

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Beklentilerin altında gelen ÜFE verilerinin eşliğinde ABD piyasaları günü pozitif seyirle tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de üretici fiyatları Temmuz'da aylık %0,1 artışla yıllık bazda %2,2'ye geriledi. Piyasa beklentisi %2,3'te bulunuyordu. Haziran ayı verisi %2,6'dan %2,7'ye revize edildi. Beklentinin %2,6'da bulunduğu Çekirdek TÜFE ise aylık bazda değişim göstermezken yıllık bazda %3,0'dan %2,4'e geriledi. Verinin detaylarını incelediğimizde mal fiyatları Temmuz ayında %0,6 ile Şubat ayından sonraki en yüksek artışı kaydetti. Diğer yandan hizmet fiyatlarında ise %0,2 ile Mart 2023'ten sonraki en yüksek düşüş gerçekleşti. Geçen hafta yaşanan resesyon endişelerinin ardından bu haftaki enflasyon verileri piyasalar tarafından yakından izleniyor. ÜFE'deki gerilemenin etkisi ile FedWatch Tool'a göre Eylül'de 50 baz puanlık faiz indirim beklentisi %52,5'e (Önceki %50,0) yükseldi. Dün ayrıca Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in açıklamaları izlendi. Bostic, faiz indirimleri için biraz daha fazla veri görmek istediğini söyledi. Euro Bölgesi'nde ise ZEW ekonomik hissiyatı açıklandı. Ağustos'ta endeks 43,7'den 17,9'a gerileyerek 9 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti.

Piyasaları destekleyen ÜFE verileri sonrası ABD'de pozitif seyir hakimdi. S&P 500 endeksi günü %1,68 artışla 5.434,43, Dow Jones endeksi %1,04 artışla 39.765,64, Nasdaq endeksi %2,43 değer kazancıyla 17.187,61 seviyesinden tamamladı.

Benzer şekilde Avrupa piyasaları da pozitif seyretti. Euro Stoxx 50 endeksi %0,49 artışla 4.694,92, CAC 40 endeksi %0,35 artışla 7.275,87, FTSE 100 endeksi %0,30 artışla 8.235,23, DAX endeksi ise %0,48 değer kazancıyla 17.812,05 seviyesinde günü tamamladı.

ABD tahvilleri cephesinde 10 yıllık tahvil faizi %3,84'e, 2 yıllık tahvil faizi %3,93 seviyesine geriledi. Geçen hafta 4 yılın en yüksek seviyelerini test eden VIX endeksi ise 18,12'ye geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları karışık seyir izliyor. Yeni Zelanda Merkez Bankası 25 baz puan indirimle faizi %5,25'e düşürdü. Piyasa beklentisi faizin %5,5'te sabit kalması yönündeydi. Japonya'da Başbakan Kishida, partisinin Eylül'de yapılacak başkanlık seçimlerinde aday olmayacağını ve istifa edeceğini açıkladı. Bölgedeki gelişmeler sonrası Nikkei 225 endeksi %0,15, Nifty 50 endeksi %0,05 ile yatay pozitif; Shanghai endeksi %0,35, Hang Seng endeksi %0,36 ile eksi yönde seyreliyor. Kospi endeksi ise %0,55 ile pozitif yönde bulunuyor.

ABD vadelilerinde ise yatay karışık seyir gözleniyor.

