

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Fed'in faiz indirimi rekor kapanışları beraberinde getirdi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD'de makro veri gündemi sakin seyretti. Ağustos ayında konut satışları piyasa beklentisinin üzerinde %2,5 daralma ile 3.86 milyon seviyesine geriledi. Haftalık işsizlik başvuruları 14 Eylül haftasında piyasa beklentisinin altında 219 bin seviyesinde, devam eden başvurular ise 7 Ağustos haftasında 1829 bin seviyesinde açıklandı. Philadelphia FED İş Görünüm endeksi ise Eylül ayında 1,7 seviyesinde açıklanarak piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Hatırlanacağı üzere Ağustos ayında -7,0 olarak açıklanmıştı. Bu gelişmelere ek olarak, Avrupa Merkez Bankası yetkilisi Centeno'nun faizlere yönelik açıklaması dikkat çekti. Centeno, uygulanma olan para politikası dikkate alındığına temel riskin enflasyonun beklentilerin altında gerçekleşmesi olduğunu ifade ederek, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını düşürme hızını artırmak durumunda kalabileceğini kaydetti. Ayrıca Centeno, FED'in son dönemde yapmış olduğu faiz indirimiyle birlikte küresel piyasalarda da genişleyici politikalar için yer aldığını da söylemiş oldu.

FOMC toplantısından çıkan 50 baz puanlık indirim sonrasında ABD Başkanı Biden ve Hazine Bakanı Janet Yellen kararı değerlendirdi. ABD Başkanı Biden, FED'in faiz oranlarını düşürmeye devam etmesi gerektiğini ifade ederken, faiz oranlarındaki gerilemenin tüketiciler için oldukça yararlı olduğunu belirtti. Düşük borçlanma faizinin ekonomik büyümeyi destekleyeceğine dikkat çeken Biden, ABD'de enflasyonun %9,1'den %2'ye yakınsamasının ardında atılan doğru sıkılaştırıcı adımlar olduğunu ifade etti. Öte yandan Hazine Bakanı Yellen, yapmış olduğu açıklamada gerçekleşen faiz indiriminin FED'in enflasyonun düştüğüne ve hedeflenen değer olan %2'ye yakınsayacağına inancını gösterdiğini söyledi. Buna ek olarak, genel beklentinin faiz oranlarının daha da düşmesi yönünde olduğunu belirten Yellen, açıklanacak olan verilerin oldukça önemli olduğunu ve süreç içerisinde sürprizlerin olabileceğini aktardı.

Dün ABD piyasaları alıcılı seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi %1,70 artışla 5.713,64, Nasdaq endeksi %2,51 artışla 18.013,98 seviyesinden ve Dow Jones endeksi %1,26 artışla günün 42.025,19 seviyesinden kapattı. Dow Jones ve S&P 500 endeksi için dünki kapanışlar tüm zamanların zirvesine işaret ediyor.

Avrupa piyasalarında ABD piyasalarına paralel alıcılı seyr hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %2,24 artışla 4.943,38, DAX endeksi %1,55 artışla 19.002,38, CAC 40 endeksi %2,29 artışla 7.615,41 seviyesinden ve FTSE 100 endeksi ise %0,91 artışla 8.328,72 seviyesinden günün tamamladı.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamalar baktığımızda, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %3,71 seviyesinden, 2 yıllık tahvil faizinin ise %3,56 seviyesinden işlem gördüğünü takip ediyoruz. VIX endeksi ise 18,33'ten 16,33 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarının bu sabah Çin dışında ağırlıklı pozitif seyr izlediğini takip ediyoruz. Hang Seng Endeksinde %1,39, Nikkei endeksinde %1,94, Kospi endeksinde %0,86, Nifty 50 endeksi %0,16 artışla alıcılı seyr izlerken, Shanghai endeksi %0,23 satıcılı seyr izliyor. Makro veriler cephesinde ise Çin tarafında 1 ve 5 yıllık kredi oranı; Japonya'da ise Ulusal TÜFE ve BOJ faiz kararı takip edildi. Çin'de 1 ve 5 yıllık kredi faiz oranlarında değişikliğe gidilmedi ve faiz oranlarında sırasıyla %3,35 ve %3,85 seviyesinde sabit bırakıldı. Japonya'da Ulusal TÜFE Ağustos ayında piyasa beklentisine paralel %3,0 seviyesinde açıklanırken, çekirdek TÜFE verisi %2,0 seviyesinde açıklanarak piyasa beklentisini karşıladı. Öte yandan Japonya Merkez Bankası (BOJ) Eylül ayı toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %0,25 seviyesinde sabit bıraktı.

