

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## Fed'in gelecek dönemde atacağı adımlara ilişkin sinyaller yatırımcıların odağında kalmaya devam ederken, ABD piyasalarında negatif seyir izlendi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Fed'in gelecek dönemde atacağı adımlara ilişkin sinyaller yatırımcıların odağında kalmaya devam ederken, ABD piyasalarında negatif seyir izlendi. Fed Başkanı Jerome Powell'ın bugün Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda yapacağı konuşmada, gelecek dönemde atılacak adımlara ilişkin sinyaller aranacak. Powell'ın yorumları faiz indirimlerinin zamanlaması, boyutu ve hızı hakkında her türlü sinyal için önem taşıyor.

Makro veri tarafında; ABD'de İmalat sanayi Satılma Yöneticileri Endeksi (PMI) verisi Ağustos'ta aylık 1,6 puan azalarak 48 ile piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Hizmet PMI verisi ise Ağustos'ta geçen aya göre 0,2 puan artarak 55,2'ye yükseldi. Diğer taraftan, ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 17 Ağustos ile biten haftada 232 bin artış göstererek beklentilere paralel gerçekleşti. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi de yukarı yönlü revize edilerek 227 binden 228 bine çıkarıldı. ABD'de ikinci el konut satışları verisi ise Temmuz'da aylık %1,3 artışla 3,95 milyona yükseldi. Piyasa beklentisi, ikinci el konut satış sayısının Temmuz'da 3,94 milyon seviyesinde gerçekleşeceği yönündeydi. Temmuzdaki gerçekleşmeyle 4 aylık düşüşü son bulan ikinci el konut satışları, Haziran'da %5,1 azalışla 3,9 milyon adet olarak kayıtlara geçmişti. Euro Bölgesi'nde ise tüketici güven endeksi Ağustos'ta geçen aya %0,4 puan azalarak -13,4'e geriledi. Söz konusu dönemde, Avrupa Birliği'nin tamamı için tüketici güven endeksi de geçen aya kıyasla 0,1 puan azalarak -12,3'e düştü.

ABD piyasaları, satıcılı seyir izledi. S&P 500 endeksi günü %0,89 kayıpla 5.570,64, Dow Jones endeksi %0,43 kayıpla 40.712,78, Nasdaq endeksi ise %1,67 kayıpla 17.619,35 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasaları da yataya yakın karışık seyir izledi. DAX endeksi %0,24 değer kazancıyla 18.493,39, FTSE 100 endeksi %0,06 sınırlı kazançla 8.288,00 seviyesinden kapanırken, CAC 40 endeksi %0,01 sınırlı kayıpla 7.524,11 seviyesinden günü tamamladı.

ABD tahvilleri cephesinde 10 yıllık tahvil faizi %3,85'e yükselirken, 2 yıllık tahvil faizi %4,00 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 17,55'e yükseldi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları karışık seyir izliyor. Asya'daki yatırımcılar Japonya enflasyon rakamları ve Japonya Merkez Bankası Başkanı Ueda'nın açıklamalarını takip etti. Japonya'da manşet tüketici enflasyonu Temmuz ayında Japonya Merkez Bankası'nın %2'lik hedefinin üzerinde kalarak merkez bankasının faiz oranlarını yeniden yükseltmesi yönündeki beklentileri artırdı. Temmuz ayında genel tüketici fiyatları, enerji faturalarındaki artış nedeniyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,8 arttı. Bu oran Haziran ayında kaydedilen artışla aynı seviyede gerçekleşti.

Temmuz ayında, taze gıda ve enerji fiyatları hariç enflasyon rakamı ise, Eylül 2022'den bu yana ilk kez BOJ'un %2'lik hedefinin altına düştü. Çekirdek enflasyon olarak adlandırılan endeks, Haziran ayındaki %2,2'lik artışa kıyasla bir önceki yıla göre %1,9 yükseldi.

Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda, enflasyonun %2'lik hedefe sürdürülebilir bir şekilde ulaşması halinde faiz oranlarını artırma kararlılığını yineledi. Ancak mali piyasaların istikrarsız seyrettiği uyarısında bulundu. Ueda, Ağustos ayı başlarında görülen piyasa oynaklığının, ülkenin zayıf ekonomik verileriyle körüklenen ABD resesyonu korkularının artmasından kaynaklandığını, BOJ'un Temmuz ayındaki faiz artırımının ise tek taraflı yen düşüşlerinin keskin bir şekilde tersine dönmesine yol açtığını söyledi. Yeni kabineyle işbirliği konusundaki soru üzerine ise, BOJ'un hükümetle tam bir iletişim kurmaya devam edeceğini belirtti. Ek olarak, Uchida ile arasında politika duruşu bakımından da fark olmadığını ifade ederken, son derece yüksek bir aciliyet duygusuyla hareketleri yakından izleyeceklerini belirtti. BOJ'un açıklamaları, bir sonraki faiz artırımını değerlendirmek için başlangıçta beklenenden daha fazla zaman harcayabileceğini, ancak borçlanma maliyetlerini mevcut hala ultra düşük seviyelerden kademeli olarak artırma yolunda kalacağını gösteriyor.

Nikkei 225 endeksi %0,46, Shanghai endeksi %0,16, Nifty 50 endeksi %0,05 ile sınırlı alıcılı seyir izlerken, Hang Seng endeksi %0,23, Kospi %0,10 sınırlı satıcılı seyir izliyor.

ABD vadelilerinde alıcılı seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de tarafında Yeni Konut Satışları ve Kansas City Fed Hizmet Aktivitesi Endeksi takip edilecek. Temmuz ayında Yeni Konut Satışları'nın aylık bazda %2,3 artış kaydetmesi bekleniyor. Ayrıca, Fed Başkanı Powell, Kansas City Fed'in Jackson Hole'da düzenleyeceği yıllık merkez bankacılar sempozyumunda, ekonomik görünüm hakkında açıklamalarda bulunacak. Fed Başkanı Jerome Powell'ın bu akşam sempozyumda yapacağı açıklamalar bankanın bundan sonraki politikalarına ilişkin ipucu vermesi adına önem taşıyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta ABD tarafında; Pazartesi günü Dayanıklı Mal Siparişleri, Salı günü ise Tüketici Güven Endeksi ve Richmond Fed Sanayi Endeksi verileri takip edilecek. günü Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin Temmuz ayında %0,5 artış kaydetmesi bekleniyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	40,712.8	▼ -0.43%	▲ 0.13%	▲ 2.50%	▲ 8.02%
Nasdaq	17,619.4	▼ -1.67%	▼ -0.07%	▼ -5.51%	▲ 17.37%
S&P 500 Vadeli*	5,613.8	▲ 0.35%	▲ 0.64%	▼ -1.31%	▲ 16.47%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,493.4	▲ 0.24%	▲ 0.93%	▲ 0.47%	▲ 10.40%
FTSE 100	8,288.0	▲ 0.06%	▼ -0.28%	▲ 1.15%	▲ 7.17%
MSCI Europe	2,188.1	▲ 0.25%	▲ 1.99%	▲ 2.48%	▲ 8.30%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,845.8	▼ -0.10%	▼ -1.17%	▼ -3.18%	▼ -4.34%
Kospi	2,711.7	▲ 0.15%	▲ 0.54%	▼ -5.45%	▲ 2.12%
Hong Kong*	17,577.3	▼ -0.36%	▲ 0.84%	▲ 0.60%	▲ 3.11%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,149.7	▲ 0.12%	▲ 0.89%	▲ 1.53%	▲ 12.33%
IDX Composite - Endonezya	7,543.8	▲ 0.74%	▲ 1.50%	▲ 3.52%	▲ 3.73%
TAIEX - Tayvan	22,144.2	▼ -0.02%	▼ -0.92%	▼ -7.76%	▲ 23.50%
MSCI GOU Asya	601.5	▲ 0.28%	▲ 0.90%	▼ -1.38%	▲ 10.86%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,921.4	▲ 0.17%	▲ 1.01%	▼ -7.65%	▲ 32.81%
WIG - Polonya	84,170.4	▼ -0.04%	▼ -0.61%	▼ -3.79%	▲ 7.28%
Prag SE - Prag	1,581.3	▼ -0.33%	▲ 0.44%	▲ 0.06%	▲ 11.83%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,316.2	▼ -1.02%	▼ -1.42%	▼ -1.78%	▼ -7.09%
Merval - Arjantin	1,577,419.8	▼ -2.69%	▼ -4.36%	▼ -6.66%	▲ 69.67%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,051.2	▲ 0.27%	▼ -0.19%	▼ -0.13%	▲ 10.65%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,194.4	▲ 0.06%	▲ 2.35%	▲ 3.52%	▲ 2.20%
FTSE/JSE All - Endonezya	83,620.8	▼ -0.48%	▲ 1.70%	▲ 3.95%	▲ 8.75%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,309.1	▲ 0.33%	▲ 1.55%	▲ 5.61%	▲ 6.14%

\*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.