Bugün piyasalarda gözler Euro Bölgesi'nde büyüme verileri ile ABD'de TÜFE verilerinde olacak. Euro Bölgesi ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %0,6 çeyreklik bazda %0,3 büyümesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde ayrıca Haziran ayına ilişkin sanayi üretimi verisi takip edilecek. Sanayi üretiminin aylık %0,5 artış kaydetmesi, yıllık bazda ise %2,9 düşmesi bekleniyor. ABD'de Haziran ayında tüketici fiyatları aylık %0,1 düşüşle yıllık bazda %3,0 seviyesinde gerçekleşmişti. Böylelikle Haziran verisi Mart 2021'den sonraki en düşük seviyeye geriledi. Verinin detaylarına bakıldığında gıda enflasyonunun %2,2, enerji enflasyonunun %1,0 arttığı görüldü. Enerji hariç hizmet fiyatları ise, hem barınma (%5,2) hem de tıbbi bakım hizmetlerindeki (%3,3) artışların etkisiyle %5,1 yükseldi. Temmuz'da piyasa beklentisi aylık manşet TÜFE'nin %0,20 artışla yıllık bazda %3,0'da sabit kalması yönünde oluşuyor. Fed'in enflasyon hedeflemesinde yakından izlediği çekirdek TÜFE'nin ise aylık %0,20 artışla yıllık bazda %3,3'ten %3,2'ye gerilemesi bekleniyor. Beklentilerin altında gerçekleşen ÜFE verilerinin ardından, TÜFE'de de benzer bir görüntü oluşması piyasaları desteklemeye devam edebilir.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de perakende satışlar, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı öne çıkan veriler arasında yer alıyor. Haziran'da değişim göstermeyen perakende satışların Temmuz ayında %0,30 artması bekleniyor. Sanayi üretiminin Temmuz'da değişim göstermemesi, kapasite kullanım oranının ise %78,7'ye gerilemesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere sanayi üretimi Haziran ayında %0,60 artarken, kapasite kullanım oranı %78,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün Japonya'da ikinci çeyreğe ilişkin büyüme verileri, Çin'de orta vadeli kredi faiz oranı takip edilecek. Japon ekonomisinin 2Ç24'te çeyreklik bazda %0,60 yıllık bazda %2,30 büyümesi bekleniyor. Çin Merkez Bankası'nın ise faizi Ağustos ayında %2,30'da sabit bırakması bekleniyor. Cuma günü Euro Bölgesi'nde ticaret dengesi, ABD'de konut başlangıçları ile Michigan tüketici hissiyatının öncü verisi takip edilecek. Tüketici hissiyatının Ağustos ayında 66,40'dan 67,20'ye yükselmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,765.6	▲ 1.04%	▲ 0.68%	▲ 0.11%	▲ 5.51%
Nasdaq	17,187.6	▲ 2.43%	▲ 2.64%	▼ -7.83%	▲ 14.50%
S&P 500 Vadeli*	5,459.0	▲ 0.00%	▲ 1.65%	▼ -4.03%	▲ 13.26%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	17,812.1	▲ 0.48%	▲ 0.50%	▼ -3.23%	▲ 6.33%
FTSE 100	8,235.2	▲ 0.30%	▲ 0.82%	▲ 0.51%	▲ 6.49%
MSCI Europe	2,097.8	▲ 0.76%	▲ 0.78%	▼ -1.75%	▲ 3.83%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,854.8	▼ -0.46%	▼ -0.26%	▼ -2.88%	▼ -4.04%
Kospi	2,639.2	▲ 0.68%	▲ 1.96%	▼ -7.98%	▼ -0.60%
Hong Kong*	17,064.1	▼ -0.64%	▼ -0.15%	▼ -2.33%	▲ 0.10%
S&P BSE Sensex - Hindistan	79,040.8	▲ 0.11%	▼ -0.83%	▼ -1.11%	▲ 9.41%
IDX Composite - Endonezya	7,403.9	▲ 0.64%	▲ 2.02%	▲ 1.60%	▲ 1.80%
TAIEX - Tayvan	22,030.4	▲ 1.07%	▲ 2.61%	▼ -8.23%	▲ 22.86%
MSCI GOU Asya	583.5	▲ 0.09%	▲ 0.61%	▼ -4.33%	▲ 7.55%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,920.6	▲ 0.94%	▲ 0.13%	▼ -7.66%	▲ 32.80%
WIG - Polonya	81,982.1	▼ -0.05%	▲ 2.99%	▼ -6.29%	▲ 4.49%
Prag SE - Prag	1,557.9	▼ -0.03%	▲ 0.20%	▼ -1.42%	▲ 10.17%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,674.2	▲ 1.20%	▲ 1.17%	▼ -1.12%	▼ -6.47%
Merval - Arjantin	1,591,696.8	▲ 0.18%	▲ 0.49%	▼ -5.82%	▲ 71.20%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,986.7	▼ -1.27%	▼ -0.96%	▼ -3.28%	▲ 7.17%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,796.8	▲ 0.48%	▲ 1.11%	▲ 0.14%	▼ -1.13%
FTSE/JSE All - Endonezya	80,956.2	▲ 0.49%	▲ 0.27%	▲ 0.64%	▲ 5.28%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,184.5	▼ -0.40%	▼ -0.25%	▲ 2.56%	▲ 3.07%

*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.