ABD vadelielerinde ise yatay negatif seyr hakim.

ABD'de bugün Euro Bölgesi'nde Eylül ayı Tüketici Güveni, AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması yakından takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de gelecek hafta Pazartesi günü Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi ve PMI verileri takip edilecek. Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi Ağustos ayı verisi için piyasa beklenti -0,20 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeyken, Eylül ayında -0,34 seviyesinde gerçekleşmişti. S&P İmalat PMI verisinin Eylül ayında bir önceki aya göre hafif iyileşerek 48,5 seviyesinde; Hizmet PMI verisinin ise bir önceki aya göre hafif gerileyerek 55,2 seviyesinde açıklanması bekleniyor. Salı günü ise Conference Board Tüketici Güveni, Richmond FED İmalat Endeksi takip ediliyor olacak. Conference Board Tüketici Güveni Eylül ayında bir önceki aya göre gerileyerek 102,8 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Çarşamba günü ise MBA Mortgage Başvuruları ve Yeni Konut Satışları verisi takip edilecek. Perşembe günü Dayanıklı Mal Siparişleri ve 2.Çeyrek büyüme verisinin üçüncü okuması takip edilecek. Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin Ağustos ayında %2,9 azalış göstermesi; 2. Çeyrek büyüme verisinin ise %2,9 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Son olarak haftanın son işlem gününde 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. Euro Bölgesi tarafına baktığımızda ise Pazartesi günü PMI verileri yakından takip ediliyor olacak.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	42,025.2	▲ 1.26%	▲ 1.53%	▲ 6.40%	▲ 11.50%
Nasdaq	18,014.0	▲ 2.51%	▲ 1.87%	▲ 7.58%	▲ 20.00%
S&P 500 Vadeli*	5,708.5	▼ -0.16%	▲ 1.40%	▲ 6.30%	▲ 18.43%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,002.4	▲ 1.55%	▲ 1.62%	▲ 7.22%	▲ 13.44%
FTSE 100	8,328.7	▲ 0.91%	▲ 0.67%	▲ 1.97%	▲ 7.70%
MSCI Europe	2,212.2	▲ 1.47%	▲ 1.40%	▲ 6.27%	▲ 9.49%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,721.2	▼ -0.54%	▲ 0.63%	▼ -4.93%	▼ -8.53%
Kospi	2,598.9	▲ 0.70%	▲ 0.91%	▲ 0.41%	▼ -2.12%
Hong Kong*	18,187.4	▲ 0.97%	▲ 4.71%	▲ 6.42%	▲ 6.69%
S&P BSE Sensex - Hindistan	84,038.6	▲ 1.03%	▲ 1.38%	▲ 5.44%	▲ 16.33%
IDX Composite - Endonezya	7,792.2	▼ -1.43%	▼ -0.26%	▲ 7.37%	▲ 7.14%
TAIEX - Tayvan	22,192.3	▲ 0.68%	▲ 1.99%	▲ 3.37%	▲ 23.77%
MSCI GOU Asya	599.9	▲ 1.20%	▲ 1.60%	▲ 3.43%	▲ 10.56%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,975.6	▲ 2.06%	▲ 3.00%	▲ 0.69%	▲ 33.54%
WIG - Polonya	83,203.8	▲ 0.60%	▲ 1.09%	▲ 4.52%	▲ 6.05%
Prag SE - Prag	1,584.0	▲ 1.03%	▲ 0.22%	▲ 1.88%	▲ 12.02%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,918.0	▲ 0.64%	▲ 1.73%	▼ -0.25%	▼ -7.79%
Merval - Arjantin	1,847,053.1	▲ 1.76%	▲ 1.61%	▲ 16.61%	▲ 98.67%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,997.9	▼ -0.22%	▼ -2.75%	▼ -0.40%	▲ 7.78%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,080.5	▲ 1.34%	▲ 2.01%	▲ 3.54%	▲ 1.24%
FTSE/JSE All - Endonezya	83,760.1	▲ 1.26%	▲ 2.17%	▲ 3.74%	▲ 8.93%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,421.5	▲ 0.71%	▲ 0.94%	▲ 5.40%	▲ 8.91%

