

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, Çin'in destekleyici önlemlerinin olumlu yansıdığı teknoloji ve ham madde şirketlerinin desteğiyle pozitif seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Fed'in gelecek dönem atacağı adımların büyüklüğüne ilişkin soru işaretleri varlığını korurken, ABD piyasalarında negatif seyir izlendi. Yatırımcılar geçen hafta ABD Merkez Bankası'nın yarım puanlık faiz indiriminin ardından yeni bir katalizör arayışını sürdürürken, ekonomik büyümeye ilişkin endişeler de devam ediyor. Çin'in açıkladığı destekleyici önlemler, Asya piyasaları dışında kalıcı bir etki yaratmadı. Yatırımcılar Fed Başkanı Jerome Powell'in bugün ABD Hazine Piyasası Konferansı'nda yapacağı konuşmayı takip edecek.

Makro veri tarafında; ABD'de yeni konut satışları mevsim etkilerinden arındırılmış olarak Ağustos'ta bir önceki aya kıyasla %4,7 azalarak 716 bin olarak gerçekleşti. Yeni konut satışlarının bu dönemde 699 bin olması bekleniyordu. Yeni konut satışları Temmuz'da %10,3 artarak 751 bine yükselmişti. Ülkede yeni konut satışları, Ağustos'ta geçen yılın aynı dönemine göre ise %9,8 artış gösterdi. ABD'de geçen ay satışa çıkan yeni konutların medyan satış fiyatı ise yıllık bazda %2 azalışla 420 bin 600 dolar oldu. ABD'de mortgage başvuruları, geçen hafta önceki haftaya kıyasla %11 arttı. Bu dönemde konut satın almaya yönelik başvurular %1 ve yeniden finansman başvuruları %20 yükseldi. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise geçen hafta %6,13 ile Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti.

Veri gündeminin yanı sıra Fed yetkililerinin açıklamaları da yatırımcılar tarafından yakından takip ediliyor. ABD Merkez Bankası yöneticilerinden Adriana Kugler, ABD para politikasının 'kısıtlayıcı' olduğuna inandığını ve dezenflasyonun devam etmesi nedeniyle politika faizini düşürmenin "mantıklı" olduğunu söyledi. Kugler, enflasyonun Fed'in %2'lik hedefinin altına düşmesini beklemediğini belirterek, konut hariç bazı enflasyon rakamları hedefin altında seyrederken, hedefin %2'ye yaklaşan ancak üzerinde kalan genel enflasyon olduğunu kaydetti.

ABD piyasaları satış ağırlıklı seyir izledi. S&P 500 endeksi %0,19 kayıpla 5.722,26, Dow Jones endeksi %0,70 kayıpla 41.914,75 seviyesinden günü tamamlarken, Nasdaq endeksi ise %0,04'lük sınırlı kazançla 18.082,21 günü seviyesinden tamamladı.

Avrupa piyasaları da satıcı seyir izledi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,47 kayıpla 4.917,45, DAX endeksi %0,41 kayıpla 18.918,50, CAC 40 endeksi %0,50 kayıpla 7.565,62 ve FTSE 100 endeksi de %0,17 kayıpla 8.268,70 seviyesinden günü tamamladı.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamalara baktığımızda, ABD 10 yıllık tahvil faizi hafif yükselişle %3,78 seviyesinden, 2 yıllık tahvil faizinin hafif yükselişle %3,56 seviyesinden işlem gördüğünü takip ediyoruz. VIX endeksi ise 15,39 seviyesinden 15,41 seviyesine hafif yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarının alıcılı seyir izlediğini takip ediyoruz. Çin, zor durumdaki ekonomiyi destekleme kapasitelerini arttırmak için en büyük devlet bankalarına 1 trilyon yuan (142,39 milyar USD) kadar sermaye enjekte etmeyi düşünüyor. Konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere dayandırılan haberde, finansmanın ağırlıklı olarak yeni özel devlet tahvillerinin ihracından sağlanacağı belirtildi.

Hang Seng Endeksinde %2,38, Shanghai endeksi %0,76, Nikkei %2,31, Kospi endeksi %1,97, Nifty 50 endeksi %0,16 alıcılı seyir izliyor.

ABD vadelilerinde de alıcılı seyir hakim.