ABD'de açıklanacak tüketici enflasyon verisi öncesi endekste tepki alımları devam edebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi dünkü işlemlere %0.14 artışla 9.842,18 puandan başlangıç yaptı. Gün genelinde yatay zayıf bir seyir izleyen endekste kapanışa doğru volatilité arttı. Satış baskısının kuvvetlenmesiyle 9.708,34 puanı test eden endeks, bu seviyeden gelen alımlarla günü %0,94 yükselişle 9.920,61 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %2,75, sınai endeksi %0,59 değer kazandı. Günlük işlem hacmi ise 78,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Dün yurt içinde ödemeler dengesi istatistikleri ile konut satışları takip edildi. Haziran ayında cari işlemler hesabı 407 milyon dolar fazla kaydetti. Foreks Haber anketinde cari dengenin 300 milyon dolar fazla vermesi bekleniyordu. Böylelikle 12 aylık cari açığı düşüşün geçici olarak durduğunu ve açığın 24,5 milyar dolardan 24,8 milyar dolara hafif yükseliş kaydettiğini izliyoruz. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 4,6 milyar ABD doları fazla verdi. Geniş tanımlı dış ticaret açığının Nisan ayındaki 7,7 milyar dolara tırmanışının ardından, Mayıs ayında 4,2 milyar dolara ve Haziran'da da 4,1 milyar dolara indiğini takip ediyoruz. Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler Haziran ayında 447 milyon doları olarak kaydedildi. Portföy yatırımlarında 591 milyon dolar net giriş gerçekleşti. Alt kalemler itibarıyla incelendiğinde, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi piyasasında 1,4 milyar dolar net satış ve devlet iç borçlanma senetleri piyasasında 688 milyon dolar net alışı yapıldığı görülmektedir. TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde toplam konut satışları Temmuz ayında yıllık bazda %16 artarak 127.088 adet seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayında yıllık %5,2 düşüş gerçekleşmişti. Ocak- Temmuz döneminde satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,5 azalışla 672.162 olarak gerçekleşti. İlk defa satılan konut sayısı Temmuz'da bir önceki yılın aynı ayına göre %28,9 artarak 40.784 adet olurken, ikinci el konut satışları %10,8 artışla 86.304 adet oldu. İpotekli konut satışlarında bir önceki yılın aynı ayına göre %20,9 düşüş görülürken, diğer konut satışlarında ise %21,7 artış görüldü.

Bugün ne bekliyoruz?

Dün kapanışa doğru artan tepki alımlarının ABD tüketici enflasyon verisi öncesi devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde öne çıkan bir veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın merkezi hükümet bütçe dengesi verisi gündemimizde olacak. Haziran ayında bütçe 275,3 milyar TL açık kaydetmişti. Cuma günü ise konut fiyat endeksi ile TCMB piyasa katılımcıları anketini takip edeceğiz. Mayıs ayında bir önceki aya göre %1,3 oranında artan konut fiyat endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %45 oranında artmış, reel olarak ise %14,9 oranında azalmıştı. Temmuz ayındaki TCMB anketinde katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi %43,52'den %42,95'e gerilemişti. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise bir önceki anket döneminde %31,79 iken %30,02 olmuştu.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,920.6	13,303.8	13,474.1
Günlük Değ.	▲ 0.94%	▲ 2.75%	▲ 0.59%
Haftalık Değ.	▲ 0.13%	▲ 3.87%	▼ -1.15%
Yıllık Değ.	▲ 32.80%	▲ 52.61%	▲ 16.84%
Hacim (milyar TL)	78.7	14.3	47.1
Günlük Değ.	▼ -1.14%	▲ 9.11%	▲ 1.27%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	98.8	19.4	50.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -20.37%	▼ -26.00%	▼ -6.71%

*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	33.5442	33.4830	▼ -0.18%
€/§	1.0954	1.0993	▲ 0.36%
Altın	2,470.9	2,461.1	▼ -0.40%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	13/08/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	157.7	● 0.31%	● 0.29%	● 20.5%	● -47.5%
Türkiye 5 Yıllık	276.6	● 0.16%	● 0.10%	● 9.9%	● -31.7%
Türkiye 10 Yıllık	365.0	● 0.12%	● 0.07%	● 7.1%	● -17.9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD Temmuz ayı ÜFE verisi aylık bazda %0,1, yıllık bazda %2,2 artış göstererek beklentilerin altında gerçekleşirken, Almanya Ağustos ayı Zew Eğilim Endeksi 19,2 ile beklentilerin altında açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %3,86, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %2,18 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp artışla 282 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %7,14 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,0959 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 102,926 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 33,54 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında hazine ihalelerinin etkisiyle satıcılı seyir izledi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 18 bp artışla %42,54, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 30 bp artışla %28,63 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 5,3 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün Ağustos 2026 vadeli Kira Sertifikasının doğrudan satışından 37,7 yıllık kira oranı ile 3 milyar 477 milyon TL, Mayıs 2028 vadeli TLREF'e Endeksli tahvilin yeniden ihracından 61,07 ortalama yıllık bileşik faizle 32 milyar 526 milyon TL ve Kasım 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından 32,45 ortalama yıllık bileşik faizle 10 milyar 672 milyon TL borçlandı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.14	-0.01	-0.05	0.06
ABD	3.87	-0.04	-0.07	-0.01
İngiltere	3.88	-0.04	0.00	0.53
Almanya	2.18	-0.04	-0.03	0.19
Fransa	2.94	-0.03	-0.03	0.40
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.60	-0.04	-0.06	-0.15

