL kredi büyümesi beklentisini yaklaşık %40, takipteki kredileri oranı beklentisini ise yaklaşık %2'de sabit bıraktı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKBNK	F/K	5,6
Cari Fiyat (TL)	64,65	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	70,75	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	25,49	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	336.180,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.200,1	S1H	-2,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	52%	S1A	0,1%
Endeks Payı (BIST100)	5,9%	S3A	0,7%
Temettü Verimi	2,7%	S1Y	84,3%
3A Hacim (mn TL)	4.711,1	YB	41,0%

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirketin %100 bağlı ortaklıklarından Turkcell Dijital İş Servisleri A.Ş'nin sermayesine %51,0 oranında iştirak ettiği Dijital Eğitim Teknolojileri A.Ş'nin kalan %49,0 oranındaki paylarının, Dijital Eğitim'in diğer ortağı Şahinkaya Özel Eğitim Kurumları A.Ş.'den 45.600.000 TL (KDV dahil) karşılığında satın alınmasına ilişkin pay devir işlemleri 26 Temmuz 2024 tarihinde tamamlandı. Söz konusu gelişmeyi hisse performansı açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	15,0
Cari Fiyat (TL)	105,60	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	115,30	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	46,60	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	232.320,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.048,8	S1H	-4,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	4,2%
Endeks Payı (BIST100)	4,2%	S3A	25,2%
Temettü Verimi	2,4%	S1Y	54,3%
3A Hacim (mn TL)	2.393,4	YB	44,5%

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

Mia Teknoloji (MIATK, Pozitif): Şirket ile merkezi Katar'da bulunan Integrated Intelligence Services and Trading W.L.L. (IIS Holding) arasında, 29/07/2024 tarihinde; Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri ve Katar başta olmak üzere Körfez Ülkelerinde kamu ve özel sektör projelerinde iş birliği yapmak, Mia Teknoloji Anonim Şirketi'nin ürettiği teknolojileri bu ülkelerde pazarlamak, tanıtmak ve iş geliştirme faaliyetlerinde bulunmak üzere bir iş birliği ve gizlilik sözleşmesi imzalandı. Yapılan anlaşma ile ilk aşamada Körfez Ülkelerinde yaklaşık 7 milyar dolarlık bir iş hacmine hitap edilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MIATK	F/K	28,0
Cari Fiyat (TL)	62,10	FD/FAVÖK	22,0
52H En Yüksek (TL)	84,40	FD/Satışlar	15,2
52H En Düşük (TL)	13,75	PD/DD	11,4
Piyasa Değeri (mn TL)	30.677,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	930,8	S1H	1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-5,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-1,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	278,5%
3A Hacim (mn TL)	1.353,2	YB	28,3%

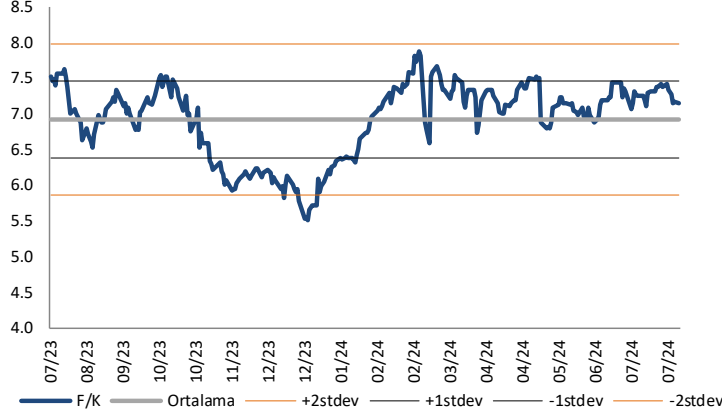
Sabancı Holding (SAHOL, Pozitif): Sermayesini temsil eden paylarının %50'si dolaylı olarak şirkete ait olan Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. (Enerjisa Üretim) tarafından 1 Aralık 2022 tarihinde devralınan 55 MW kapasiteli Akhisar RES'de kapasite artırım çalışmaları tamamlandı. Enerji Bakanlığı tarafından verilen izin ve onay doğrultusunda, Akhisar RES'in toplam kurulu gücü 7 MW artırılarak 62 MW'a çıkarıldı. Böylelikle, Akhisar RES'in kapasite artışı ile birlikte Enerjisa Üretim'in 8 ayrı santralindeki toplam rüzgar enerjisi kurulu gücü 403 MW'a ve tüm tesislerindeki toplam kurulu gücü ise 3.799 MW'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	17,5
Cari Fiyat (TL)	103,70	FD/FAVÖK	2,5
52H En Yüksek (TL)	111,00	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	50,39	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	217.809,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.608,6	S1H	-1,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	6,7%
Endeks Payı (BIST100)	3,8%	S3A	8,2%
Temettü Verimi	2,6%	S1Y	33,6%
3A Hacim (mn TL)	2.018,4	YB	33,5%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