ABD'de bugün Dayanıklı Mal Siparişleri ve 2.çeyrek büyüme verisinin üçüncü okuması takip edilecek. Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin Ağustos ayında %2,8 azalış göstermesi; 2. çeyrek büyüme verisinin ise %2,9 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Fed Başkanı Powell'in ABD Hazine Piyasası Konferansı'nda yapacağı konuşma takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise AMB Başkanı Lagarde'in konuşması da takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

ABD tarafında Cuma günü Kişisel Gelir ve Harcamalar, PCE Fiyat Endeksi ve Michigan Üniversitesi beklenti anketleri yakından takip edilecek. Kişisel gelirlerin Ağustos ayında %0,4; Kişisel harcamaların ise %0,3 artış göstermesi bekleniyor. PCE Fiyat Endeksinin ise Ağustos ayında aylık bazda %0,1 artışla yıllık %2,3 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Çekirdek PCE Fiyat Endeksinin ise Ağustos ayında aylık bazda %0,2 artışla yıllık %2,7 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Euro Bölgesi'nde ise Tüketici Güven Endeksi verisi ve AMB 1 ve 3 Yıllık TÜFE Beklenti Anketleri ile AMB Üyesi Lane'in konuşması takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	41,914.8	▼ -0.70%	▼ -0.35%	▲ 6.12%	▲ 11.21%
Nasdaq	18,082.2	▲ 0.04%	▲ 0.75%	▲ 7.98%	▲ 20.46%
S&P 500 Vadeli*	5,809.5	▲ 0.53%	▲ 1.92%	▲ 8.18%	▲ 20.53%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,918.5	▼ -0.41%	▲ 1.06%	▲ 6.75%	▲ 12.94%
FTSE 100	8,268.7	▼ -0.17%	▲ 0.47%	▲ 1.23%	▲ 6.92%
MSCI Europe	2,211.3	▲ 0.08%	▲ 1.28%	▲ 6.23%	▲ 9.45%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,937.3	▲ 1.42%	▲ 7.33%	▲ 2.63%	▼ -1.26%
Kospi	2,660.2	▲ 2.46%	▲ 2.58%	▲ 2.77%	▲ 0.19%
Hong Kong*	19,643.6	▲ 2.69%	▲ 7.59%	▲ 14.94%	▲ 15.23%
S&P BSE Sensex - Hindistan	85,398.1	▲ 0.27%	▲ 1.01%	▲ 7.14%	▲ 18.21%
IDX Composite - Endonezya	7,723.3	▼ -0.23%	▼ -0.26%	▲ 6.42%	▲ 6.19%
TAIEX - Tayvan	22,769.2	▲ 0.03%	▲ 2.75%	▲ 6.06%	▲ 26.98%
MSCI GOU Asya	623.5	▲ 0.50%	▲ 2.96%	▲ 7.51%	▲ 14.92%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,891.0	▼ -1.38%	▼ -0.09%	▼ -0.17%	▲ 32.41%
WIG - Polonya	83,780.7	▲ 0.55%	▲ 2.47%	▲ 5.25%	▲ 6.78%
Prag SE - Prag	1,590.0	▲ 0.46%	▲ 0.17%	▲ 2.27%	▲ 12.45%
S&P/BMV IPC - Meksika	53,190.9	▼ -0.86%	▲ 1.92%	▲ 0.26%	▼ -7.31%
Merval - Arjantin	1,744,131.2	▼ -1.72%	▼ -4.32%	▲ 10.12%	▲ 87.60%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,067.9	▲ 0.93%	▲ 3.50%	▲ 3.09%	▲ 11.55%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,343.7	▲ 0.61%	▲ 2.18%	▲ 5.80%	▲ 3.45%
FTSE/JSE All - Endonezya	85,960.3	▲ 1.40%	▲ 2.54%	▲ 6.47%	▲ 11.79%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,488.7	▲ 0.61%	▲ 1.18%	▲ 7.00%	▲ 10.56%

*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'ın açıklamalarının takip edileceği gün, endeks kritik 10.000 seviyesi altında kaldığı sürece zayıf seyrini sürdürebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 güne %0,04 sınırlı artışla 10.033,67 seviyesinden yatay başlangıç yaptı. Yatay açılışın takip edildiği günde, endeks açılışın ardından gelen hafif alımların etkisiyle 10.064,06 seviyesi test edilse de, bu seviyede tutunamayacağını ve satışların ağırlık hızlandığını takip ettik. Endeks, kapanışını ise %1,38 kayıpla 9.891,00 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,33 artışla günü tamamlarken, sanayi endeksi ise %1,37 değer kaybıyla günü tamamladı. Günlük işlem hacmi 88 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Powell'ın açıklamalarının takip edileceği gün, endeks kritik 10.000 seviyesi altında kaldığı sürece zayıf seyrini sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün açıklanacak makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın Eylül ayı Ekonomi Güven Endeksi ve Dış Ticaret Dengesi verisi yakından takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ekonomi Güven Endeksi Ağustos ayında 93,1 seviyesinde; Dış Ticaret Dengesi verisi ise Temmuz ayında -7,29 milyar \$ açık yönünde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,891.0	14,727.9	12,989.3
Günlük Değ.	▼ -1.38%	▲ 0.33%	▼ -1.37%
Haftalık Değ.	▼ -0.09%	▲ 5.27%	▼ -1.95%
Yıllık Değ.	▲ 32.41%	▲ 68.95%	▲ 12.64%
Hacim (milyar TL)	#YOK	#YOK	#YOK
Günlük Değ.	#YOK	#YOK	#YOK
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	1.6	0.3	0.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	#YOK	#YOK	#YOK