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	33.54	-0.10	-0.07	13.81
G. Afrika Randı	18.17	-0.51	-2.85	-0.65
Rus Rublesi	91.25	0.27	2.76	2.24
Meksika Pesosu	19.09	0.10	1.37	12.41
Kore Wonu	1,368	-0.14	0.24	5.67
Hindistan Rupee	83.94	-0.01	-0.01	0.83
Endonezya Rupiah	15,835	-0.71	-0.67	2.87
Macar Forinti	359.16	-0.39	-0.55	3.54
Brezilya Reali	5.49	-0.09	-0.23	13.20

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	49.97
TCMB Toplantı Tarihi	20 Ağustos 2024

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın **Cevdet Yılmaz**, enflasyonda baz etkisinin önemli olduğunu ancak program etkisi olmadan bunun tek başına enflasyonun düşmesine yetmeyeceğini söyledi. Ekonomide kesinlikle sert iniş olmayacağını vurgulayan Yılmaz, "Bu konuda bir tehlike görmüyoruz. Kısmi gerilemeler olabilir büyüme hızında ama negatif tarafa kesinlikle geçmeyiz" dedi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı, Türkiye'nin mevcut orta gelir tuzağından düşük emek ücretiyle çıkamayacağını, teknolojinin artırılması gerektiğini bildirdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın **Mehmet Şimşek** X platformundan yaptığı açıklamada, "İkinci çeyrekte yıllık cari açığın millî gelire oranının yaklaşık yüzde 2,2'ye, üçüncü çeyrekte ise yüzde 2'nin altına gerilemesini bekliyoruz" dedi. Bakan Şimşek ayrıca "Programımızın dengelenme ve dezenflasyondaki olumlu sonuçlarının yanı sıra işgücü piyasasındaki kısa vadeli olumsuz etkilerini görüyoruz." yorumunu yaptı. Hazine Bakanı son olarka, "Kalıcı refah artışı sağlamak için programımızı kararlılıkla uyguluyoruz. İşgücü piyasasının niceliği kadar niteliği de önemlidir. Bu kapsamda verimlilik artışı, beşeri sermayenin güçlendirilmesi ve dijital dönüşüme odaklanan yapısal reformlara ağırlık veriyoruz." ifadelerini kullandı.

Uluslararası Yatırımcılar Derneği (**YASED**), Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Ödemeler Dengesi istatistiklerinin açıklanmasından ardından yılın ilk 6 ayına ilişkin Rakamlarla Uluslararası Doğrudan Yatırımlar Bülteni'ni yayınladı. Buna göre, yılın ilk 6 ayında, Türkiye'ye, 4 milyar 692 milyon dolar değerinde UDY geldi. 2023'ün aynı dönemine kıyasla yüzde 5'lik düşüş kaydedilirken, 2024'ün ilk altı ayında çekilen UDY, aynı dönem içindeki cari açığın yüzde 28'ine karşılık geldi. Yılın ilk 6 ayında gerçekleşen yatırımların 2 milyar 846 milyon doları yatırım sermayesi şeklinde gerçekleşirken, 1 milyar 535 milyon dolarını yabancı uyruklulara gayrimenkul satışı, 754 milyon dolarını borçlanma araçları oluşturdu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün gerçekleştirdiği 2 devlet tahvili ihalesinde 43 milyar 198,2 milyon lira borçlanmaya gitti. İlk ihalede, 4 yıl (1372 gün) vadeli, 3 ayda (91 gün) bir kupon ödemeli, Türk lirası gecelik referans faiz oranına (TLREF) endeksli devlet tahvili yeniden ihraç edildi. İhalede dönemsel faiz yüzde 12,66 oldu. İkinci ihalede, 4 yıl (1547 gün) vadeli, 6 ayda bir yüzde 15,54 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı gerçekleştirildi. İhalede basit faiz yüzde 30,18, bileşik faiz yüzde 32,45 oldu.

