

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Faiz indirim beklentilerinin hisse piyasasında teknoloji hisselerinden sanayi hisselerine geçişi tetiklemeyle karışık seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Powell'ın güvercin mesajlarının ardından teknoloji sektörü hisselerinden sanayi sektörü hisselerine geçişi tetiklemeyle karışık seyir izledi.

Özellikle Temmuz ayı TÜFE verisi sonrasında, Fed'in takip ettiği fiyat göstergesi olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisinin de %2 hedefine yakınsayacağı yönünde yoğunlaşan öngörüler, düşük faiz ortamı ile yakından ilintili olan döngüsel sektör hisselerine girişleri tetikledi. Öyle ki, dün teknoloji sektörü hisselerinden küçük ölçekli şirket hisselerine yapılan girişlerle, S&P 500 endeksine dahil olan sektör hisselerinin %80'inden fazlası alımlara sahne oldu.

Makro veriler cephesinde, Temmuz'da dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %9,9 artışla piyasa beklentisini aştı. %6,7 daralma olarak gerçekleşen Haziran ayı verisi de %6,9 daralma olarak revize edildi. Çekirdek dayanıklı mal siparişleri verisi ise %0,1'lik daralma beklentisine karşılık % 0,2 daraldı. Ayrıca, %0,4 artış olarak gerçekleşen Haziran ayı verisi %0,1 artış olarak aşağı yönlü güncellendi. Uçak ve askeri teçhizat dışındaki ekipman yatırımlarına ilişkin dayanıklı mal siparişleri %0,1 düşüşle piyasa beklentisinin altında kaldı. Ayrıca Haziran ayı verisi de %0,9'lık artıştan %0,5'lik artış seviyesine aşağı yönlü revize edildi.

Tahvil faizleri cephesinde ABD 2 yıllık tahvil faizleri %3,94 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizleri de %3,82 seviyesine hafif yükseldi. Faiz indirim patikasına ilişkin olarak da, Fed'in Eylül ayı FOMC toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği yönündeki olasılık %67,5, 50 baz puanlık indirim ihtimali %32,5 seviyesinde bulunuyor. Kasım ayında da %45,1 olasılıkla 25 baz puanlık faiz indirimi öngörülürken, Aralık ayında %44,6 ihtimalle 50 baz puanlık faiz indirimine gidileceği tahmin ediliyor. VIX endeksi 0,29 puan artışla 16,15 seviyesine yükselirken, tahvil piyasasındaki volatilitiyi gösteren MOVE endeksi de 1,03 puan yükselişle 106,60 seviyesinde gerçekleşti.

Petrol cephesinde, İsrail-Hamas gerilimine ek olarak, Libya'daki gelişmeler ana gündem maddelerindendi. Libya'nın doğusundaki hükümet, Trablus merkezli karşı siyasi organın merkez bankası yönetimini değiştirmek üzere harekete geçmesinin ardından tüm petrol üretim ve ihracatını durduracağını açıkladı. Facebook üzerinden yapılan açıklamada, "mücbir sebeplerin" tüm sahalar, terminaller ve petrol tesisleri için geçerli olduğu belirtildi. Söz konusu haber akışları ışığında Brent petrol fiyatları %3 yükselerek 81 dolar/varil seviyesini aştı.

Dow Jones endeksi %0,16 artışla 41.240,52 seviyesine yükselirken, Nasdaq endeksi teknoloji sektörü hisselerinde öne çıkan realizasyonlarla %0,85 düşüş kaydederek 17.725,77 seviyesinden kapandı. S&P 500 endeksi de %0,32 değer kaybıyla 5.616,84 seviyesine geriledi. Düşük piyasa değerli hisseleri kapsayan Russell 2000 endeksi %0,03 düşüşle 2.218,10 seviyesinden kapandı.