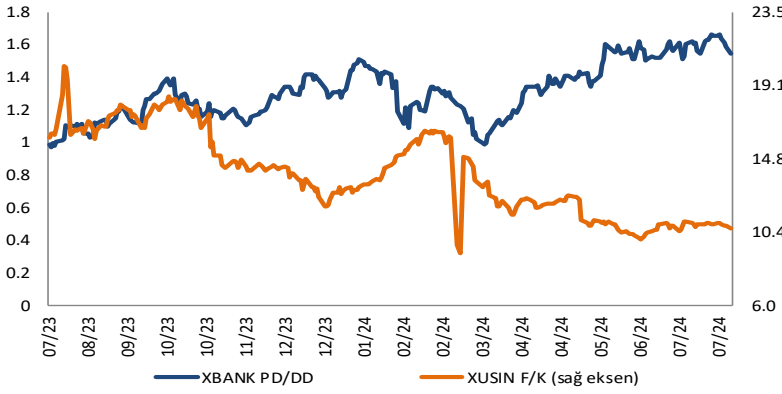


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.15x
Minimum	6.79x	5.51x
Maksimum	7.52x	7.88x
Ortalama	7.21x	6.92x
Minimuma Uzaklık	0.36x	1.63x
Maksimuma Uzaklık	-0.37x	-0.73x
Performans	-2.9%	-4.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.54x
Minimum	1.34x	0.97x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.54x	1.31x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.57x
Maksimuma Uzaklık	-0.13x	-0.13x
Performans	18.4%	63.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



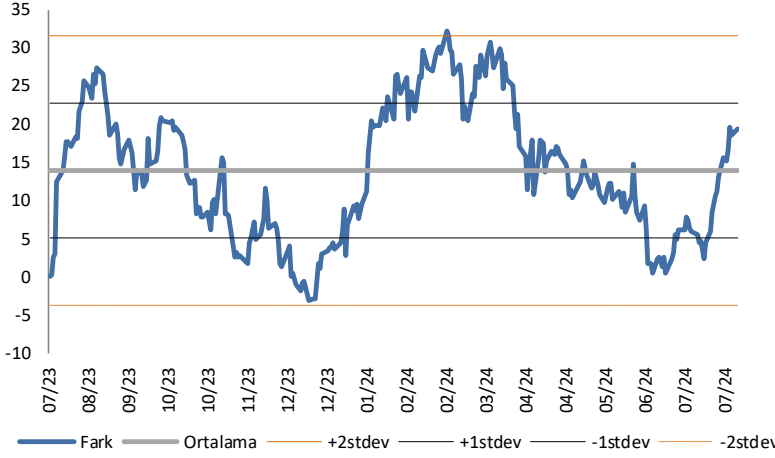
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.60x
Minimum	9.93x	9.15x
Maksimum	12.55x	20.27x
Ortalama	10.87x	13.87x
Minimuma Uzaklık	0.67x	1.45x
Maksimuma Uzaklık	-1.95x	-9.67x
Performans	-11.5%	-32.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %30.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