Yurt Dışı Haberler

Atlanta Fed Başkanı **Raphael Bostic**, son ekonomik verilerin ABD Merkez Bankası'nın enflasyonu yüzde 2 hedefine geri döndürebileceğinden "daha fazla emin" olduğunu ancak düşüşü desteklemeye hazır olmadan önce "biraz daha fazla veri" görmek istediğini söyledi. Atlanta'daki bir etkinlikte konuşan Bostic, enflasyon ile istihdam piyasası arasındaki risk dengesinin aynı seviyeye yakın olduğunu ancak ancak Fed'in faizleri çok erken düşürmekten kaçındığından emin olmak istediğini, ancak daha sonra enflasyon yeniden hızlanırsa faizleri yükseltmek zorunda kalacağını belirtti. "Kesinlikle emin olmak istiyoruz" diye konuşan Bostic, Mart ayından bu yana sürdürdüğü yıl sonuna kadar faiz indirimine hazır olacağı yönündeki duruşunu yineleyerek "Beklemeye hazırım ama faiz indirimi geliyor... Geliyor" dedi.

Reuters'in 8-13 Ağustos tarihleri arasında yaptığı ankete katılan 81 ekonomistin 66'sı, ECB Yönetim Konseyi'nin bu yıl Eylül ve Aralık aylarında 25 baz puanlık iki faiz indirimi daha yaparak mevduat faizini %3,25'e çekeceğini öngördü. Bu çoğunluk görüşü, son iki Reuters anketi ile büyük ölçüde uyumluydu. Beş katılımcı bu yıl sadece bir indirim daha beklerken, sekiz katılımcı üç indirim öngördü. HSBC'nin kıdemli Avrupa ekonomisti Fabio Balboni, "Özellikle enflasyon cephesindeki son gelişmeler nispeten şahin. ECB'nin daha hızlı kesinti yapmak için acele edeceğini düşünmüyoruz" dedi.

Starbucks, yaklaşık 1 yıldır CEO'luk görevini yürüten Laxman Narasimhan'ı görevden alınırken, yerine Chipotle CEO'su Brian Niccol'u atadı. Söz konusu açıklamanın ardından Starbucks hisseleri yüzde 21'den fazla artış gösterirken, Chipotle hisseleri yüzde 12 oranında geriledi.

ABD'li savunma sanayi şirketlerinden **Lockheed Martin** ve **General Dynamics** roket motoru üretimi için işbirliğine gidiyor. Lockheed Martin tarafından yapılan açıklamada, anlaşmayla hayati önem taşıyan yerli tedarik zincirine güvenlik ve dayanıklılık kazandırılmasının hedeflendiği belirtildi. Açıklamada, ilk çalışmada Güdümlü Çoklu Fırlatma Roket Sistemi (GMLRS) için katı yakıtlı roket motorlarının üretimine odaklanılacağı ve bunun 2025 itibarıyla General Dynamics'in Arkansas'daki tesisinde gerçekleştirileceği bilgisi verildi.

Uluslararası Enerji Ajansı (**IEA**) aylık petrol raporunda "2023'teki Covid sonrası dalgalanmanın ardından Çin'deki zayıf büyüme, küresel kazançları önemli ölçüde azaltıyor" dedi. Çin'in salgın sonrası ekonomik sıçramasının etkisi azalırken, IEA başta küresel benzinin üçte birinin tüketildiği ABD olmak üzere Batı ekonomilerinde güçlü bir talep bekliyor. ABD'de yaz sürüş sezonunun pandemiden bu yana en güçlü sezon olmasının beklendiğini belirten IEA, OPEC+'ın arz kesintilerinin fiziki piyasayı sıkılaştırdığını da sözlerine ekledi. IEA, küresel petrol talebinin 2025 yılında bir önceki tahmine göre 30.000 varil/gün azalarak 950.000 varil/gün (bpd) artacağını söyledi. 2024 yılı için büyüme tahminini ise değiştirmeyerek 970.000 varil/gün olarak bıraktı.