## Powell'in açıklamalarının takip edileceği gün, endeks küresel piyasalardaki zayıf risk iştahı paralelinde temkinli seyir izleyebilir

### Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,75 kazançla 9.979,48 seviyesinden alıcılı başlangıç yapan BİST 100 endeksi açılışın ardından gelen toparlanma çabalarının etkisiyle, 10.031,07 puan seviyesine kadar yükseliş gösterse de bu seviyede tutunamadı. Kapanışa yakın satışların artmasıyla BIST 100 endeksi, günü %0,17 artışla 9.921,40 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %1,42 artış kaydederken, sınai endeksi %0,06 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi ise 84,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Powell'in açıklamalarının takip edileceği gün, endeksin küresel piyasalardaki zayıf risk iştahı paralelinde temkinli seyir izleyebileceğini düşünüyoruz.

TÜİK verilerine göre, dün açıklanan Tüketici güven endeksi verisi Temmuz ayında 75,9 iken Ağustos ayında %0,6 oranında artarak 76,4 oldu.

Bugün yurt içinde yabancı turist istatistikleri takip edilecek. Ülkemizi ziyaret eden yabancı sayısı Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre %4,95 artmıştı.

### Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt içinde Pazartesi günü Ağustos ayı Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım oranı verileri takip edilecek. Temmuz ayında Reel Kesim Güven Endeksi 100,30 seviyesinde gerçekleşmişti. Kapasite Kullanım oranı verisi ise %75,9 değerini almıştı. Çarşamba günü ise Temmuz ayı Dış Ticaret Densi verisi takip edilecek. Önceki veri 5,87 mlr \$ açık yönünde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,921.4	13,932.1	13,490.4
Günlük Değ.	▲ 0.17%	▲ 1.42%	▼ -0.06%
Haftalık Değ.	▲ 1.01%	▲ 5.06%	▲ 0.34%
Yıllık Değ.	▲ 32.81%	▲ 59.82%	▲ 16.98%
Hacim (milyar TL)	84.8	16.8	52.8
Günlük Değ.	▲ 0.54%	▲ 20.38%	▼ -7.34%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	93.4	17.5	49.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -9.19%	▼ -4.07%	▲ 7.57%

\*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	33.8969	33.9250	▲ 0.08%
€/Ş	1.1106	1.1127	▲ 0.19%
Altın	2,477.8	2,494.7	▲ 0.68%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	22/08/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	146.3	● 0.38%	● -0.64%	● 7.4%	● -43.7%
Türkiye 5 Yıllık	265.9	● 0.38%	● -0.23%	● 4.0%	● -30.2%
Türkiye 10 Yıllık	355.2	● 0.50%	● 0.01%	● 3.2%	● -19.3%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta Euro Bölgesi Ağustos ayı bileşik PMI verisi 51,2 ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, ABD Ağustos ayı öncü bileşik PMI verisi 54,1 ile beklentilerin altında açıklandı. Ayrıca ABD'de Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları verisi 232 Bin kişi artışla beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları satıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %3,85, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %2,24 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin Dolar cinsi CDS risk primi ve Eurobond faiz getirileri yatay seyir izledi. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 270 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %6,93 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,1099 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 101,558 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 33,91 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 8 bp azalışla %42,17 ,10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 15 bp azalışla %28,38 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 3,7 milyar TL'ye geriledi.

16 Ağustos ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 1,4 Milyar Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 12,1 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 93,7 Milyar TL artarak 4,14 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 36,8 Milyar TL artış ile 470,4 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %11,36'ya yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 197 Milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 501 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 304 Milyon dolar azalış görüldü.