Sektörler özelinde, enerji sektörü hisselerinde yükselişler %1'i aşarken, teknoloji sektörü hisseleri %1,5 düşüş kaydetti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da Japonya piyasaları dışında satıcılı seyir hakim. ABD cephesinde yüksek piyasa değerine sahip teknoloji şirketlerinde öne çıkan realizasyonların ardından dikkatlerin teknoloji şirketlerinin karlarına odaklanması piyasalardaki görünümde belirleyici oluyor. Son 21 günde nominal olarak %11 yükselen MSCI Asya Pasifik endeksinin bu sabah %0,4 düşüş kaydederek, son üç günlük yükseliş eğilimini sonlandırdığı gözleniyor. Hang Seng Teknoloji endeksinde de değer kayıpları %2'ye yaklaşıyor. Çin özelinde de bu sabah açıklanan sanayi sektörü karlılığı Temmuz ayı verisinin yıllık bazda %3,6 artışla mevcut trendini sürdürmesine karşın, Temu'nun sahibi olan PDD Holdings'in satışlarda yavaşlamaya yaşandığını belirtmesi de perakende sektörü hisselerinin realizasyonlara sahne olmasına neden oluyor. Japonya cephesindeki pozitif ayrışmanın da bu sabah açıklanan hizmet ÜFE Temmuz ayı verisinin BoJ'un parasal sıkılaştırma sürecini yavaşlatmasında etkili olabileceği yönündeki beklentileri öne çıkarmasından kaynaklanıyor. Hizmet ÜFE Temmuz ayı verisi yıllık bazda %2,7 artışla piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Bu çerçevede Nikkei endeksi %0,25 yükselirken, KOSPI endeksi %0,26 ekside. Shanghai endeksi %0,36 düşüş kaydediyor. Hang Seng endeksi de %0,22 ekside seyrederken, IDX Composite %0,57 değer kaybediyor. Nifty 50 endeksi ise yatay negatif seyir izliyor.

ABD vadelilerinde yatay karışık seyir hakim.

Bugün ABD'de FHFA konut fiyat endeksi, Conference Board tüketici güveni, Richmond Fed imalat aktivitesi ve Dallas Fed hizmet aktivitesi verileri takip edilecek. FHFA konut fiyat endeksi verisine yönelik piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayı verisi aylık bazda değişim göstermemişti. Conference Board tüketici güveni Ağustos ayı verisinin de aylık bazda 0,3 puan düşüş kaydederek 100 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Richmond Fed imalat aktivitesi ve Dallas Fed hizmet aktivitesi verilerine ilişkin de piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere, Richmond Fed imalat aktivitesi Temmuz ayı verisi aylık bazda 7 puan düşüşle -17 seviyesine gerilemişti. Dallas Fed hizmet aktivitesi verisi ise aylık bazda 4 puan artışla -0,1 seviyesine yükselmişti. Euro Bölgesi'nde ise veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık mortgage başvuruları verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 16 Ağustos haftasına ilişkin veri haftalık bazda %10,1 gerilemişti.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	41,240.5	▲ 0.16%	▲ 1.43%	▲ 3.82%	▲ 9.42%
Nasdaq	17,725.8	▼ -0.85%	▲ 0.53%	▼ -4.94%	▲ 18.08%
S&P 500 Vadeli*	5,637.8	▲ 0.01%	▲ 1.07%	▼ -0.88%	▲ 16.97%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,617.0	▼ -0.09%	▲ 1.61%	▲ 1.14%	▲ 11.14%
FTSE 100	8,327.8	▲ 0.48%	▲ 0.20%	▲ 1.64%	▲ 7.69%
MSCI Europe	2,209.0	▼ -0.05%	▲ 2.97%	▲ 3.46%	▲ 9.34%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,846.4	▼ -0.32%	▼ -1.15%	▼ -3.16%	▼ -4.32%
Kospi	2,689.7	▼ -0.31%	▼ -0.28%	▼ -6.22%	▲ 1.29%
Hong Kong*	17,784.7	▼ -0.08%	▲ 2.03%	▲ 1.79%	▲ 4.33%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,773.8	▲ 0.09%	▲ 1.66%	▲ 2.31%	▲ 13.20%
IDX Composite - Endonezya	7,554.8	▼ -0.68%	▲ 1.65%	▲ 3.67%	▲ 3.88%
TAIEX - Tayvan	22,168.9	▼ -0.32%	▼ -0.81%	▼ -7.66%	▲ 23.64%
MSCI GOU Asya	602.2	▲ 0.34%	▲ 1.01%	▼ -1.28%	▲ 10.98%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,565.8	▼ -1.06%	▼ -2.61%	▼ -10.96%	▲ 28.05%
WIG - Polonya	83,988.0	▼ -0.20%	▼ -0.83%	▼ -4.00%	▲ 7.05%
Prag SE - Prag	1,585.8	▲ 0.43%	▲ 0.73%	▲ 0.35%	▲ 12.15%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,171.3	▼ -0.60%	▼ -1.69%	▼ -2.04%	▼ -7.34%
Merval - Arjantin	1,593,002.5	▼ -0.87%	▼ -3.42%	▼ -5.74%	▲ 71.35%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,078.2	▼ -0.64%	▲ 1.12%	▲ 1.18%	▲ 12.11%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,261.2	▼ -0.01%	▲ 2.91%	▲ 4.09%	▲ 2.76%
FTSE/JSE All - Endonezya	84,194.0	▼ -0.19%	▲ 2.39%	▲ 4.66%	▲ 9.49%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,324.8	▲ 0.75%	▲ 1.92%	▲ 5.99%	▲ 6.53%