Şirket Haberleri

Koza Altın (KOZAL, Pozitif): Şirket Kayseri-Nevşehir illerindeki Kaşköy açık ocak cevher üretimi ve Kayseri ilindeki Himmetdede işletmesine ünite eklenmesi projesi ÇED süreci resmi olarak başladı. Proje kapsamında, Kaşköy açık ocak cevher üretim faaliyetleri ile yaklaşık olarak 2,6 milyon ton altın cevheri çıkartılarak, Himmetdede işletmeye ünite eklenmesi ile zenginleştirme işlemine tabi tutulması ve yaklaşık olarak 11 ton altın üretimi gerçekleştirilmesi hedefleniyor. Açık ocak tipi üretime ilişkin faaliyetlerin 2025 Haziran ayında başlayıp 2030 Ocak ayında sona ermesi bekleniyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	126,9
Cari Fiyat (TL)	23,24	FD/FAVÖK	19,0
52H En Yüksek (TL)	33,92	FD/Satışlar	7,7
52H En Düşük (TL)	18,52	PD/DD	3,2
Piyasa Değeri (mn TL)	74.426,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.222,7	S1H	-0,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	11,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	9,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-44,0%
3A Hacim (mn TL)	1.921,5	YB	-13,8%

Tav Havalimanları (TAVHL, Nötr): Şirketin, paylarınının 100%'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı TAV Gayrimenkul Geliştirme Anonim Şirketi ile "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemiyle birleştirilmesine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na dün başvuruda bulunuldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TAVHL	F/K	8,4
Cari Fiyat (TL)	239,40	FD/FAVÖK	9,1
52H En Yüksek (TL)	294,75	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	99,95	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	86.969,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.597,3	S1H	-3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-4,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,5%	S3A	10,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	69,1%
3A Hacim (mn TL)	695,4	YB	89,9%

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

Smart Güneş (SMRTG, Pozitif): Şirketin müşterisi olan aynı gruba ait KDV Hariç toplam 23.080.000 ABD Doları tutarında 3 adet Dağıtım Merkezi ve Mühendislik, Malzeme, Ekipman Satış ve Tedarik Sözleşmesi 12.08.2024 tarihinde imzalanmış olup ilk ödemesi de tahsil edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SMRTG	F/K	19,4
Cari Fiyat (TL)	43,30	FD/FAVÖK	15,4
52H En Yüksek (TL)	99,20	FD/Satışlar	3,4
52H En Düşük (TL)	42,64	PD/DD	9,7
Piyasa Değeri (mn TL)	26.234,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	783,5	S1H	-5,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-3,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-19,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-73,8%
3A Hacim (mn TL)	234,5	YB	-54,4%

Kuzey Boru (KBORU, Pozitif): Şirket ile CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş. arasında 01.02.2024 tarihinde anlaşması yapılan ve 23.07.2024 tarihinde çağrı mektubu alınan arazi tipi Güneş Enerjisi Santrali (GES) projesi kapsamında yapılması gereken ödeme 8,7 milyon USD'dir. GES projesi finansal kiralama yöntemi ile finanse edilecek olup, Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ile 05.08.2024 tarihinde sözleşme imzlandı. İlgili leasing sözleşmesi kapsamında GES projesi için %100 avans ödemesi yapılacak ve şirket toplamda 60 ay vadeli olarak ödemesini yapacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KBORU	F/K	28,5
Cari Fiyat (TL)	86,05	FD/FAVÖK	14,0
52H En Yüksek (TL)	194,55	FD/Satışlar	3,1
52H En Düşük (TL)	39,57	PD/DD	4,1
Piyasa Değeri (mn TL)	8.605,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	257,0	S1H	-9,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	16,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-4,5%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	88,9%
3A Hacim (mn TL)	252,4	YB	72,9%

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)

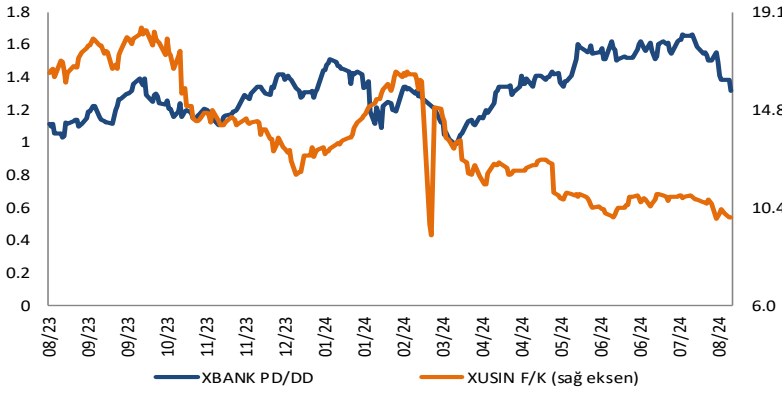


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.56x
Minimum	6.53x	5.51x
Maksimum	7.45x	7.88x
Ortalama	7.12x	6.89x
Minimuma Uzaklık	0.03x	1.05x
Maksimuma Uzaklık	-0.89x	-1.32x
Performans	-2.3%	-5.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.37x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.54x	1.33x
Minimuma Uzaklık	0.05x	0.38x
Maksimuma Uzaklık	-0.29x	-0.29x
Performans	-2.2%	24.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