Ülkeler	Son Getiri (%)	10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)		
		Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.93	0.00	-0.09	-0.15
ABD	3.85	0.05	-0.05	-0.05
İngiltere	3.96	0.06	0.00	0.53
Almanya	2.24	0.05	-0.03	0.21
Fransa	2.93	0.01	-0.05	0.39
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.58	0.01	-0.06	-0.17

	Son Fiyat	Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri		
		Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	33.91	0.15	0.67	15.07
G. Afrika Randı	18.04	1.20	0.24	-1.40
Rus Rublesi	91.31	-0.26	2.33	2.31
Meksika Pesosu	19.50	1.16	4.68	14.85
Kore Wonu	1,343	0.49	-0.48	3.75
Hindistan Rupee	83.96	0.08	0.10	0.85
Endonezya Rupiah	15,683	1.19	0.02	1.88
Macar Forinti	354.92	0.81	-0.81	2.32
Brezilya Reali	5.56	1.28	1.57	14.54

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	50.56
TCMB Toplantı Tarihi	19 Eylül 2024



## Yurt İçi Haberler

**Türkiye'de çelik ithalatında** artış eğiliminin sürdüğünü ve bunun vahim sonuçlar doğurduğuna dikkat çeken Türkiye Çelik Üreticileri Derneği Genel Sekreteri Veysel Yayan, özellikle yassı çelik ithalatının azaltılmasının ülkenin dış ticaret açığını %10 düşüreceğini söyledi.

**TCMB verilerine göre**, yurt dışında yerleşik kişiler, 16 Ağustos haftasında net 298 milyon dolarlık hisse senedi ve 12,1 milyon dolarlık Genel Yönetim Dışındaki Sektör (ÖST) varlığı satarken, 1,4 milyar dolarlık tahvil aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin 9 Ağustos itibarıyla 36 milyar 138 milyon dolar olan hisse senedi stoku, 16 Ağustos'ta 35 milyar 765,5 milyon dolara indi. Aynı dönemde yurt dışında yerleşik kişilerin tahvil stoku 13 milyar 427,8 milyon dolardan 14 milyar 796 milyon dolara yükselirken, ÖST stokları ise 431,2 milyon dolardan 417,7 milyon dolara geriledi.

**TCMB verilerine göre**, 16 Ağustos haftasında brüt rezervler 152,9 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 150,2 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Brüt rezervlerde Temmuz ayında 154 milyar doları aşarak rekor görülmüştü. 16 Ağustos haftasında net rezervler 46,9 milyar dolardan 47,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervlerde de toparlanma sürdü. 16 Ağustos haftasında swap hariç net rezervler 25,7 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 24,6 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

**Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre** kurumsal mevduatlar 16 Ağustos haftasında 55,2 milyar TL oldu. Toplam büyüklük 1,66 trilyon TL olarak kaydedildi. TCMB, son dönemde yabancı mevduat tutarında görülen artışa rağmen bireysel ve kurumsal tasarruf sahiplerinin TL tercihinin devam ettiğini belirtti.

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)**, haftalık para ve banka istatistiklerini açıkladı. Buna göre, bankacılık sektörünün toplam mevduatı (bankalar arası dahil) 16 Ağustos ile biten haftada 241 milyar 800 milyon 7 bin lira artışla 17 trilyon 712 milyar 370 milyon 925 bin liraya çıktı. Aynı dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat %2,43 artışla 10 trilyon 629 milyar 449 milyon 215 bin lira, yabancı para (YP) cinsinden mevduat ise %1 yükselişle 6 trilyon 383 milyar 855 milyon 105 bin lira oldu. Bankalarda bulunan toplam YP mevduatı, geçen hafta 200 milyar 48 milyon dolar düzeyinde gerçekleşirken, bu tutarın 169 milyar 10 milyon doları yurt içinde yerleşik kişilerin hesaplarında toplandı. Yurt içi yerleşiklerin toplam YP mevduatında, parite etkisinden arındırılmış veriler göz önünde bulundurulduğunda 16 Ağustos itibarıyla 197 milyar dolarlık artış görüldü.

## Yurt Dışı Haberler

**ABD Başkan Yardımcısı Kamala Harris**, Demokratik Ulusal Kongre'nin son gününde Demokrat Parti'nin başkan adaylığını resmen kabul etti. Adaylığı "halk adına" ve "kendini beklenmedik yolculuğuna çıkan herkes adına" kabul eden Harris, konuşmasının başında kendisini adaylığa götüren "yolun" hiç şüphesiz beklenmedik olduğunu belirtti. Ülkeyi birlik içinde "ilerlemeye" çağırırken "tüm Amerikalılar için bir başkan" olma sözü verdi.