\*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 öne çıkan satıcı seyrin etkisiyle endekste negatif görünümün devam edebileceğini düşünüyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,74 artışla 9.739,80 puandan başlangıç yapan BİST 100 endeksi sabah saatlerinde 9.749,15 puana yükseldikten sonra, bu seviyeden gelen realizasyonların ardından 9.574,13 seviyesine kadar geriledi. Tepki alımlarının desteğinde 9.743,66 seviyesini test eden endeks, yeniden yoğunlaşan realizasyonlar sonrasında %1,06 düşüşle 9.565,76 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %0,74 yükselirken, sınai endeksi de %1,84 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi ise 77 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda öne çıkan satıcı seyrin etkisiyle endekste negatif görünümün devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde dış ticaret dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Haziran ayı verisi 5,87 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmişti. Perşembe günü de ekonomik güven endeksi verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayı verisi aylık bazda 1,4 puan düşüşle 94,4 seviyesinde gerçekleşmişti.

BİST Verileri			
Endeksler	BİST 100	BİST Banka	BİST Sınai
Kapanış	9,565.8	13,628.6	12,932.1
Günlük Değ.	▼ -1.06%	▲ 0.74%	▼ -1.84%
Haftalık Değ.	▼ -1.06%	▲ 0.74%	▼ -1.84%
Yıllık Değ.	▲ 28.05%	▲ 56.34%	▲ 12.14%
Hacim (milyar TL)	77.0	16.2	48.4
Günlük Değ.	▼ -1.10%	▲ 31.09%	▼ -1.57%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	93.0	17.4	49.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -17.20%	▼ -6.96%	▼ -1.19%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	33.9818	34.0110	▲ 0.09%
€/Ş	1.1171	1.1169	▼ -0.02%
Altın	2,513.8	2,510.4	▼ -0.14%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	26/08/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	146.3	● 0.02%	● 0.02%	● 7.3%	● -43.7%
Türkiye 5 Yıllık	265.6	● 0.12%	● 0.12%	● 3.9%	● -30.3%
Türkiye 10 Yıllık	354.3	● 0.21%	● 0.21%	● 2.8%	● -19.5%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta Almanya Ağustos ayı İfo endeksi 86,6 ile beklentilerin üzerinde ancak önceki aya göre gerileyerek açıklanırken, ABD Temmuz ayı Dayanıklı Mal Siparişleri verisi aylık bazda %9,9 ile beklentilerin üzerinde ancak çekirdek tarafta zayıf gerçekleşti. Veriler sonrası tahvil piyasaları yatay seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %3,79, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %2,24 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 1 bp artışla 267 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %6,89 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,1173 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 100,809 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,02 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında sınırlı satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 5 bp artışla %42,05, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 7 bp artışla %28,30 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 2,4 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL ile değişiklik sağlamazken, BIST kotasyon repo kanalından fonlama olmadı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 16 Ağustos ile biten haftada bir önceki haftaya göre 7 milyar TL artarak 387,8 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 3,1 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 399 milyon TL ile yurt dışı yerleşikler oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.89	-0.01	-0.01	-0.19
ABD	3.79	-0.01	-0.01	-0.09
İngiltere	3.91	-0.04	0.00	0.53
Almanya	2.24	0.01	0.02	0.24
Fransa	2.95	0.02	0.02	0.41
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.61	0.03	0.00	-0.14

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.02	0.12	0.12	15.43
G. Afrika Randı	17.70	-0.11	-0.11	-3.21
Rus Rublesi	91.41	0.01	-0.10	2.42
Meksika Pesosu	19.30	1.00	1.04	13.63
Kore Wonu	1,327	0.26	0.27	2.51
Hindistan Rupee	83.87	0.06	0.07	0.74
Endonezya Rupiah	15,441	0.26	0.26	0.31
Macar Forinti	353.30	0.46	0.46	1.85
Brezilya Reali	5.49	0.00	-0.02	13.11

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	49.85
TCMB Toplantı Tarihi	19 Eylül 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	16.08.2024	09.08.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	387,848	380,841	7,007	216,112
Yatırım Fonları	139,511	137,974	1,537	84,512
Bankalar	87,150	84,045	3,104	38,294
Emeklilik Fonları	44,828	43,809	1,019	26,954
Genel Yönetim	17,717	16,939	779	18,446
Hanehalkı	39,254	38,996	258	16,955
Sigorta Şirketleri	18,921	18,411	509	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	21,341	21,117	223	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,912	1,928	- 16	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,842	2,852	- 11	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	14,024	14,423	- 399	1,187
Finansal Yardımcılar	350	347	3	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660



## Yurt İçi Haberler

**Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı** Ağustos ayında bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %75,4 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış veri de aylık bazda 0,2 puan azalarak %75,7 seviyesinde gerçekleşti.

**Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi** Ağustos ayında bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 98,0 seviyesinde gerçekleşti.

**BDDK** verilerine göre 16 Ağustos ile biten hafta itibariyle standart TL mevduat tarihinde ilk kez 9 trilyonu aştı ve toplam mevduat içindeki payı %52,65 ile 2018 Mayıs'taki seviyelerin ardından 6,3 yılın zirvesine çıktı. Standart TL mevduatın payı artarken kur korumalı mevduatın payında düşüş sürüyor. Aynı hafta KKM'nin toplam mevduat içindeki payı %10'un altına geriledi ve ilk devreye alındığı Mart 2022'deki seviyelerine döndü. Son iki aydır yatay seyreden TL mevduat faizleri de yeni haftaya bir ay öncesine göre 1 puanlık artışla başladı.

Sosyal medya tanıtımlarını mercer altına alan **Ticaret Bakanlığı Reklam Kurulu**, geçen yıl 5, bu yılın ilk yarısında da 11 "influencer"a toplam 6,39 m TL para cezası uygulanmasını kararlaştırdı.

**FTSE Russell Global Hisse Senedi Endeks Serileri** içinde yer alan Gelişmekte olan Avrupa Endeksleri'nde yer alan hisselerde Eylül 2024 gözden geçirmesi kapsamında değişiklikler yaptı. Değişiklikler 20 Eylül seans kapanışından sonra, 23 Eylül'de yürürlüğe girecek. FTSE Russel Gelişmekte olan Avrupa Büyük Piyasa Değerli (Large Cap) şirketler listesine Türkiye'den MLP Sağlık ve Türkiye Sigorta dahil edildi. MLP Sağlık ve Türkiye Sigorta daha önce Orta Büyüklükte Piyasa Değeri (Mid Cap) endeksinde yer alıyorlardı. Mid Cap listesine ise Türkiye'den Akfen Yenilenebilir Enerji, Anadolu Hayat Emeklilik, Celebi Hava Servisi, Energya Enerji, Gubre Fabrikaları, Hektas Ticaret, Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret, Reysas Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Reysas Tasimacılık ve Lojistik Ticaret, Vakko Tekstil, ve Verusa Holding eklendi. Gubre Fabrikaları, Hektaş ve Politeknik Metal daha önce "Large Cap" içinde yer alıyorlardı. "Small Cap" endeksinde Batı Söke, Escar Filo Kiralama Hizmetleri Anonim Şirketi. European Endüstri İnşaat Sanayi ve Ticaret, Fenerbahçe Sportif Hizmetler Sanayi ve Ticaret, Goltas Cimento, Link Bilgisayar, Peker GYO, Polisan Holding, Qua Granite Hayal Yapı Ve Urunleri Sanayi Ticaret, Ral Yatırım Holding, Tetamat Gıda Yatırımları, Tümosan Motor ve Traktor Sanayi ve Yeni Gimat GYO'ya yer verildi.

**Azerbaycan Dışişleri Bakanı Bayramov**, Dışişleri Bakanımız Sayın Fidan'ın davetiyle bugün Ankara'ya ziyaret gerçekleştirecek. Fidan-Bayramov'un görüşmesinde, ikili ilişkiler ile bölgesel konular görüşülecek. Görüşmede, Azerbaycan-Ermenistan barış süreci ve Türkiye-Ermenistan normalleşme sürecine ilişkin gelişmeler ile İsrail-Filistin başta olmak üzere, yakın bölgedeki gelişmelerin de ele alınması bekleniyor.

## Yurt Dışı Haberler

**Katar**, Kuveyt'e 15 yıl boyunca yılda 3 milyon ton sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) tedarik etme konusunda anlaşmaya vardı. 2020'den bu yana ikinci anlaşma olan bu anlaşma, Kuveyt'in artan elektrik talebini karşılamak için yakıt ithal etmesine destek olacak. Katar'ın kamu petrol ve doğalgaz şirketi QatarEnergy ve Kuwait Petroleum Corporation'ın (KPC) üst düzeydeki yöneticileri Kuveyt'te uzun vadeli LNG satış ve satın alma anlaşmasını imzaladı. KPC CEO'su Şeyh Navaf el-Sabah, teslimatların Ocak 2025'te başlayacağını belirtti.

