

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Resesyon endişelerinin azalmasıyla ABD piyasaları günü pozitif yönde tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de dün büyümeye ilişkin öncü göstergeler niteliğindeki veriler ile işsizlik maaşı başvuruları takip edildi. Açıklanan verilerin ardından resesyon endişelerinin azalması ve Fed'in Eylül'de 25 baz puan faiz indirimi yapacağı beklentilerinin kuvvetlenmesiyle piyasalar pozitif seyretti. FedWatch Tool'a göre 25 baz puan indirim olasılığı %70,5'e (Önceki gün: %64,0) yükseldi. Perakende satışlar Temmuz'da %1,0 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Temmuz verisi Ocak 2023'ten sonraki en yüksek aylık artış oldu. Sanayi üretimi %0,6 düşerken, kapasite kullanım oranı %77,8 seviyesinde gerçekleşti. Beklenti sırasıyla %0,3 düşüş ve %78,5 seviyelerinde bulunuyordu. Perakende satışlarda Haziran ayı verisi %0,0'dan %-0,2'ye, sanayi üretimi %0,6'dan %0,3'e ve kapasite kullanım oranı %78,8'den %78,4'e revize edildi. 9 Ağustos ile sona eren haftada işsizlik maaşı başvuruları ise 227 bin ile beklentilerin altında gerçekleşti. Dün açıklamalarda bulunan St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem ise faiz indirimi için uygun zamanın yaklaştığını ifade etti. Risklerin daha dengeli hale geldiğini belirten Musalem, yılın geri kalanında ekonominin %1,5-2 civarında büyümesini beklediğini söyledi.

Bu gelişmelerle ABD piyasaları dün pozitif seyretti. S&P 500 endeksi günü %1,61 artışla 5.543,22, Dow Jones endeksi %1,39 artışla 40.563,06, Nasdaq endeksi ise 2,34 artışla 17.594,50 seviyesinden tamamladı. Dün ayrıca ABD'li şirket Walmart beklentilerin üzerinde bilanço açıkladı. Şirketin yılın ikinci çeyreğinde gelirleri 169,3 milyar dolar, aynı dönemde hisse başına karı 67 sent oldu. Açıklanan finansalların ardından şirket hisseleri dün %6,6 değer kazandı.

Benzer şekilde Avrupa piyasaları da pozitif seyretti. Euro Stoxx 50 endeksi %1,70 artışla 4.807,77, CAC 40 endeksi %1,23 artışla 7.423,37, FTSE 100 endeksi %0,80 artışla 8.347,35, DAX endeksi ise %1,66 değer kazancıyla 18.183,24 seviyesinden günü tamamladı. Dün İngiltere'de büyüme rakamları açıklandı. İngiliz ekonomisi ikinci çeyrekte yıllık bazda %0,9 çeyreklik bazda %0,6 ile beklentilere paralel büyüdü. GSYH'nin detaylarına bakıldığında hizmet sektörünün %0,8 büyüdüğü, imalat ve inşaat sektörlerinin ise %0,1 daraldığı görüldü.

ABD tahvilleri cephesinde 10 yıllık tahvil faizi %3,91'e, 2 yıllık tahvil faizi %4,09'a yükseldi. VIX endeksi ise 15,23'e geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları, Japonya öncülüğünde pozitif seyir izliyor. Nikkei 225 endeksi %3,06, Shanghai endeksi %0,09, Hang Seng endeksi %1,69, Kospi endeksi %1,86 ve Nifty 50 endeksi %0,57 ile artı yönde bulunuyor. Bölgede merkez bankası başkanlarının açıklamaları takip edildi. Yeni Zelanda Merkez Bankası Başkanı Adrian Orr, Noel'e kadar iki faiz indirimi daha yapılabileceğini söyledi. Avustralya Merkez Bankası Başkanı Michele Bullock ise, enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin bulunduğunu, faiz indirimleri için henüz erken olduğunu söyledi.