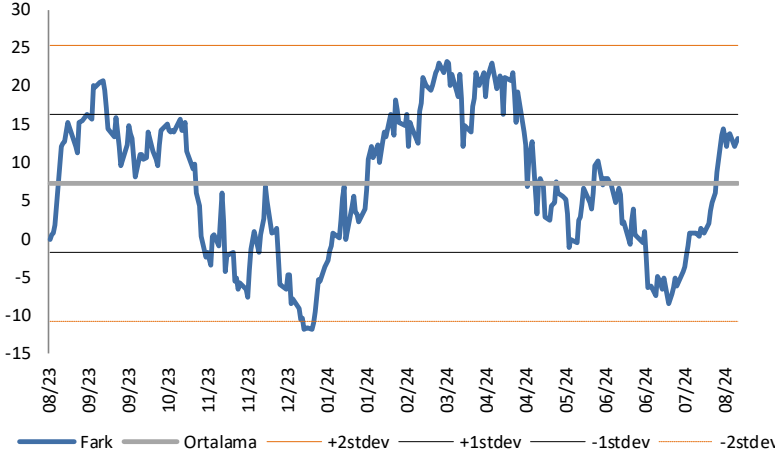
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.97x
Minimum	9.88x	9.15x
Maksimum	11.07x	18.47x
Ortalama	10.61x	13.56x
Minimuma Uzaklık	0.09x	0.82x
Maksimuma Uzaklık	-1.10x	-8.50x
Performans	-1.5%	-35.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %36 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

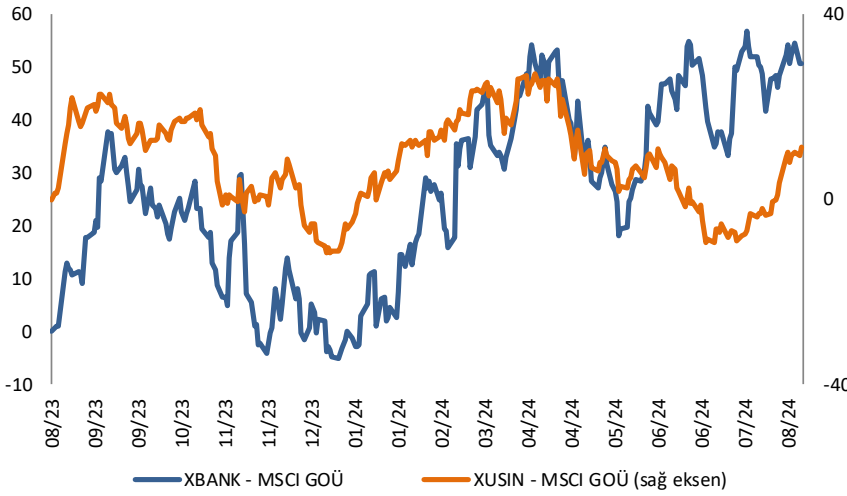
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.23
Minimum	-8.5	-11.8
Maksimum	14.3	23.2
Ortalama	2.3	7.3
Minimuma Uzaklık	21.7	25.1
Maksimuma Uzaklık	-1.1	-10.0
Performans	-2.0%	8.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.9 puan yakınız.