*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	34.1195	34.1473	▲ 0.08%
€/Ş	1.1165	1.1146	▼ -0.17%
Altın	2,660.1	2,663.2	▲ 0.12%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	25/09/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	148.6	● -1.28%	● -6.89%	● 1.6%	● -43.7%
Türkiye 5 Yıllık	268.3	● -0.60%	● -0.33%	● 1.0%	● -31.6%
Türkiye 10 Yıllık	355.0	● -0.29%	● 2.91%	● 0.1%	● -22.7%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de yeni konut satışları Ağustos ayında %4,7 azalışla 716 bine gerilemesine rağmen beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Veri akışını zayıf olduğu günde tahvil piyasaları satıcıları seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %3,78, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %2,19 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 1 bp azalışla 271 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %6,71 seviyesinden işlem gördü. Hazine 10 yıl vadeli dolar cinsi Eurobond ihracında ilk getiri beklentisi %6,80 -%6,85 aralığında.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,1191 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 100,354 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 34,12 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 1 bp azalışla %39,82, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 10 bp artışla %28,33 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 6,7 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 sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 250 milyon TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.71	0.00	0.07	-0.37
ABD	3.78	0.05	0.02	-0.14
İngiltere	3.98	0.04	0.00	0.53
Almanya	2.19	0.04	0.00	0.21
Fransa	2.98	0.03	0.00	0.44
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.58	0.03	0.00	-0.17

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.12	0.01	-0.01	15.77
G. Afrika Randı	17.17	-0.01	-1.45	-6.14
Rus Rublesi	92.48	-0.15	0.14	3.61
Meksika Pesosu	19.44	0.53	0.11	14.46
Kore Wonu	1,332	0.66	-0.05	2.85
Hindistan Rupee	83.57	-0.05	0.10	0.38
Endonezya Rupiah	15,114	-0.05	-0.31	-1.82
Macar Forinti	353.05	0.07	0.26	1.78
Brezilya Reali	5.48	0.52	-0.51	13.00

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	47.27
TCMB Toplantı Tarihi	17 Ekim 2024

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Mehmet Şimşek, ABD'de Goldman Sachs, Citigroup ve Morgan Stanley'nin üst yönetimiyle bir araya geldi. Toplantılarda Sayın Mehmet Şimşek'in, yatırımcılara, harcama disiplini ve kayıt dışılıkla mücadelenin sıkı maliye politikalarının odak noktası olacağını ve yeni ilave vergiler getirilmesinin planlanmadığını aktardığı öğrenildi.

Birleşmiş Milletler (BM) 79. Genel Kurulu'na katılmak üzere New York'ta bulunan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'a eşlik eden Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, enflasyon mesajı verdi. Şimşek, "Dezenflasyon süreci kalıcı bir şekilde başlamış durumda. Bir taraftan para politikasının gecikmeli etkisiyle 2025'te enflasyon güçlü bir şekilde düşecek" dedi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, ABD'de şirket yöneticilerine Türkiye'nin enerji alanındaki uzun soluklu planlarını anlattıklarını belirterek, "Ülkemiz, yatırımcılara yeni reformlarla öngörülebilir bir piyasa ve enerji dönüşüm sürecinde geniş yatırım potansiyeli vadediyor" ifadesini kullandı.