ABD vadelerinde yatay pozitif seyir gözleniyor.

Bugün 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.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta Pazartesi günü ABD'de Fed üyesi Waller'ın konuşması ile öncü endeks takip edilecek. Temmuz'da endeksin %0,30 düşüş göstermesi bekleniyor. Salı günü Fed üyeleri Bostic ve Barr'ın açıklamaları, Çin'de ise merkez bankasının faiz kararı takip edilecek. Çin Merkez Bankası'nın 1 ve 5 yıllık kredi faiz oranını sırasıyla %3,35 ve %3,85 seviyelerinde sabit bırakması bekleniyor. Euro Bölgesi'nde ise Temmuz ayı tüketici enflasyonuna ilişkin final veriler takip edilecek. Aylık TÜFE'nin değişim göstermemesi, yıllık verinin ise %2,6 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	40,563.1	▲ 1.39%	▲ 2.70%	▲ 2.12%	▲ 7.62%
Nasdaq	17,594.5	▲ 2.34%	▲ 5.07%	▼ -5.65%	▲ 17.21%
S&P 500 Vadeli*	5,576.5	▲ 0.16%	▲ 3.84%	▼ -1.96%	▲ 15.70%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,183.2	▲ 1.66%	▲ 2.60%	▼ -1.22%	▲ 8.55%
FTSE 100	8,347.4	▲ 0.80%	▲ 2.19%	▲ 1.88%	▲ 7.94%
MSCI Europe	2,138.1	▲ 0.70%	▲ 2.71%	▲ 0.14%	▲ 5.82%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,882.8	▲ 0.19%	▲ 0.72%	▼ -1.92%	▼ -3.10%
Kospi	2,693.9	▲ 1.87%	▲ 4.08%	▼ -6.07%	▲ 1.45%
Hong Kong*	17,438.5	▲ 1.92%	▲ 2.04%	▼ -0.19%	▲ 2.29%
S&P BSE Sensex - Hindistan	79,446.2	▲ 0.43%	▼ -0.33%	▼ -0.60%	▲ 9.98%
IDX Composite - Endonezya	7,449.0	▲ 0.53%	▲ 2.65%	▲ 2.22%	▲ 2.42%
TAIEX - Tayvan	22,335.0	▲ 2.01%	▲ 4.03%	▼ -6.97%	▲ 24.56%
MSCI GOU Asya	584.6	▼ -0.21%	▲ 0.80%	▼ -4.16%	▲ 7.75%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,983.0	▲ 1.55%	▲ 0.76%	▼ -7.08%	▲ 33.64%
WIG - Polonya	82,349.7	▲ 0.45%	▲ 3.45%	▼ -5.87%	▲ 4.96%
Prag SE - Prag	1,572.2	▲ 0.66%	▲ 1.12%	▼ -0.51%	▲ 11.19%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,264.9	▲ 1.02%	▲ 2.29%	▼ -0.03%	▼ -5.44%
Merval - Arjantin	1,643,875.0	▲ 2.27%	▲ 3.79%	▼ -2.73%	▲ 76.82%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,055.1	▲ 1.63%	▲ 2.45%	▲ 0.06%	▲ 10.86%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,915.0	▲ 0.55%	▲ 2.12%	▲ 1.15%	▼ -0.14%
FTSE/JSE All - Endonezya	82,226.4	▲ 1.01%	▲ 1.84%	▲ 2.21%	▲ 6.94%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,218.7	▲ 0.12%	▲ 0.56%	▲ 3.39%	▲ 3.91%