**Kanada** Çinli elektrikli araçlara %100 vergi getirmeyi planlıyor. Ayrıca Çin menşeli çelik ve alüminyum ürünlerine de %25 tarife getirilmesi değerlendiriliyor.

**Rusya**, Ukrayna'nın enerji unsurlarını yüksek hassasiyetli silah ve insansız hava araçlarıyla (İHA) vurduğunu açıkladı.

**Rusya Devlet Başkanı Putin**, enflasyonu azaltmak için eşgüdümlü eylemlerin verimliliğini artırmak gerektiğini belirtti. Rusya Merkez Bankası'nın enflasyonu düşürmek için faiz artırımına gittiğini anımsatan Putin, buna rağmen şirket ve tüketici kredilerinin artmaya devam etmesini 'garip' bulduğunu söyledi.

**ABD'de Özel Yetkili Savcı Smith**, eski Başkan Donald Trump aleyhindeki "devlete ait gizli belgeleri saklama" davasını düşüren Yargıç Aileen Cannon'ın kararını temyize götürmeye hazırlanırken, yargıcın kararının bundan sonraki özel yetkili savcılarının meşruiyetini sorgulamanın önünü açtığı belirtildi.

**UEFA**, Almanya'da düzenlenen 2024 Avrupa Futbol Şampiyonası'nın (EURO 2024) ev sahibi ülke ekonomisine 7,4 milyar euroluk ekonomik katkı oluşturduğunu açıkladı.

**Richmond Fed Başkanı Barkin**, Bloomberg'in podcast programında yaptığı konuşmada şirketlerin "yavaşlayan işe alım-yavaşlayan işten çıkarma" politikalarının sürekli olamayacağını belirtti.

**IFO Almanya İş İklimi endeksi** Ağustos'ta 87'den 86,6'ya geriledi. Beklenti endeksi 87'den 86,8'e geriledi. Cari koşullar endeksi ise 87,1'den 86,5'e indi. IFO Başkanı Fuest Almanya ekonomisinin gittikçe artan biçimde krize girdiğini belirtti. Fuest imalat ve hizmet sektörlerinde beklentilerin kötüleştiğini bildirdi.

## Şirket Haberleri

**Enerjisa Enerji (ENJSA, Negatif ):** Enerjisa TMS 29 dahil 2Ç24'te beklentimiz olan 602 mn TL'nin altında yıllık bazda %99,1 azalışla 16,9 mn TL net kar açıkladı. Net kar beklentimizdeki sapmada, beklentimizin üzerinde gerçekleşen net finansman gideri ve operasyonel karlılığın beklentimizin altında gerçekleşmesi etkili oldu. 2Ç24'te kaydedilen 4.351 mn TL'lik net finansman gideri ve TMS 29 uygulaması kapsamında 2Ç24'te kaydedilen 718 mn TL'lik parasal kayıp karlılığı baskıladı. Diğer taraftan, Enerjisa Enerji'nin, baz alınan net kar rakamı ise 2Ç24'te kurum beklentimiz olan 898 mn TL'nin üzerinde yıllık bazda %52 azalışla 1.687 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Enerjisa Enerji'nin 2Ç24'te satış gelirleri, kurum beklentimiz olan 36.746 mn TL ile uyumlu, yıllık bazda %29 azalışla 36.900 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK rakamı 2Ç24'te beklentimizin altında yıllık bazda %19,6 azalışla 5.482 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık bazda 1,7 puan artışla %14,9 seviyesine yükseldi. Beklentimizin altında kalan operasyonel marjlar ve net finansman giderlerinin karlılığı baskılaması sonucu beklentimizin altında kalan net kar nedeniyle, ikinci çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENJSA	F/K	29,0
Cari Fiyat (TL)	59,10	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	71,80	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	41,22	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	69.801,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.059,9	S1H	-3,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-4,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-3,9%
Temettü Verimi	4,2%	S1Y	-0,7%
3A Hacim (mn TL)	310,5	YB	7,3%

**Kontrolmatik (KONTR, Pozitif):** Kolaboratif Robot ve ileri Teknoloji'de çevresel üniteler tasarlayan, geliştiren ve üreten şirketin bağlı ortaklığı Mcfly Robot Teknolojileri A.Ş., yatırımların finansmanı amacıyla Türkiye'de faaliyet gösteren bir Banka'dan ilk 2 yılı geri ödemesiz 10 yıl vadeli 48 Milyon USD tutarında yatırım kredisi sağladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	43,3
Cari Fiyat (TL)	49,00	FD/FAVÖK	34,8
52H En Yüksek (TL)	108,64	FD/Satışlar	6,9
52H En Düşük (TL)	46,96	PD/DD	7,7
Piyasa Değeri (mn TL)	31.850,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	939,9	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	46%	S1A	3,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-14,8%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-66,1%
3A Hacim (mn TL)	979,9	YB	-55,1%