SPK bültenine göre kurul, Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri AŞ'nin 91,85 liradan pay başına ilk halka arzını onayladı. Kurul, ayrıca, Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin 1 milyar 610 milyon lira bedelsiz sermaye artırımı başvurusunu kabul etti. Suvla Şarapları Tarım Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 100 milyon lira, Volkswagen Doğu Finansman AŞ'nin 2 milyar lira, TEB Faktoring AŞ'nin 2 milyar 450 milyon lira, Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin 1 milyar 100 milyon dolar tutarındaki borçlanma aracı ihracı başvurusuna onay verildi. Kurul, Ziraat Katılım Varlık Kiralama AŞ'nin 50 milyar liralık yönetim sözleşmesi veya alım-satım sözleşmesine dayalı kira sertifikası ile ZKB Varlık Kiralama AŞ'nin 4 milyar liralık yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracını onayladı.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Türkiye'ye ilişkin büyüme beklentisini değiştirmede. EBRD yayımladığı "Bölgesel Ekonomik Beklentiler" raporunda, Türkiye'nin 2024'teki büyüme tahminini %2,7'de sabit bıraktı. Raporda, ekonomik büyümenin, büyüme itici güçlerinin yeniden dengelenmesi ve yatırımcı güvenindeki artışla 2025'te %3'e çıkmasının öngörüldüğü kaydedildi. Bankanın raporunda, EBRD bölgelerindeki büyümenin 2024'te %2,8 olması ve 2025'te ise %3,5'e çıkması beklenen aşağı yönlü bir revizyon yer aldı. Raporda ayrıca, Türkiye'deki son politika değişiklikleri ve ülkenin Haziran 2024'te Finansal Eylem Görev Gücü (FATF) gri listesinden çıkarılması, yatırımcı güvenini artırmaya yardımcı olan faktörler olarak vurgulandı.

OECD yayımladığı raporunda Türkiye ekonomisi 2025 büyüme tahminini %3,2'den %3,1'e düşürürken, küresel ekonomi için 2025 tahminini %3,2'de sabit tuttu. OECD raporunda Türkiye'de enflasyonun hedeflenen seviyeye doğru gerilemesini sağlamak için sıkı para politikasının 2025 yılında da sürdürülmesi gerektiği ifade edildi. Raporda Türkiye'de enflasyonun 2024 ve 2025 yılları boyunca düşmesinin ancak çift haneli seviyelerde kalmaya devam etmesinin beklendiği belirtildi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın sektörel enflasyon beklentileri verilerine göre, piyasa katılımcılarının, reel sektörün ve hanehalkının enflasyon beklentileri Eylül'de geriledi. Hanehalkı ve piyasa katılımcıları arasındaki enflasyon beklentileri farkı Eylül'de de devam ederken, enflasyon beklentilerinde tüm gruplarda gerileme izlendi. TCMB sektörel enflasyon beklentileri verilerine göre Eylül ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,2 puan azalarak %27,5 seviyesine, reel sektör için 2,7 puan azalarak %51,1 seviyesine, hanehalkı için 1,5 puan azalarak %71,6 seviyesine geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 0,6 puan azalarak %29 seviyesinde gerçekleşti.

Avrupa'nın en büyük fonu Amundi'ye bağlı Amundi Investment Institute Türk tahvilleriyle ilgili olumlu görüşünü taktiksel olarak aşağı çekti. Amundi Yatırım Enstitüsü, iki 'çok iyi' enflasyon verisi ve dış dengede olumlu bir yaz döneminin ardından Türkiye'ye ilişkin olumlu görüşünü taktiksel olarak sınırlandı. Amundi Yatırım Enstitüsü Gelişmekte Olan Piyasalar Makro Strateji Başkanı Alessia Berardi, daha ortodoks para politikası patikasının devam etmesine atıfta bulunarak, şirketin Türkiye hakkındaki olumlu görüşünü hâlâ koruduğunu söyledi. Berardi yılsonundan önce para politikasında bir miktar gevşeme beklerken, enflasyonun yıllık bazda %45 civarına ineceğini öngördü.

2008 yılında OYAK Emeklilik'in satılmasıyla Türkiye'deki faaliyetlerine başlayan **NN Group**, Türkiye operasyonlarını Zurich Türkiye'ye satacağını açıkladı. Açıklamada NN Group'un Türkiye iştiraki NN Hayat ve Emeklilik'in grup faaliyet sonuçlarına etkisinin sınırlı olduğu belirtildi. İşlemin 2025'in 1. çeyreğinde kapanması bekleniyor.

Yurt Dışı Haberler

Uluslararası Finans Enstitüsü, "Küresel Borç Monitörü" raporunu yayımladı. Rapora göre, küresel borç tutarı yılın ilk yarısında yaklaşık 2,1 trilyon dolar artarak 312 trilyon dolara çıktı. Bu dönemde küresel borçlarda yaşanan artış, geçen yılın ilk yarısında kaydedilen 8,4 trilyon dolarlık artışın önemli ölçüde altında kaldı. Küresel borç tutarı, geçen yılın aynı döneminde 302,4 trilyon dolar olarak hesaplanmıştı. Küresel borçlardaki artışın çoğu Çin ve ABD'deki borçlanmadan kaynaklandı. Hindistan, Rusya ve İsveç de küresel borçların artmasında etkili oldu. Birçok Avrupa ülkesi ve Japonya'da ise toplam borç tutarında belirgin bir düşüş kaydedildi. Gelişmiş ekonomilerin toplam borcu yılın ikinci çeyreği itibarıyla 210,5 trilyon dolar olarak hesaplanırken, gelişmekte olan piyasalardaki borç 101,3 trilyon dolar oldu.