*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 piyasalarda artan risk iştahının etkisiyle endeks pozitif seyirle başlayabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi dünkü işlemlere %0,44 yükselişle 9.874,42 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından 9.763,26 seviyesine kadar gerileyen endeks, bu seviyeden gelen alımlarla günü %1,55 artışla 9.982,98 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %2,79, sinai endeksi %1,71 değer kazandı. Günlük işlem hacmi ise 84,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde dün bütçe dengesi ile menkul kıymet istatistikleri takip edildi. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan verilere göre bütçe Temmuz ayında 96,8 milyar TL açık verdi. Haziran'da bütçe açığı 275,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmişti. Temmuz'da bütçe giderleri yıllık %81,6 artışla 827,7 milyar TL'ye, bütçe gelirleri ise %44,9 artışla 730,9 milyar TL'ye yükseldi. Temmuz ayı verileriyle birlikte yılın ilk yedi ayındaki bütçe açığı 844 milyar TL'ye ulaştı. 9 Ağustos ile sona eren haftada yabancılar hisse senetlerinde 323,5 milyon dolarlık satış gerçekleştirdi. Böylelikle son üç haftada satışlar 621,2 milyon dolara ulaştı. DİBS tarafında ise 17,6 milyon dolarlık alım gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki pozitif seyrin eşliğinde endekste toparlanma eğiliminin sürebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi ile TCMB piyasa katılımcıları anketi açıklanacak. 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.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde gelecek hafta Salı günü TCMB'nin faiz kararı, Perşembe günü tüketici güven endeksi, Cuma günü ise yabancı turist istatistikleri takip edilecek. Merkez Bankası temmuz toplantısında politika faizini %50 seviyesinde sabit tutmuştu. Karar sonrası yayımlanan metinde "Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir" ifadelerine yer verilmişti. Foreks Haber tarafından yapılan ankette Ağustos toplantısında faizin sabit bırakılması bekleniyor. Ankette, 2024 yıl sonuna ilişkin görüş veren 18 ekonomistin medyan faiz tahmini ise %46,25 oldu. İlk faiz kararının Kasım ayında ve 250 baz puan indirim yönünde olacağı tahmin ediliyor. Temmuz ayında tüketici güven endeksi 78,3'ten 75,9'a gerilemişti. Ülkemizi ziyaret eden yabancı sayısı Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre %4,95 artmıştı.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sinai
Kapanış	9,983.0	13,562.1	13,617.4
Günlük Değ.	▲ 1.55%	▲ 2.79%	▲ 1.71%
Haftalık Değ.	▲ 0.76%	▲ 5.88%	▼ -0.10%
Yıllık Değ.	▲ 33.64%	▲ 55.58%	▲ 18.08%
Hacim (milyar TL)	84.1	14.0	49.0
Günlük Değ.	▲ 16.79%	▲ 11.67%	▲ 11.68%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	98.1	19.1	50.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -14.34%	▼ -26.87%	▼ -2.85%

*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	33.6030	33.6780	▲ 0.22%
€/§	1.0988	1.0983	▼ -0.05%
Altın	2,457.1	2,453.6	▼ -0.14%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	15/08/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	149.8	● -4.11%	● -4.72%	● 4.5%	● -53.0%
Türkiye 5 Yıllık	269.5	● -2.14%	● -2.47%	● 2.6%	● -36.3%
Türkiye 10 Yıllık	359.0	● -1.37%	● -1.55%	● 2.0%	● -22.3%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Temmuz ayı Perakende Satışlar verisi %1 artışla beklentilerin üzerinde açıklanırken, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları verisi 227 Bin kişi artışla beklentilerin altında açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları satıcıları seyriz izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %3,91, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %2,25 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 5 bp azalışla 273 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %7,06 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,0969 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 103,062 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 33,62 seviyesinden işlem gördü

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasaları yatay seyriz izledi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 1 bp azalışla %42,40 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 8 bp artışla %28,80 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 5,3 Milyar TL'ye geriledi.