**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

**Hacı Ömer Sabancı Holding (SAHOL, Pozitif):** Türkiye'de bulut teknolojileri konusunda piyasa liderlerinden biri olarak faaliyette bulunan ICT Bulut Bilişim A.Ş. (Bulutistan)'nin ödenmiş sermayesinin %65'ini temsil eden toplam 1.097.330 TL nominal değerli payları 23 Ağustos 2024 tarihinde yaklaşık 39 milyon USD bedelle sermayesinin tamamı şirkete ait Hollanda'da kurulu Dx Technology Services and Investment BV (DxBV) tarafından satın alındı. Ayrıca, Bulutistan sermayesinin %10,5'ini temsil eden 177.260 TL nominal değerli paylar da şirketin yatırımcısı olduğu Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Sabancı Holding Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Sabancı Ventures)'na ait. Böylelikle, şirketin DxBV ve Sabancı Ventures üzerinden dolaylı olarak Bulutistan sermayesindeki toplam etkin ortaklık payı %75,5 olup, bu satın almayla birlikte Bulutistan şirketin finansal raporlarında konsolide edilmeye başlanacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	14,9
Cari Fiyat (TL)	87,95	FD/FAVÖK	2,2
52H En Yüksek (TL)	111,00	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	50,39	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	184.728,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.451,4	S1H	-0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-4,6%
Endeks Payı (BIST100)	3,6%	S3A	-3,4%
Temettü Verimi	3,0%	S1Y	28,7%
3A Hacim (mn TL)	1.776,8	YB	22,2%

**CW Enerji (CWENE, Pozitif):** Şirket ile Galata Wind Enerji A.Ş. arasında, güneş paneli satışına ilişkin toplamda KDV hariç 2.806.696,29 USD tutarında anlaşma sağlandı. Söz konusu ürünlerin teslimatının 2024 yılının son çeyreği içerisinde tamamlanması planlanıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CWENE	F/K	127,7
Cari Fiyat (TL)	206,00	FD/FAVÖK	12,2
52H En Yüksek (TL)	421,90	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	195,10	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	25.492,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	752,3	S1H	-2,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-3,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-2,1%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-58,3%
3A Hacim (mn TL)	269,8	YB	-52,1%

**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.





# ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

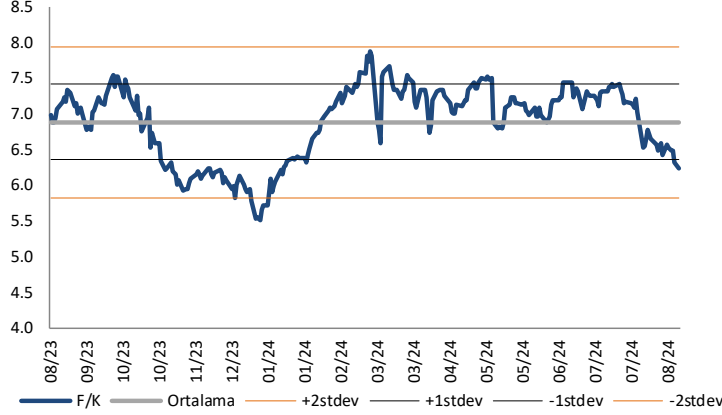
## HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

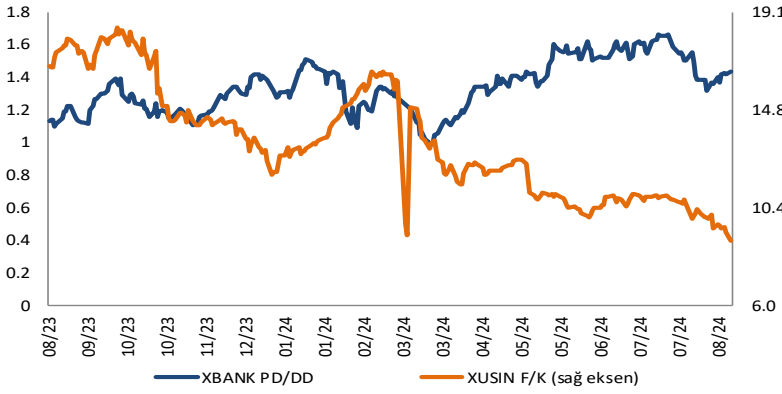


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.24x
Minimum	6.24x	5.51x
Maksimum	7.45x	7.88x
Ortalama	7.04x	6.88x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.72x
Maksimuma Uzaklık	-1.21x	-1.65x
Performans	-9.3%	-7.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.4 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.41x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.53x	1.34x
Minimuma Uzaklık	0.08x	0.42x
Maksimuma Uzaklık	-0.26x	-0.26x
Performans	-11.4%	26.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.6 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