**Küresel konteyner navlun fiyatlarında** üst üste beşinci haftada da düşüş yaşandı. Uluslararası denizcilik veri ve danışmanlık Şirketi Drewry tarafından hazırlanan Dünya Konteyner Endeksi, 22 Ağustos ile sona eren bir haftalık dönemde %2 azaldı. Drewry tarafından yapılan açıklamaya göre, söz konusu haftada 40'lık konteynerin spot navlun fiyatlaması 5 bin 428 dolardan 5 bin 319 dolara indi. Endekste geçen yılın aynı haftasına göre artış oranı %201 oldu. Yılbaşından bu yana ortalama navlun fiyatı 4 bin 77 dolar olarak hesaplandı. Bu 10 yıllık ortalama olan 2 bin 803 doların bin 273 dolar daha üstünde bir rakama işaret ediyor. Fiyatlar pandemi öncesi seviye olan bin 420 doların %274 yukarısında, pandemi dönemi gördüğü 10 bin 377 doların ise %49 aşağısında bulunuyor. Shanghai-Rotterdam hattında navlun fiyatları %4 düşerken, Rotterdam-Shanghai hattında sınırlı bir düşüş yaşandı. Böylece fiyatlar Shanghai-Rotterdam'da 7.756 dolardan 7.429 dolara, Rotterdam-Shanghai'de 629 dolardan 627 dolara indi. Shanghai-Los Angeles hattı %2 artışla 6 bin 303 dolardan 6 bin 401 dolara çıktı.

**Boston Fed Başkanı Susan Collins**, ABD merkez bankasının bir resesyonu tetiklemeden enflasyonu düşürebileceğine olan güvenini dile getirdi ve önümüzdeki ay faiz indirimlerine başlanmasını desteklediğinin sinyalini verdi. Collins, "Gereksiz bir ekonomik gerileme olmadan ve sağlıklı olmaya devam eden bir işgücü piyasasıyla hedeflerimize ulaşmanın açık bir yolu olduğunu düşünüyorum. Enflasyonu düşürmeye devam ederken sağlıklı işgücü piyasasının korumanın önemi, gevşemeye başlamak için zamanlamanın bana uygun görünmesinin nedenlerinden biri" dedi. Fed'in 17-18 Eylül'deki politika toplantısında faiz indirimine başlaması ve enflasyonla mücadelesinde önemli bir dönüm noktasına işaret etmesi bekleniyor.

**Apple**, Avrupa Birliği (AB) yasalarına uyum kapsamında App Store, Mesajlar, Fotoğraflar, Kamera ve Safari uygulamalarının silinebilmesini mümkün hale getireceğini duyurdu. Bu güncellemelerin Dijital Pazarlar Yasası (DMA) gerekliliklerine uyum kapsamında gerçekleştirileceği kaydedilen açıklamada, üçüncü taraf araçların da kullanılabilir hale getirileceği aktarıldı.

**Venezuela Yüksek Adalet Mahkemesi (TSJ)**, ülkede 28 Temmuz'da düzenlenen devlet başkanı seçimini Nicolas Maduro'nun kazandığını teyit etti. Ulusal basında çıkan habere göre, TSJ Seçim Dairesi, 28 Temmuz'daki devlet başkanı seçimi sonuçlarına yönelik iktidar partisi ile muhalefet arasında uzun süredir itirazlara neden olan sonuçları karara bağladı.



# AHES Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**Halk Yatırım** Liderliğinde Halka Arz Ediliyor!

Talep Toplama Tarihleri: **21-22-23 Ağustos**

Halka Arz Kodu: **AHSGY**

Halka Arz Fiyatı: **25,20 TL**

Katılım Endeksi: **Uygun**



## Şirket Haberleri

**Mia Teknoloji (MIATK, Pozitif):** Şirket ile Milli Savunma Bakanlığı Mrted Hava Meydan Komutanlığı arasında "IP Tabanlı Çevre Güvenlik Kamera Sistemi Malzeme (Montaj Dahil)" projesi kapsamında yapılan davet doğrultusunda ilgili idare birimi ile 21.505.630,80 TL (KDV dahil) tutarındaki sözleşme, 21.08.2024 tarihinde taraflarca imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MIATK	F/K	22,4
Cari Fiyat (TL)	49,70	FD/FAVÖK	17,6
52H En Yüksek (TL)	84,40	FD/Satışlar	12,1
52H En Düşük (TL)	16,92	PD/DD	9,1
Piyasa Değeri (mn TL)	24.551,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	725,4	S1H	-3,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-10,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-4,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	149,6%
3A Hacim (mn TL)	1.277,5	YB	4,9%