9 Ağustos ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 17,6 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 4 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 1,2 Milyar TL artarak 4,04 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 788 Milyon TL azalış ile 433,6 Milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %10,71'e geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 2,8 Milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 740 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 2,1 Milyon dolar artış görüldü.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.06	-0.01	-0.13	-0.02
ABD	3.91	0.08	0.00	0.06
İngiltere	3.91	0.08	0.00	0.53
Almanya	2.25	0.07	0.02	0.24
Fransa	2.98	0.06	0.01	0.44
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.62	0.06	-0.04	-0.13

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	33.62	0.06	0.17	14.08
G. Afrika Randı	18.04	2.16	-3.57	-1.39
Rus Rublesi	88.50	-1.01	-0.34	-0.84
Meksika Pesosu	18.67	-0.70	-0.87	9.92
Kore Wonu	1,364	0.40	-0.09	5.32
Hindistan Rupee	83.94	-0.05	-0.01	0.83
Endonezya Rupiah	15,744	0.77	-1.24	2.28
Macar Forinti	360.08	0.35	-0.29	3.80
Brezilya Reali	5.46	-0.25	-0.86	12.50

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	50.35
TCMB Toplantı Tarihi	20 Ağustos 2024

Yurt İçi Haberler

Bankacılık sektörünün kredi hacmi 9 Ağustos haftasında 103 milyar 405 milyon lira artarak 14 trilyon 241 milyar 937 milyon liraya çıkarken, tüketici kredilerindeki büyümede hızlanma görüldü. Tüketici kredisi büyümesi yüzde 30 olarak gerçekleşti. Ticari kredilerde ise gerileme görüldü. Bankacılık sektöründe takipteki alacaklar, 9 Ağustos itibarıyla önceki haftaya göre 2 milyar 617 milyon lira artışla 246 milyar 913 milyon liraya çıktı. Takipteki alacakların 187 milyar 325 milyon lirasına özel karşılık ayrıldı.

TCMB verilerine göre, brüt rezervler 9 Ağustos ile biten haftada 150,2 milyar dolar seviyesine geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 150,4 milyar dolar düzeyindeydi. TCMB'nin net rezervleri aynı haftada 49,9 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervler de 28,5 milyar dolardan 24,6 milyar dolar düzeyine geriledi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) haftalık bülteninde yer alan bilgilere göre, 9 Ağustos haftasında kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 1 trilyon 764,3 milyar TL'den 1 trilyon 715 milyar TL'ye geriledi. Temmuz başı itibarıyla şirketlerin kur korumalı mevduatlarına yönelik vergi avantajları sonlandırılırken, 1 Ağustos itibarıyla kur korumalı mevduatlara stopaj uygulaması gelmişti. Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre, KKM'ye 6 ay vadeli olanlarda yüzde 7,5, 1 yıla kadar vadeli olanlarda yüzde 5 stopaj getirildi.

İstanbul Sanayi Odası Başkanı (İSO) Erdal Bahçivan, yaptığı yazılı açıklamada, "Karşılaştığımız enflasyon muhasebesi, vergi prensipleriyle uyumsuzdur" görüşünü dile getirdi. Ağustos ayı içinde yayınlanan bir kararla bu ay uygulanması istenen enflasyon muhasebesinin özellikle reel sektör ve sanayici açısından haksız bir vergi oluşturacağına net bir şekilde gördüğünü dile getiren Bahçivan, "Hükümetimiz tarafından uygulanmakta olan Orta Vadeli Programın sabırla ve başarıyla adım adım ilerlediği böylesi bir dönemde; sanayicimizin finansal kısıtlar ve zorluklarla, yükselen maliyetlerle, giderek daha da zorlaşan rekabet koşullarıyla ve istihdam ortamının zorlayıcı faktörleriyle verdikleri mücadeleye karşın bu programın en büyük yükünü çektikleri unutulmamalıdır. Bu nedenle; ülkesine ve ülkesinin geleceğine güvenip, karşılığı bu boyutuyla ancak orta ve uzun vadede alınacak olan yatırımların bir gelir ve kazançla ulaşmadan, adeta bir varlık değerlendirmesi vergisi altında enflasyon muhasebesinin uygulanacak olmasının, vergi prensipleri ile uyumadığını düşünüyorum" ifadelerini kullandı.