İsveç Merkez Bankası piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirimle %3,25 düzeyine indirdi. Banka aynı zamanda kalan iki toplantıda faiz indirimi olabileceği sinyali verdi. Banka, "Politika faizi kalan iki para politikası toplantısında da düşürülebilir. Bu toplantılardan birinde 0,5 puanlık bir indirim mümkün. Dolayısıyla politika faizinin daha önce bildirilenden daha hızlı bir şekilde düşürülmesi bekleniyor" ifadelerini kullandı.

HSBC, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz oranlarına ilişkin beklentisini güncelledi. HSBC ekonomistlerine göre ECB, Ekim ve Nisan ayları arasındaki her toplantıda faiz oranlarını düşürmeye başlayacak. Bu da ana mevduat faizini %2,25 seviyesine indirecek. Bu yeni tahmin, Avrupa ekonomisinin durgunluk sinyalleri vermesi ve enflasyonun düşüşe geçmesi nedeniyle ECB'nin parasal gevşemeye yönelik adımlar atacağına dair bir işaret olarak değerlendiriliyor.

Capital Economics (CE), Çin'in teşvik paketinin bu ülkenin emtia talebinde görünümü değiştirmesini beklemediğini bildirdi. CE ekonomistleri, önlemlerin doğru yönde bir adım olduğunu ancak emtia talebini yükseltmek için gerekli olan ekonomik aktivitede bir tersine dönüş getirmeyeceğini söyledi. Ekonomistler, altyapı harcamaları yönelik ilave bir bütçe teşvik paketinin emtiaya etkisinin daha büyük olabileceğini ekledi. Ekonomistler, yetkililer ekonomik büyümeyi ve emtia talebini artırmayı başarsa bile ülkenin yaşanan nüfusu ve yavaşlayan şehirleşme nedeniyle yükselişin geçici olacağını tahmin ediyor.

ABD Kongresi, devlet kurumlarının Aralık ayına kadar finanse edilmesini sağlayan geçici bir tedbirini kabul ederek şimdilik bir kapanmayı önlerken nihai harcama kararlarını 5 Kasım seçimleri sonrasında erteledi. Senato, Temsilciler Meclisi'nin onaylamasından kısa bir süre sonra 78-18 oyla tasarımı onayladı. Tasarı genel olarak kurumları 20 Aralık'a kadar mevcut seviyelerde fonluyor. Ancak Cumhuriyetçi başkan adayları Donald Trump'a yönelik iki suikast girişiminin ardından Gizli Servis'i desteklemek için 231 milyon dolar daha eklendi. Ayrıca başkanlık geçiş sürecine yardımcı olmak için de para eklendi.

Volkswagen yöneticileri ve sendikaların temsilcileri, Volkswagen'in işten çıkarma ve fabrika kapatmalarda nasıl bir yol izleyeceğini belirlemesi beklenen ücret müzakerelerine başladı. Bazı fabrikalarını kapatmayı değerlendiren Volkswagen sendikalarla ücret müzakerelerine başladı. Elektrikli araç üretimine geçişte yoğun rekabet nedeniyle mali zorluklar yaşayan ve birkaç milyar euroluk tasarrufa gitmenin yollarını arayan Alman otomotiv şirketi Volkswagen, 2 Eylül'deki açıklamasında Almanya'daki bazı fabrikaların kapatılmasının artık ihtimal dâhilinde olduğunu duyurmuştu.

UniCredit'in CEO'su Andrea Orcel, İtalyan bankanın Commerzbank'ta en büyük hissedar olmasının ardından Bank of America'nın Londra'daki finans konferansında konuştu. Türev araçlarla Commerzbank'ta %21 paya ulaşan UniCredit, Alman bankasındaki en büyük tekel yatırımcısı oldu fakat söz konusu pay artırımı Avrupa Merkez Bankası'nın onayına tabi olacak.

Çekya Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan indirimle %4,25 seviyesine çekti. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi de 25 baz puanlık indirim yönündeydi. Son indirimle birlikte Aralık ayında başlayan gevşeme sürecinde 275 baz puanlık indirim kaydedilmiş oldu. Çekya Merkez Bankası faiz indirim kararıyla birlikte son dönemde gevşeme kararı alan bankalar arasına katıldı.