**Smart Güneş Enerjisi (SMRTG, Pozitif):** Bulgaristan Cumhuriyeti Bakanlar Kurulu, şirketin Bulgaristan'da kurulu %100 iştiraki Smart Solar Technologies AD ile güneş paneli ve güneş hücresi üretim fabrikası öncelikli yatırım projesinin uygulanmasına yönelik bir mutabakat zaptını onayladı. Şirketin iştirakine yatırımlar başladığında ilk etapta 160.000 m2 arazi tahsisi, altyapısı, merkezi arıtma, ana yol bağlantıları sağlayacak ve ayrıca, iştirake 2026-2029 yılları arasında toplam yaklaşık 66.000.000 Bulgar Levası (34.000.000 Euro) tutarında hibe niteliğinde yatırıma nakit katkı ödeneği verilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SMRTG	F/K	20,0
Cari Fiyat (TL)	44,52	FD/FAVÖK	15,8
52H En Yüksek (TL)	99,20	FD/Satışlar	3,5
52H En Düşük (TL)	41,52	PD/DD	9,9
Piyasa Değeri (mn TL)	26.973,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	796,9	S1H	3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	2,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-10,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-69,1%
3A Hacim (mn TL)	238,6	YB	-52,2%

**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

**Girişim Elektrik (GESAN, Pozitif):** Şirket, yurtiçinde yerleşik bir firma ile yapılmakta olan bir Rüzgar Enerjisi Santrali (RES) projesinin "RES Parkı, Transformator Merkezi İnşaatı ve Elektrik İşleri ve Enerji İletim Hattı Yapım İşleri" konusunda üç sözleşme üzerinden anlaşmaya vardı. Anlaşma bedeli toplamı vergiler hariç 7.375.000 USD'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GESAN	F/K	32,2
Cari Fiyat (TL)	44,68	FD/FAVÖK	5,9
52H En Yüksek (TL)	116,50	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	43,70	PD/DD	2,9
Piyasa Değeri (mn TL)	20.552,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	607,2	S1H	-0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	1,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-26,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-79,8%
3A Hacim (mn TL)	259,8	YB	-65,7%

**Türkiye Sigorta (TURSG, Pozitif):** Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş 2024 Temmuz sonu toplam brüt prim üretimi 56,75 milyar TL 'ye ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %100 oranında artış gösterdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TURSG	F/K	6,6
Cari Fiyat (TL)	12,92	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	19,37	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	5,57	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	64.600,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.908,6	S1H	1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-7,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-17,0%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	92,2%
3A Hacim (mn TL)	267,1	YB	4,3%

**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

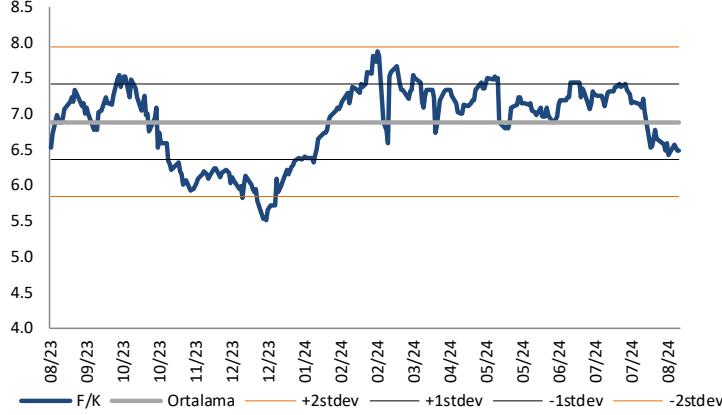
## HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