Yurt Dışı Haberler

ABD'de Salı günü açıklanan ve herhangi bir sürpriz içermeyen temmuz ayı tüketici enflasyonu verisi sonrası piyasalar eylülde faiz indirimi yapıp yapılmayacağından çok ne kadarlık bir indirmeye gidileceğini tartışmaya başladı. Morgan Stanley'e bağlı **E*Trade'den Chris Larkin**, "Şimdi asıl soru Fed'in önümüzdeki ay faizleri 25 baz puan mı yoksa 50 baz puan mı indireceği. Eğer önümüzdeki beş hafta boyunca verilerin çoğu ekonominin yavaşladığına işaret ederse, Fed daha agresif bir indirmeye gidebilir" dedi. Principal Asset Management'tan Seema Shah, TÜFE verisinin Fed'in eylülde faiz indirim döngüsüne başlaması önündeki enflasyon kaynaklı engelleri kaldırdığını söyledi. Ancak Shah'a göre bu veri 50 baz puanlık bir indirim için aciliyetin sınırlı olduğunu da gösteriyor. Evercore'dan Krishna Guha da Fed'in artık "enflasyon verisi odaklı" değil "istihdam verisi odaklı" olacağını ve bir sonraki tarım dışı istihdam verisinin eylül kararında belirleyici olacağını öngördü.

New York Fed ile Philadelphia Fed'in Ağustos ayına ilişkin yayımlanan imalat endeksi raporlarında imalat endeksi daralmaya işaret etti. New York Fed imalat endeksi, Ağustos'ta 1,9 puan artmasına karşın eksi 4,7 olarak kaydedildi. Piyasa beklentileri, endeksin bu dönemde eksi 5,9 değerini alması yönündeydi. Philadelphia Fed İmalat Endeksi de Ağustos'ta 20,9 puan azalışla eksi 7 değerine geriledi. Ocak ayından bu yana sektörde ilk kez daralmaya işaret eden endekse ilişkin piyasa beklentisi bu dönemde 5,4 değerini alması yönündeydi. Endeks, temmuzda 13,9 değerini almıştı.

Çin Merkez Bankası Başkanı Pan Gongsheng CCTV'ye yaptığı açıklamada, bankanın yılın ikinci yarısında ekonomik büyümeyi desteklemek için yeni politikalar planladığını ve halihazırda uygulamaya konulan önlemlerin uygulanmasını hızlandıracağını söyledi. Pan, Çin'deki yüksek riskli küçük ve orta ölçekli bankaların sayısının zirveden neredeyse yarıya düştüğünü ve yerel yönetim borçlarının maliyet yükünün de önemli ölçüde azaldığını vurguladı.

ABD'li savunma sanayi şirketi **Lockheed Martin**, havacılık ve savunma sanayilerine yönelik uydu tabanlı çözümler sunan Terran Orbital'i 450 milyon dolarlık bir anlaşmayla satın alacağını duyurdu. Açıklamada, söz konusu satın alma Lockheed Martin'in gelişmiş uydu üretimi ve hızlı uzay kabiliyetlerini genişletme taahhüdünü güçlendirdiği aktarıldı. Açıklamada, satın alma işleminin 2024'ün dördüncü çeyreğinde tamamlanmasının beklendiği belirtildi.

Fed Başkanı **Jerome Powell**, Kansas City Fed'in Jackson Hole'da düzenleyeceği yıllık merkez bankacılar sempozyumunun ilk günü olan önümüzdeki Cuma günü, 23 Ağustos, ekonomik görünüm hakkında açıklamalarda bulunacak. Fed Başkanı Jerome Powell'in önümüzdeki hafta Jackson Hole'da düzenlenecek yıllık merkez bankası sempozyumunda sahneye çıktığında Eylül ayından itibaren faiz indirimine gidileceğini açıklaması bekleniyor ancak Fed başkanının indirimlerin "düzenli" olacağını vurgulaması ve önümüzdeki ay 50 baz puanlık bir indirim olasılığını küçümsemesi bekleniyor.