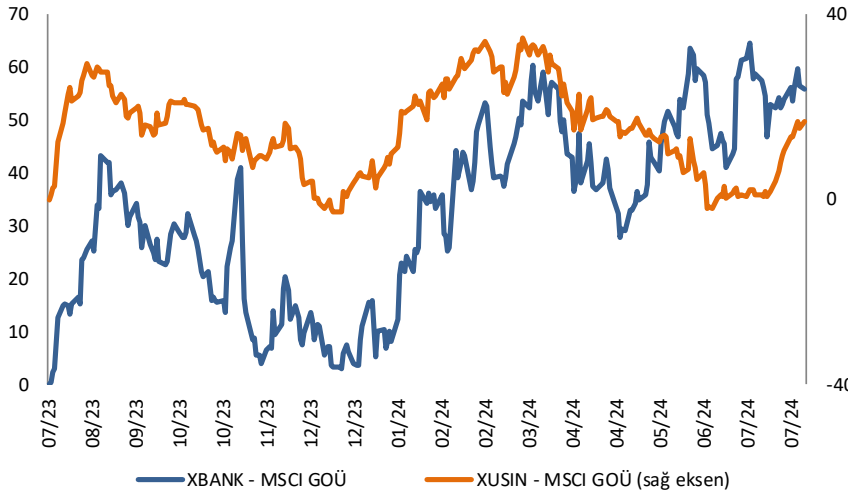
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		19.42
Minimum	0.4	-3.1
Maksimum	19.6	32.2
Ortalama	9.1	13.9
Minimuma Uzaklık	19.0	22.5
Maksimuma Uzaklık	-0.2	-12.8
Performans	2.7%	2.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		55.8
Minimum	27.7	0.0
Maksimum	64.4	64.4
Ortalama	49.4	32.5
Minimuma Uzaklık	28.2	55.8
Maksimuma Uzaklık	-8.6	-8.6
Performans	2.0%	6.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.7
Minimum	-2.1	-2.8
Maksimum	17.7	35.0
Ortalama	7.9	15.1
Minimuma Uzaklık	18.8	19.5
Maksimuma Uzaklık	-1.0	-18.3
Performans	0.7%	-3.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.6 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
29 Temmuz	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Temmuz	-14,2	-15,1
30 Temmuz	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Haziran	2,6%	2,6%
30 Temmuz	02:30	Japonya	İş/Başvuru Oranı	Haziran	1,24	1,24
30 Temmuz	10:00	Türkiye	Ekonomi Güveni	Temmuz	-	95,8
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Temmuz	-	-13,0
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Temmuz	-	6,5
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Temmuz	-	-10,1
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güveni	Temmuz	-	95,9
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	2Ç	0,2%	0,3%
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	2Ç	0,5%	0,4%
30 Temmuz	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	0,2%
30 Temmuz	17:00	ABD	JOLTS İş Olanakları	Haziran	-	8140k
30 Temmuz	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Temmuz	99,7	100,4
30 Temmuz	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Temmuz	-	-4,1
31 Temmuz	-	Japonya	BOJ Faiz Kararı	31-Jul	0,0%-0,1%	0,0%-0,1%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	0,1%	0,7%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	3,2%	3,0%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Haziran	-4,6%	3,6%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Haziran	-6,6%	1,1%
31 Temmuz	04:30	Çin	İmalat PMI	Temmuz	49,3	49,5
31 Temmuz	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Temmuz	50,2	50,5
31 Temmuz	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Haziran	-2,20%	-5,30%
31 Temmuz	08:00	Japonya	Tüketici Güveni	Temmuz	36,6	36,4
31 Temmuz	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (mlr dolar)	Haziran	-	-6,5
31 Temmuz	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Haziran	-	14,0%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Temmuz	-0,2%	0,2%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	2,4%	2,5%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Temmuz	-	2,9%
31 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	26-Jul	-	-2,2%
31 Temmuz	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişikliği	Temmuz	168k	150k
31 Temmuz	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Temmuz	44,0	47,4
31 Temmuz	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Haziran	1,5%	-2,1%
31 Temmuz	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Haziran	-	-6,6%
31 Temmuz	21:00	ABD	Fed Faiz Kararı	31-Jul	5,25%-5,5%	5,25%-5,5%
1 Ağustos	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	49,2
1 Ağustos	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Temmuz	51,5	51,8
1 Ağustos	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Temmuz	-	47,9
1 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	45,6
1 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Haziran	6,4%	6,4%
1 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	27-Jul	-	235k
1 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	20-Jul	-	1851k
1 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Temmuz	-	49,5
1 Ağustos	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Haziran	0,2%	-0,1%
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İmalat	Temmuz	49,0	48,5
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Temmuz	-	52,1
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Temmuz	-	49,3
1 Ağustos	17:00	ABD	ISM İstihdam	Temmuz	-	49,3
2 Ağustos	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Temmuz	175k	206k
2 Ağustos	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Temmuz	4,1%	4,1%
2 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Temmuz	0,3%	0,3%
2 Ağustos	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Temmuz	3,7%	3,9%
2 Ağustos	15:30	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Haziran	0,5%	0,5%
2 Ağustos	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık, Final)	Haziran	-	-6,6%
2 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık, Final)	Haziran	-	0,5%

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	İdiIS@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.