Nippon Steel Corp başkanı, U.S. Steel'i satın alma işlemini yıl sonuna kadar tamamlama kararlılıklarını koruduklarını doğruladı, ancak Amerika Birleşik Devletleri Yabancı Yatırım Komitesi'nin (CFIUS) incelemesinin Aralık sonuna kadar uzatıldığını belirtti. Başkan, Birleşik Çelik İşçileri Sendikası (USW) ile yapıcı bir diyalog için umutlu olduklarını ifade ederken, inceleme süresinin uzatılması nedeniyle iyimser olunmaması gerektiğini vurguladı.

Şirket Haberleri

Doğan Şirketler Grubu Holding (DOHOL, Nötr): DMC Invest B.V.'nin, Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu % 40 oranındaki payın (5.447.934 TL nominal değerli pay) 38.275.245 Euro bedel ile Believe International'a satış ve devir işlemleri tamamlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOHOL	F/K	16,2
Cari Fiyat (TL)	14,85	FD/FAVÖK	2,9
52H En Yüksek (TL)	17,77	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	10,33	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	38.862,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.140,3	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-4,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-2,0%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-8,7%
3A Hacim (mn TL)	398,8	YB	2,3%

1000 Yatırımlar Holding (BINHO, Nötr): Şirketin yatırımlarından Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri Anonim Şirketi'nin, Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde gerçekleştirdiği halka arz başvurusu onaylandı ve Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BINHO	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	380,00	FD/FAVÖK	5,5
52H En Yüksek (TL)	710,00	FD/Satışlar	5,3
52H En Düşük (TL)	137,50	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	17.860,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	524,0	S1H	-4,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-4,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	3,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	157,3%
3A Hacim (mn TL)	341,4	YB	20,5%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Biotrend (BIOEN, Negatif): Şirketin konsolide satış gelirleri 2Ç24'te yıllık bazda %14,3 düşüş kaydederek 594 mn TL seviyesinde, kurum beklentimizin %6,5 altında gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü, brüt karlılıktaki belirgin düşüş nedeniyle, geçen yılın aynı dönemindeki 150 mn TL'den 25 mn TL seviyesine gerileyerek, kurum beklentimizin %24,6 altında gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık bazda 17,4 puan düşüşle %4,2'ye geriledi. Geçen yılın aynı döneminde 757 mn TL net kar açıklayan Biotrend Enerji 2Ç24'te 464 mn TL net zarar kaydetti. 2Ç24'te 121 mn TL seviyesindeki net kar beklentimizin aksine açıklanan net zararda, operasyonel karlılığın beklentimizin altında gerçekleşmesine ek olarak, şirketin bu dönemde 487,45 mn TL ertelenmiş vergi gideri kaydetmesi etkili oldu. Biotrend Enerji'nin karlılıkta zayıflama ve net borçta artışa işaret eden 2Ç24 finansallarının hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIOEN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	17,38	FD/FAVÖK	38,1
52H En Yüksek (TL)	26,02	FD/Satışlar	5,8
52H En Düşük (TL)	16,02	PD/DD	2,4
Piyasa Değeri (mn TL)	8.690,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	255,0	S1H	-2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	38%	S1A	-16,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-12,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-40,1%
3A Hacim (mn TL)	82,6	YB	-31,4%

Mia Teknoloji (MIATK, Pozitif): Şirket ile Tera Srl arasında Edge Computing, Yapay Zeka, Enerji ve Uzay & Havacılık alanlarında iş birliği yapmak amacıyla İyi Niyet Anlaşması ve Gizlilik Sözleşmesi imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MIATK	F/K	21,9
Cari Fiyat (TL)	44,50	FD/FAVÖK	15,6
52H En Yüksek (TL)	84,40	FD/Satışlar	11,4
52H En Düşük (TL)	26,70	PD/DD	7,6
Piyasa Değeri (mn TL)	21.983,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	645,0	S1H	1,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-10,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-23,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-45,9%
3A Hacim (mn TL)	1.098,6	YB	-9,1%

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

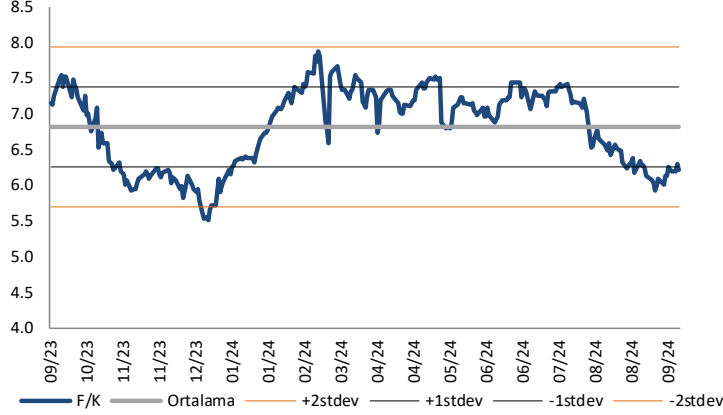
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