Şirket Haberleri

Çimsa (CIMS A, Pozitif): Çimsa, TMS 29 dahil 2Ç24'te beklentimiz olan 436 mn TL'nin oldukça üzerinde yıllık %1 artışla 1.278 mn TL ana ortaklık net karı açıkladı. Net kar tahminimizdeki sapmada, tahminimizin altında kalan maliyet artışı ve tahminimizden daha etkin yönetilen operasyonel gider yönetimi sonucu tahminimizin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans etkili oldu. 2Ç24'te faaliyet giderlerinin satışlara oranı %8,8 seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk çeyreğinde söz konusu oran %9,7 seviyesindeydi. Ek olarak, tahminimizden daha yüksek parasal kazanç ve Sabancı Holding hisseleri sayesinde elde edilen daha yüksek yatırım faaliyetleri geliri, esas faaliyet dışı gelir kalemlerindeki sapmada etkili oldu. Çimsa 2Ç24'te yatırım faaliyetlerinden 361,3 mn TL gelir kaydederken, TMS 29 uygulaması kapsamında endeksleme etkisi sonucu kaydedilen parasal kazancı geçen yıl aynı dönemdeki 47 mn TL seviyesinden 331 mn TL seviyesine yükseldi. Operasyonel tarafta ise Çimsa, 2Ç24'te TMS 29 dahil yıllık bazda 4,2 puan artışla %25,3 FAVÖK marjı ve yıllık %6,4 düşüşle 1.460 mn TL FAVÖK kaydetti. Özetle; ciro beklentimiz ile uyumlu gerçekleşse de, yıllık bazda güçlü operasyonel marjlara işaret eden ikinci çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına etkisini 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CIMS A	F/K	11,8
Cari Fiyat (TL)	31,76	FD/FAVÖK	10,3
52H En Yüksek (TL)	49,53	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	23,59	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	30.032,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	896,9	S1H	-4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	0,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	2,0%
Temettü Verimi	3,0%	S1Y	-1,6%
3A Hacim (mn TL)	305,1	YB	-21,8%

Bim (BIMAS, Nötr): Şirketin %100 bağlı ortaklığı Emek Yatırım Proje Geliştirme Anonim Şirketi'nin kayıtlı değeri üzerinden devralınması suretiyle şirket bünyesinde birleşmesine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na dün başvuruda bulunuldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	19,1
Cari Fiyat (TL)	572,00	FD/FAVÖK	24,0
52H En Yüksek (TL)	631,00	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	229,82	PD/DD	4,2
Piyasa Değeri (mn TL)	347.318,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.372,5	S1H	6,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	60%	S1A	9,0%
Endeks Payı (BIST100)	7,6%	S3A	24,0%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	93,7%
3A Hacim (mn TL)	1.897,1	YB	57,2%

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

Ereğli (EREGL, Sınırlı Pozitif): Şirketin net satışları 2024 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %35,1 artışla piyasa beklentilerine paralel 50,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Ciro çeyreklik bazda %1,5 artış kaydetti. Böylelikle yılın ilk yarısında şirketin hasılatı bir önceki yılın aynı dönemine göre %57,5 artışla 100,2 milyar TL'ye yükseldi. Şirketin brüt karı 2Ç24'te yıllık %71,9 artışla 6,2 milyar TL'ye yükselirken, brüt kar marjı yıllık bazda 2,6 puan artışla %12,4 oldu. Ortalama piyasa beklentisinin 6,7 milyar TL olduğu FAVÖK rakamı ise 2Ç24'te yıllık %67,1 artışla 6,4 milyar TL'ye ulaştı. FAVÖK marjı aynı dönemde %12,7'ye yükseldi (2Ç23: %10,2). FAVÖK rakamı çeyreklik bazda %15 artış kaydederken, FAVÖK marjı ise 2,5 puan azaldı. Ana ortaklık net dönem karı 2Ç24'te 4,4 milyar TL oldu. Piyasa medyan beklentisi 3,3 milyar TL seviyesinde bulunuyordu. Şirket geçen yılın aynı döneminde 4 milyar TL zarar açıklamıştı. Net kar marjı %8,7 seviyesinde gerçekleşti. 6A24'te net kar 10 milyar TL (6A23: -3,9 milyar TL) oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EREGL	F/K	9,7
Cari Fiyat (TL)	49,86	FD/FAVÖK	9,7
52H En Yüksek (TL)	60,25	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	35,86	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	174.510,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.211,6	S1H	-3,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	0,0%
Endeks Payı (BIST100)	3,0%	S3A	12,7%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	-8,4%
3A Hacim (mn TL)	7.247,3	YB	-10,5%