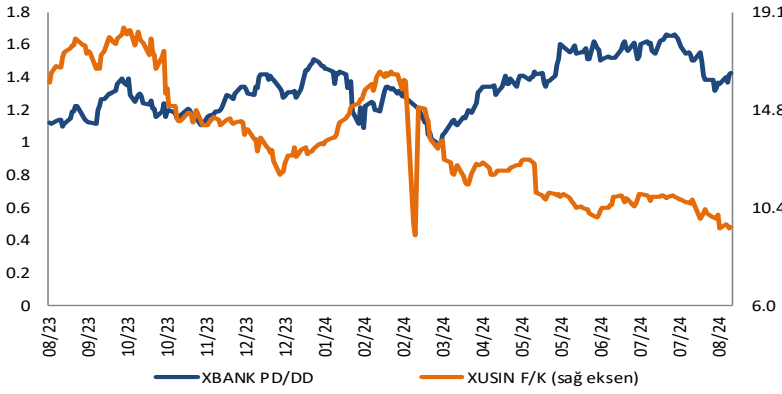


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.49x
Minimum	6.42x	5.51x
Maksimum	7.45x	7.88x
Ortalama	7.06x	6.89x
Minimuma Uzaklık	0.07x	0.98x
Maksimuma Uzaklık	-0.96x	-1.39x
Performans	-8.7%	-0.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.1 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.44x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.53x	1.34x
Minimuma Uzaklık	0.12x	0.45x
Maksimuma Uzaklık	-0.23x	-0.23x
Performans	-7.7%	21.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.8 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



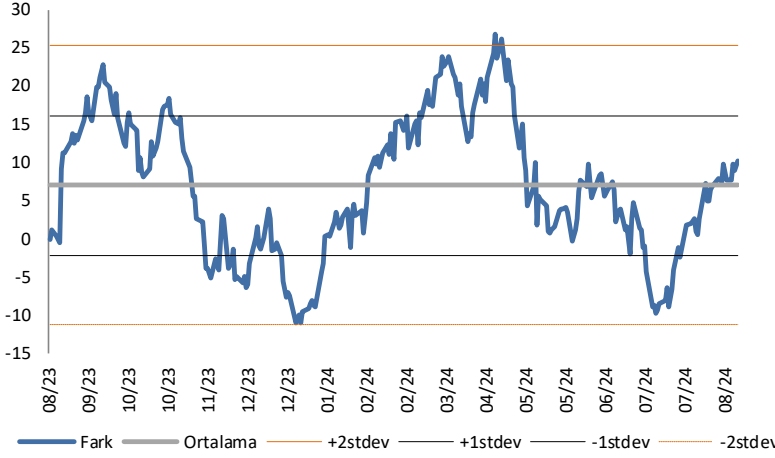
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.48x
Minimum	9.43x	9.15x
Maksimum	10.97x	18.47x
Ortalama	10.46x	13.37x
Minimuma Uzaklık	0.05x	0.33x
Maksimuma Uzaklık	-1.49x	-8.99x
Performans	-4.9%	-35.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %41 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

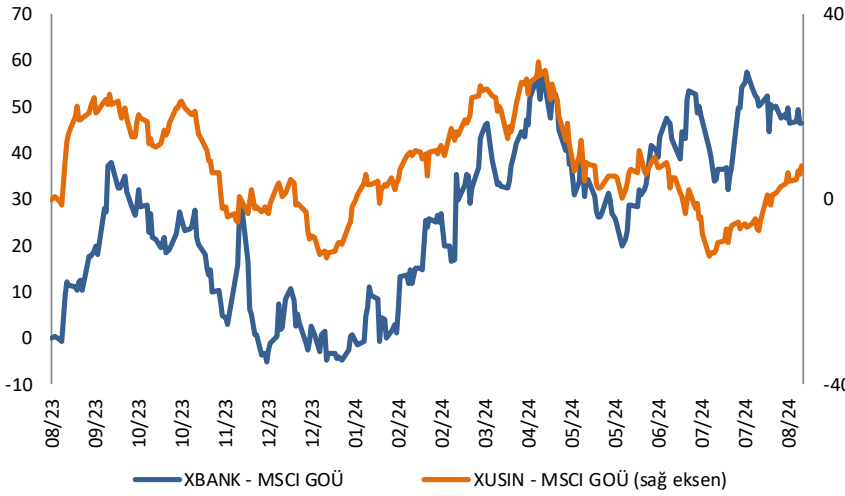


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	10.24	
Minimum	-9.9	-11.1
Maksimum	10.2	26.7
Ortalama	2.4	7.0
Minimuma Uzaklık	20.1	21.3
Maksimuma Uzaklık	0.0	-16.5
Performans	2.0%	12.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.2 puan yakınız.*