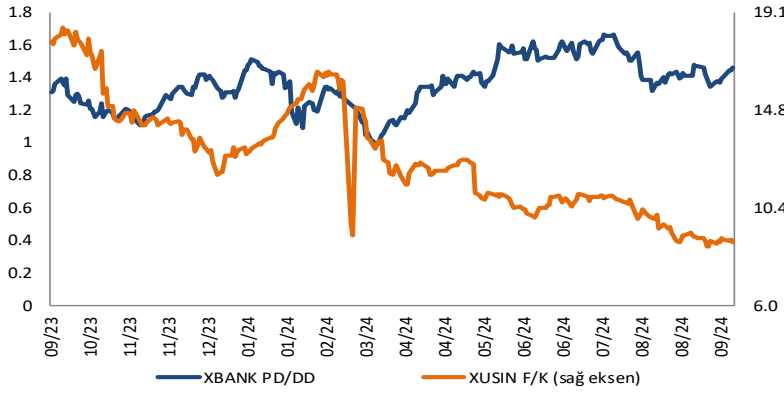


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.21x
Minimum	5.93x	5.51x
Maksimum	7.43x	7.88x
Ortalama	6.71x	6.81x
Minimuma Uzaklık	0.28x	0.70x
Maksimuma Uzaklık	-1.22x	-1.67x
Performans	-15.8%	-13.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.6 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.52x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.48x	1.36x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.53x
Maksimuma Uzaklık	-0.15x	-0.15x
Performans	-8.0%	10.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



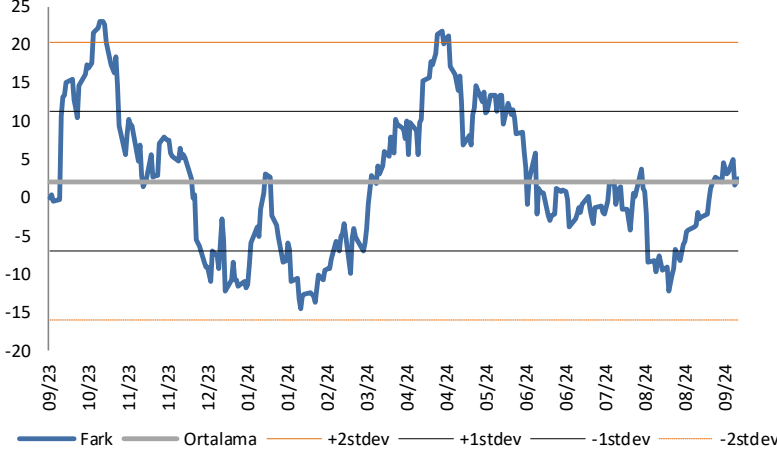
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.80x
Minimum	8.63x	8.63x
Maksimum	10.97x	18.47x
Ortalama	9.88x	12.61x
Minimuma Uzaklık	0.17x	0.17x
Maksimuma Uzaklık	-2.17x	-9.67x
Performans	-18.7%	-51.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %43.3 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

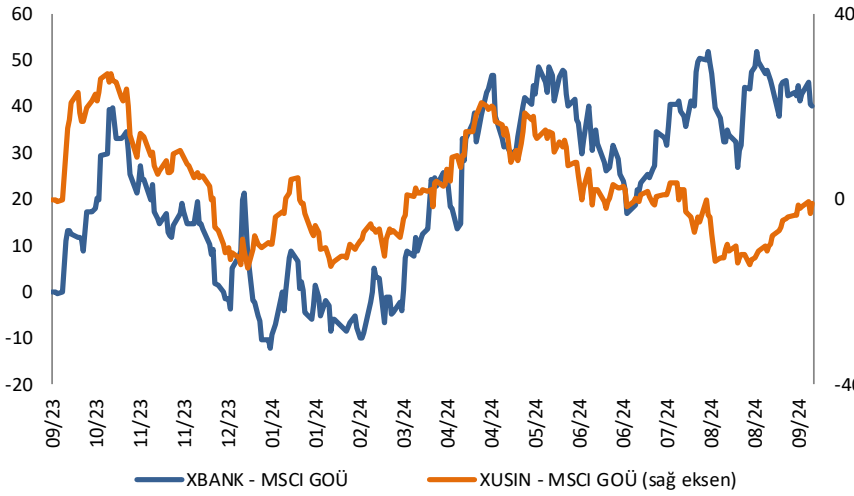
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	2.43	2.43
Minimum	-12.2	-14.6
Maksimum	5.1	23.0
Ortalama	-2.2	2.2
Minimuma Uzaklık	14.6	17.0
Maksimuma Uzaklık	-2.6	-20.6
Performans	2.7%	17.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.3 puan yakınız.