CW Enerji (CWENE, Pozitif): Şirket ile yurt içinde yerleşik ve Türkiye genelinde satış noktaları bulunan bir şirket ile KDV Hariç 5.000.000,00 USD tutarında çerçeve niteliğinde Satış Sözleşmesi imzalandı. Sözleşme kapsamında lityum batarya ürünlerinin teslimatının 2.500.000 USD'lik kısmının 01/06/2025 tarihine kadar; kalan 2.500.000 USD'lik kısmının ise 31.12.2025 tarihine kadar tamamlanması öngörülmüyor.

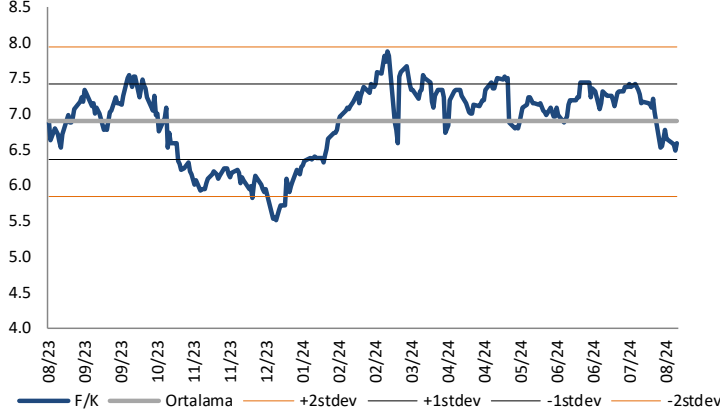
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CWENE	F/K	128,9
Cari Fiyat (TL)	207,90	FD/FAVÖK	12,3
52H En Yüksek (TL)	421,90	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	195,10	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	25.727,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	768,3	S1H	-2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	10,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-17,1%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-70,8%
3A Hacim (mn TL)	252,3	YB	-57,0%

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)

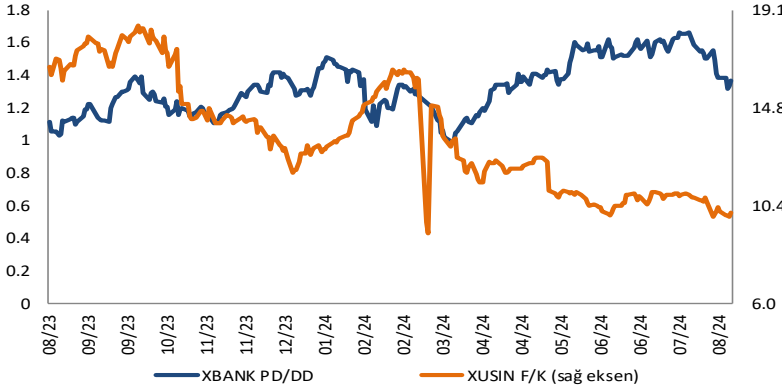


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.60x
Minimum	6.49x	5.51x
Maksimum	7.45x	7.88x
Ortalama	7.11x	6.89x
Minimuma Uzaklık	0.10x	1.08x
Maksimuma Uzaklık	-0.85x	-1.28x
Performans	-7.5%	-4.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.4 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.40x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.54x	1.33x
Minimuma Uzaklık	0.08x	0.41x
Maksimuma Uzaklık	-0.27x	-0.27x
Performans	-3.5%	18.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