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

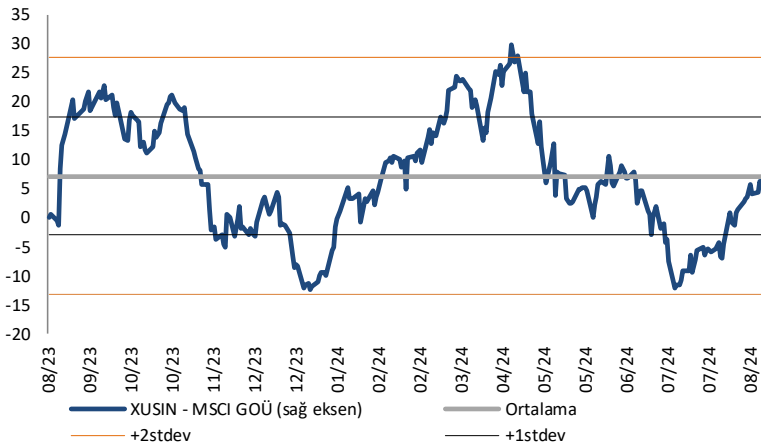


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	46.5	
Minimum	19.8	-5.3
Maksimum	57.7	57.7
Ortalama	42.7	25.8
Minimuma Uzaklık	26.8	51.9
Maksimuma Uzaklık	-11.2	-11.2
Performans	4.3%	16.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.8 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



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

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.1	
Minimum	-12.2	-12.5
Maksimum	10.7	29.8
Ortalama	0.0	7.2
Minimuma Uzaklık	19.3	19.6
Maksimuma Uzaklık	-3.5	-22.6
Performans	-0.6%	7.3%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.1 puan uzağız.*



Haftalık Veri Takvimi							
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
19 Ağustos	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Haziran	0,90%	-3,20%	
19 Ağustos	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Haziran	1,10%	10,80%	
19 Ağustos	16:15	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması				
19 Ağustos	17:00	ABD	Öncü Endeks	Temmuz	-0,30%	-0,20%	
20 Ağustos	04:00	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Ağustos	3,35%	3,35%	
20 Ağustos	04:00	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Ağustos	3,85%	3,85%	
20 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	Cari Denge (milyar euro)	Haziran	-	36,7	
20 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Temmuz	0,00%	0,00%	
20 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Temmuz	2,60%	2,50%	
20 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Temmuz	2,90%	2,90%	
20 Ağustos	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ağustos	50,00%	50,00%	
20 Ağustos	15:30	ABD	Philadelphia Fed Hizmet Aktivitesi Endeksi	Ağustos	-	-19,1	
20 Ağustos	20:35	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması				
20 Ağustos	21:45	ABD	Fed Üyesi Barr'in Konuşması				
21 Ağustos	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Temmuz	11,60%	5,40%	
21 Ağustos	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Temmuz	14,00%	3,20%	
21 Ağustos	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (milyar yen)	Temmuz	-243,8	-224,0	
21 Ağustos	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	16 Ağu	-	16,80%	
21 Ağustos	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	31 Tem	-	-	
22 Ağustos	03:30	Japonya	Bileşik PMI (Öncü)	Ağustos	-	52,5	
22 Ağustos	03:30	Japonya	İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	-	49,1	
22 Ağustos	03:30	Japonya	Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	-	53,7	
22 Ağustos	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	-	75,9	
22 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	45,6	45,8	
22 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	51,0	51,9	
22 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Öncü)	Ağustos	-	50,2	
22 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	17 Ağu	-	227k	
22 Ağustos	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	17 Ağu	-	0,05	
22 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	-	49,6	
22 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	-	55,0	
22 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	Ağustos	-	54,3	
22 Ağustos	16:45	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	0,30%	-5,40%	
22 Ağustos	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Ağustos	-	-13,0	
22 Ağustos	18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivitesi Endeksi	Ağustos	0,00	-13,00	
23 Ağustos	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Temmuz	2,70%	2,80%	
23 Ağustos	02:30	Japonya	Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Temmuz	2,70%	2,60%	
23 Ağustos	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Temmuz	-	5,00%	
23 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	ECB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Temmuz	-	2,80%	
23 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	ECB 3 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Temmuz	-	2,30%	
23 Ağustos	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	2,30%	-0,60%	
23 Ağustos	17:00	ABD	Fed Başkanı Powell Jackson Hole toplantısında konuşacak	Temmuz	2,30%	-0,60%	
23 Ağustos	18:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivitesi Endeksi	Ağustos	0,00	-4,00	

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.