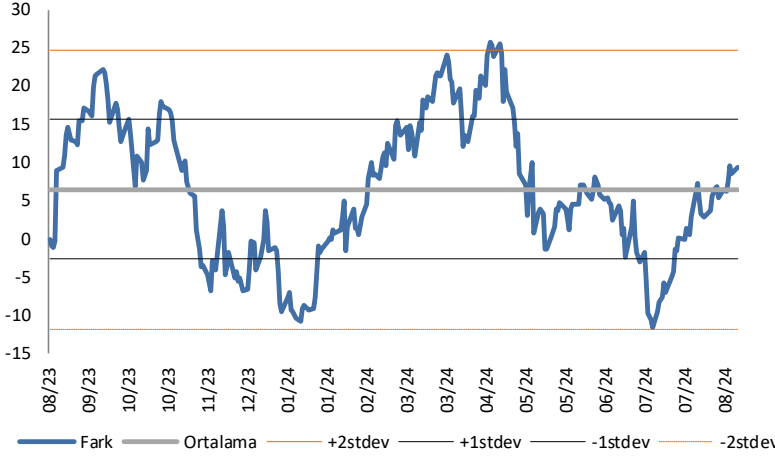
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.90x
Minimum	8.90x	8.90x
Maksimum	10.97x	18.47x
Ortalama	10.41x	13.32x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-2.07x	-9.57x
Performans	-8.4%	-40.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %49.6 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

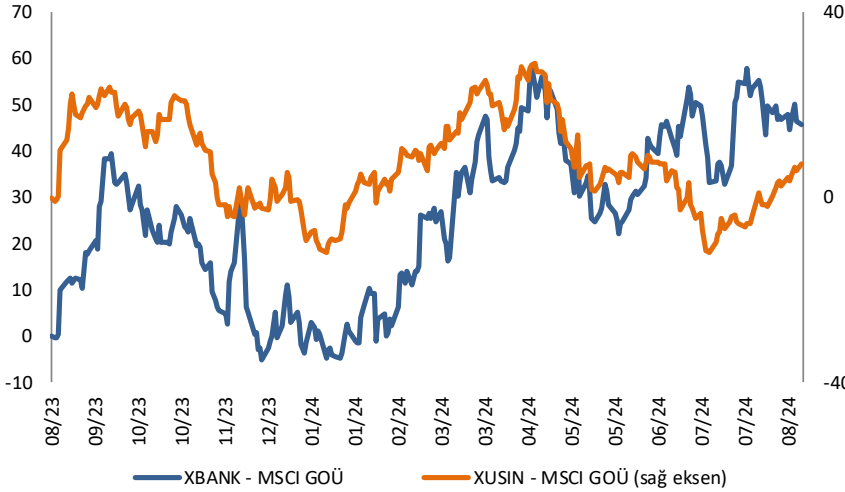


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.42
Minimum	-11.6	-11.6
Maksimum	9.6	25.8
Ortalama	1.9	6.5
Minimuma Uzaklık	21.0	21.0
Maksimuma Uzaklık	-0.2	-16.4
Performans	1.2%	12.6%

**Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3 puan yakınız.**

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

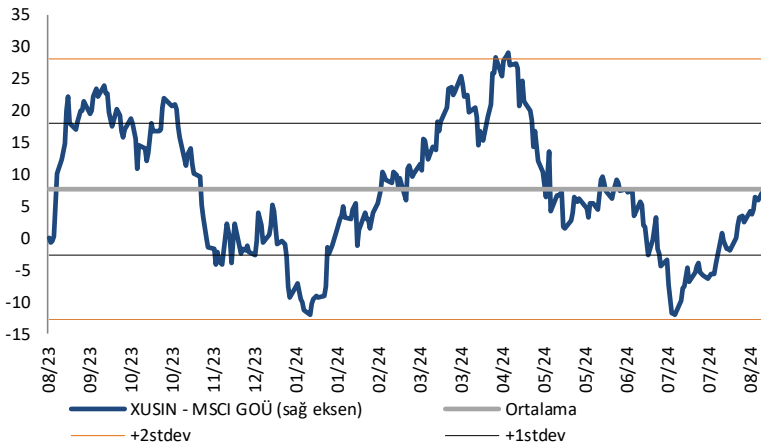


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		45.8
Minimum	22.0	-5.1
Maksimum	57.9	58.4
Ortalama	43.0	26.0
Minimuma Uzaklık	23.8	50.9
Maksimuma Uzaklık	-12.2	-12.6
Performans	4.4%	16.0%

**Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.8 puan yakınız.**

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



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

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.3
Minimum	-11.9	-11.9
Maksimum	9.5	29.1
Ortalama	0.6	7.7
Minimuma Uzaklık	19.2	19.3
Maksimuma Uzaklık	-2.2	-21.8
Performans	-0.9%	7.0%

**Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.4 puan uzağız.**

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
26 Ağustos	04:20	Çin	1 Yıllık Borçlanma Oranı	Temmuz	2,30%	2,30%
26 Ağustos	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Temmuz	-	113.7
26 Ağustos	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Ağustos	-	98.7
26 Ağustos	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	-	75,90%
26 Ağustos	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Temmuz	3,90%	-6,70%
26 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	Temmuz	0,10%	0,40%
26 Ağustos	15:30	ABD	Sermaye Malı Siparişleri	Temmuz	0,10%	0,90%
26 Ağustos	15:30	ABD	Sermaye Malı Teslimatları	Temmuz	-	0,20%
26 Ağustos	17:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Ağustos	-	-17,5
27 Ağustos	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Temmuz	2,90%	3,00%
27 Ağustos	04:30	Çin	Sanayi Karları	Temmuz	-	3,60%
27 Ağustos	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-	0,00%
27 Ağustos	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ağustos	100.0	100.3
27 Ağustos	17:00	ABD	Richmond FED İmalat Endeksi	Ağustos	-	-17
28 Ağustos	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Temmuz	-	-5.87
28 Ağustos	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	23-Aug	-	-10,10%
29 Ağustos	01:00	ABD	FED Yetkilisi Bostic'in Konuşması			
29 Ağustos	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Ağustos	-	94.4
29 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	-	-13,4
29 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güven Endeksi	Ağustos	95,60%	95,8
29 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Ağustos	-11,00%	-10,5
29 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güven Endeksi	Ağustos	-	4,8
29 Ağustos	12:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Lane'in Konuşması			
29 Ağustos	15:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış çeyrek)	2.Çeyrek	2,80%	2,80%
29 Ağustos	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2.Çeyrek	-	2,30%
29 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	2.Çeyrek	-	2,30%
29 Ağustos	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	Temmuz	-	0,20%
29 Ağustos	15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	Temmuz	-	0,70%
29 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	24-Aug	-	232K
29 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden Konut Başlangıçları	17-Aug	-	1863K
29 Ağustos	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	-	4,80%
29 Ağustos	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Temmuz	-	-7,80%
29 Ağustos	20:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması			
29 Ağustos	22:30	ABD	FED yetkilisi Bostic'in Konuşması			
30 Ağustos	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Temmuz	2,50%	2,50%
30 Ağustos	02:30	Japonya	İş-Başvuru Oranı	Temmuz	1.23	1.23
30 Ağustos	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE	Ağustos	2,30%	2,20%
30 Ağustos	02:30	Japonya	Tokyo Gıda Hariç TÜFE	Ağustos	2,20%	2,20%
30 Ağustos	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE	Ağustos	1,40%	1,50%
30 Ağustos	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	3,60%	-4,20%
30 Ağustos	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	2,70%	-7,90%
30 Ağustos	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	0,50%	0,60%
30 Ağustos	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	2,80%	3,70%
30 Ağustos	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Temmuz	-1,00%	-6,70%
30 Ağustos	10:05	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması			
30 Ağustos	10:35	Euro Bölgesi	AMB Schanbel, Rehn, Kazaks, Simkus ve Müller'in Konuşması			
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ağustos	0,20%	0,00%
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2,20%	2,60%
30 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Temmuz	6,50%	6,50%
30 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Temmuz	0,20%	0,20%
30 Ağustos	15:30	ABD	Kişisel Gider	Temmuz	0,50%	0,30%
30 Ağustos	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	0,20%	0,10%
30 Ağustos	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	2,60%	2,50%
30 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	0,20%	0,20%
30 Ağustos	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	2,70%	2,60%
30 Ağustos	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ağustos	-	45.3
30 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklenti Anketi	Ağustos	67.8	67.8
30 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Beklentiler	Ağustos		60.9
30 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Ağustos		%2,9
30 Ağustos	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi	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.