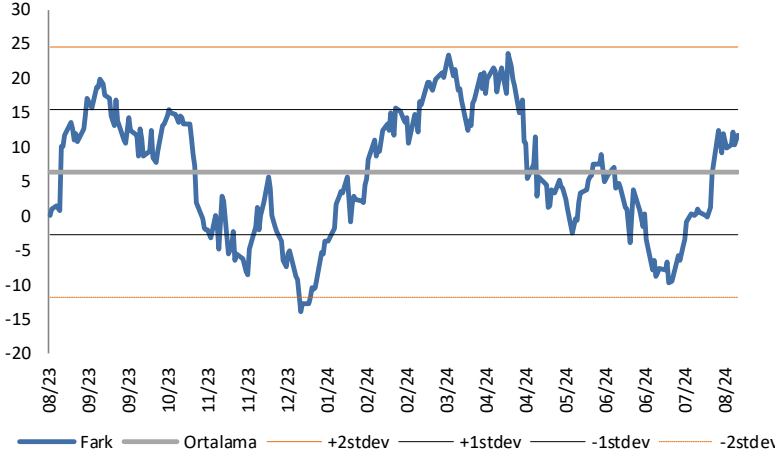
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.03x
Minimum	9.85x	9.15x
Maksimum	10.98x	18.47x
Ortalama	10.57x	13.51x
Minimuma Uzaklık	0.18x	0.88x
Maksimuma Uzaklık	-0.95x	-8.44x
Performans	-1.3%	-35.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %34.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

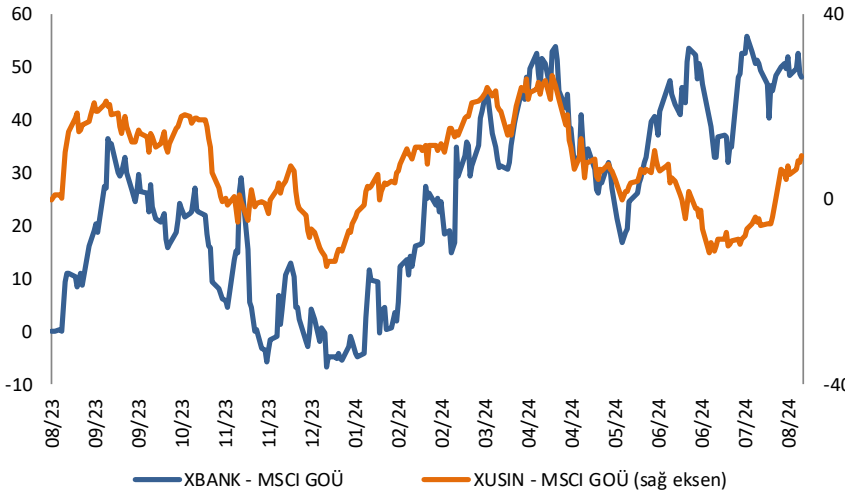
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.83
Minimum	-9.8	-13.9
Maksimum	12.4	23.6
Ortalama	1.5	6.4
Minimuma Uzaklık	21.6	25.7
Maksimuma Uzaklık	-0.6	-11.8
Performans	-2.6%	10.0%

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		48.3
Minimum	16.9	-6.7
Maksimum	55.9	55.9
Ortalama	42.0	25.2
Minimuma Uzaklık	31.3	54.9
Maksimuma Uzaklık	-7.6	-7.6
Performans	-1.1%	13.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.4
Minimum	-11.5	-14.5
Maksimum	10.6	26.8
Ortalama	-0.5	7.0
Minimuma Uzaklık	20.9	23.9
Maksimuma Uzaklık	-1.3	-17.5
Performans	-4.0%	5.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.4 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,
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

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.