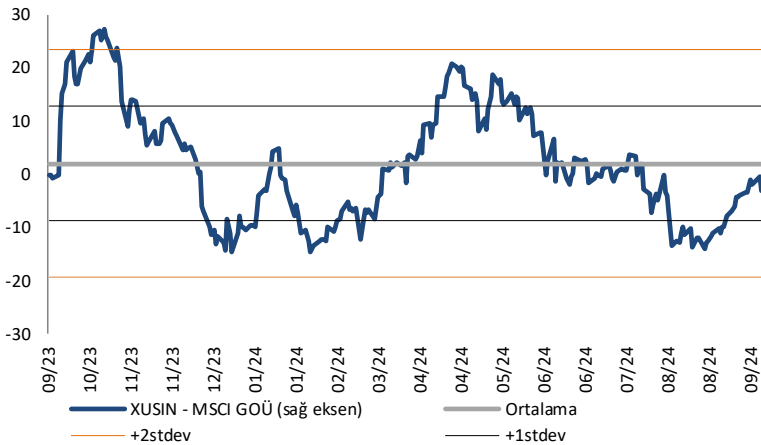
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	40.3	40.3
Minimum	17.0	-12.2
Maksimum	52.1	52.1
Ortalama	38.3	22.1
Minimuma Uzaklık	23.3	52.5
Maksimuma Uzaklık	-11.8	-11.8
Performans	5.8%	20.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 18.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-1.0	-1.0
Minimum	-14.1	-14.7
Maksimum	3.6	27.3
Ortalama	-4.8	2.1
Minimuma Uzaklık	13.1	13.7
Maksimuma Uzaklık	-4.6	-28.4
Performans	2.9%	13.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.1 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
23 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Eylül	-	45,8
23 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	-	52,9
23 Eylül	15:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması			
23 Eylül	16:45	ABD	İmalat PMI (Öncü)	Eylül	48,5	47,9
23 Eylül	16:45	ABD	Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	55,2	55,7
23 Eylül	16:45	ABD	Bileşik PMI (Öncü)	Eylül	-	54,6
23 Eylül	17:15	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması			
24 Eylül	03:30	Japonya	İmalat PMI (Öncü)	Eylül	-	49,8
24 Eylül	03:30	Japonya	Hizmet PMI (Öncü)	Eylül	-	53,7
24 Eylül	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Eylül	-	98,0
24 Eylül	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	-	75,40%
24 Eylül	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Ağustos	-	2,60%
24 Eylül	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite	Eylül	-	-25,1
24 Eylül	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Eylül	102,8	103,3
24 Eylül	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Eylül	-	-19
24 Eylül	19:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması			
25 Eylül	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Ağustos	2,70%	2,80%
25 Eylül	04:20	Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Kredi Faiz Oranı	Eylül	2,30%	2,30%
25 Eylül	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	20 Eyl	-	14,20%
25 Eylül	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	-6,60%	10,60%
26 Eylül	15:30	ABD	GSYH (Yıllık, Final)	2Ç	2,90%	3,00%
26 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Tüketim (Final)	2Ç	-	2,90%
26 Eylül	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi (Final)	2Ç	-	2,50%
26 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Final)	2Ç	-	2,80%
26 Eylül	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Ağustos	-2,80%	9,80%
26 Eylül	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	21 Eyl	-	219k
26 Eylül	16:20	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
26 Eylül	16:30	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
26 Eylül	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	-	-5,50%
27 Eylül	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,20%	2,60%
27 Eylül	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,00%	2,40%
27 Eylül	04:30	Çin	Endüstriyel Karlar (Yıllık)	Ağustos	-	3,60%
27 Eylül	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Temmuz	-	109,5
27 Eylül	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Eylül	-	93,1
27 Eylül	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	-	-7,29
27 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık TÜFE Beklentisi Anketi	Ağustos	-	2,80%
27 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık TÜFE Beklentisi Anketi	Ağustos	-	2,40%
27 Eylül	11:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması			
27 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Eylül	-	-13,5
27 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Ağustos	0,40%	2,40%
27 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Giderler	Ağustos	0,30%	0,50%
27 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	0,10%	0,20%
27 Eylül	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	2,30%	2,50%
27 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	0,20%	0,20%
27 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	2,70%	2,60%
27 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Eylül	-	69,0
27 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Eylül	-	62,9
27 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Eylül	-	73,0
27 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Eylül	-	2,70%
27 Eylül	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Eylül	-	3,10%

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.