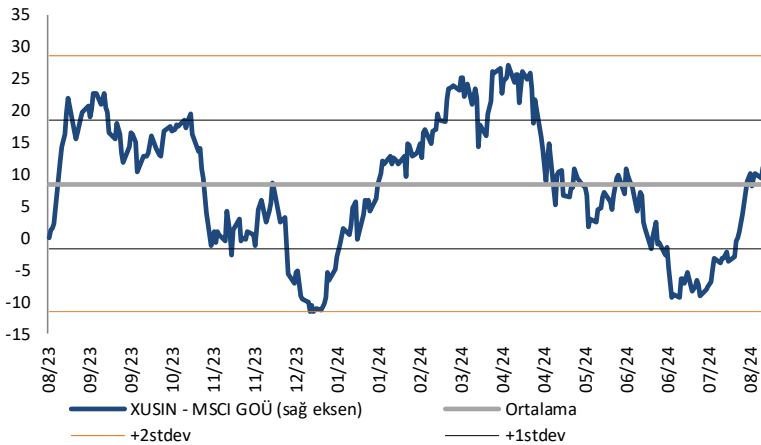
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		50.6
Minimum	18.2	-5.0
Maksimum	56.8	56.8
Ortalama	43.2	26.4
Minimuma Uzaklık	32.4	55.6
Maksimuma Uzaklık	-6.2	-6.2
Performans	0.0%	11.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 24.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.2
Minimum	-9.3	-11.6
Maksimum	11.2	27.1
Ortalama	1.0	8.5
Minimuma Uzaklık	20.5	22.8
Maksimuma Uzaklık	0.0	-15.9
Performans	-2.5%	3.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.8 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
12 Ağustos	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	-	8,40%
12 Ağustos	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Haziran	-	5,80%
12 Ağustos	18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Temmuz	-	3,02%
12 Ağustos	21:00	ABD	Bütçe Dengesi (milyar dolar)	Temmuz	-	66
13 Ağustos	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Temmuz	0,30%	0,20%
13 Ağustos	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	3,00%	2,90%
13 Ağustos	10:00	Türkiye	Cari Denge (milyar dolar)	Haziran	0,30	-1,24
13 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Temmuz	-	-5,20%
13 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Hissiyatı	Ağustos	-	43,7
13 Ağustos	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Temmuz	0,20%	0,20%
13 Ağustos	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	-	2,60%
13 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Temmuz	0,20%	0,40%
13 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Temmuz	-	3,00%
13 Ağustos	20:15	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması			
14 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik)	2Ç	0,30%	0,30%
14 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	2Ç	0,60%	0,60%
14 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Çeyreklik)	2Ç	-	0,30%
14 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Yıllık)	2Ç	-	1,00%
14 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	0,70%	-0,60%
14 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	-2,50%	-2,90%
14 Ağustos	14:00	ABD	Haftalık Mortgage Başvuruları	9 Ağu	-	6,90%
14 Ağustos	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Temmuz	0,20%	-0,10%
14 Ağustos	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Temmuz	3,00%	3,00%
14 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Temmuz	0,20%	0,10%
14 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Temmuz	3,20%	3,30%
15 Ağustos	02:50	Japonya	GSYH (Çeyreklik)	2Ç	0,60%	0,50%
15 Ağustos	02:50	Japonya	GSYH (Yıllık)	2Ç	2,30%	-1,80%
15 Ağustos	02:50	Japonya	GSYH Deflatör (Yıllık)	2Ç	2,60%	3,40%
15 Ağustos	04:20	Çin	Orta Vadeli Kredi Faiz Oranı	Ağustos	2,30%	2,30%
15 Ağustos	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	5,40%	5,30%
15 Ağustos	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	2,60%	2,00%
15 Ağustos	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Haziran	-	4,10%
15 Ağustos	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Haziran	-	-3,60%
15 Ağustos	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Haziran	-	-7,30%
15 Ağustos	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi	Temmuz	-	275,3mlr
15 Ağustos	15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	Ağustos	-6,0	-6,6
15 Ağustos	15:30	ABD	Perakende Satışlar	Temmuz	0,30%	0,00%
15 Ağustos	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ağustos	6,5	13,9
15 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	10 Ağu	-	233bin
15 Ağustos	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-0,10%	0,00%
15 Ağustos	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	1,60%
15 Ağustos	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-	-0,50%
15 Ağustos	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	0,70%
15 Ağustos	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	0,00%	0,60%
15 Ağustos	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	78,70%	78,80%
15 Ağustos	20:10	ABD	Fed Üyesi Harker'in Konuşması			
16 Ağustos	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Haziran	0,30%	-0,40%
16 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Fiyatları (Aylık)	Haziran	-	1,3%
16 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Fiyatları (Yıllık)	Haziran	-	45,1%
16 Ağustos	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Ağustos	-	30,02%
16 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (milyar euro)	Haziran	13,50	12,30
16 Ağustos	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Temmuz	-0,90%	3,00%
16 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Ağustos	67,20	66,40
16 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü)	Ağustos	-	62,70
16 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Ağustos	-	68,80
16 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ağustos	-	2,90%
16 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ağustos	-	3,00%

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
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.