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

TCMB PPK toplantısı sonrasında bankacılık endeksi öncülüğünde hızlı toparlanma

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi %1,01 yükselişle 9.872,85 seviyesinden başlangıç yaptı. Hızlı bir yükselişle güne başlayan BIST 100 endeksinin gün içerisinde de yukarı yönlü trendini koruduğunu ve günü gün içi en yüksek seviyeye oldukça yakın seviyeden kapanış gerçekleştirdi. TCMB PPK toplantısının takip edildiği günde bankacılık endeksi öncülüğünde gelen alımlarla birlikte endeks günü %2,06 artışla 9.975,61 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en yüksek 9.980,81 ve en düşük 9.851,95 seviyesini gördü. Ana endekslerin getirilerine baktığımızda ise, bankacılık endeksi tarafında %3,08, sanayi endeksinde ise %1,83 alıcılı seyir hakimdi. Günlük işlem hacmi 84,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

TCMB Eylül ayı PPK toplantısında, piyasa beklentisine paralel politika faizini %50 seviyesinde sabit bıraktı. Toplantı notunda enflasyonun ana eğiliminde belirgin bir değişim olmadığı ifade edilirken; daha önceki notlarda öne çıkan hizmet enflasyonu katılığına yönelik ifadenin yerini, son çeyrekte hizmet enflasyonunda iyileşme beklentisine bıraktığını görüyoruz. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bozulma olması durumunda düşünülen ek sıkılaştırmanın yerini, faiz dışı politika araçlarının etkin kullanılmasına bırakıldığını takip ettik.

Bugün ne bekliyoruz?

Dün açıklanan TCMB PPK toplantısı kararı sonrasında bankacılık endeksi öncülüğünde gelen alıcılı seyrile birlikte endeks tekrardan 10 bin seviyesine yakınsadı. Küresel piyasalardaki pozitif seyir sonrasında endeksin 10 bin seviyesini test etmesini ve pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Öte yandan, dün gelen kuvvetli alımlar sonrasında olası geri çekilmelerde oynaklık artış gösterebilir.

Yurt içinde bugün Eylül ayı Tüketici Güveni takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ağustos ayında Tüketici Güveni 76,4 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde gelecek hafta Salı günü Eylül ayı Reel Sektör Güveni, Kapasite Kullanım Oranı ve Yabancı Turist Girişleri verileri açıklanacak. Reel Sektör Güven Endeksi, Ağustos ayında 98,0; Kapasite Kullanım Oranı Ağustos ayında %75,4 ve Yabancı Turist Girişler Temmuz ayında %2,6 artış göstermişti. Cuma günü Ekonomi Güven Endeksi ve Dış Ticaret verisi yakından takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ekonomi Güven Endeksi Ağustos ayında 93,1 seviyesinde; Dış Ticaret verisi ise Temmuz ayında -7,29 milyar \$ açık vermişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,975.6	14,044.6	13,277.1
Günlük Değ.	▲ 2.06%	▲ 3.08%	▲ 1.83%
Haftalık Değ.	▲ 3.00%	▲ 5.15%	▲ 1.18%
Yıllık Değ.	▲ 33.54%	▲ 61.11%	▲ 15.13%
Hacim (milyar TL)	84.6	19.8	44.5
Günlük Değ.	▲ 34.74%	▲ 37.39%	▲ 15.89%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	88.4	16.7	49.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -4.32%	▲ 18.36%	▼ -9.14%

*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	34.0296	34.0704	▲ 0.12%
€/§	1.1129	1.1160	▲ 0.28%
Altın	2,581.6	2,593.0	▲ 0.44%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	19/09/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	133.4	● -10.24%	● -10.36%	● -8.8%	● -45.8%
Türkiye 5 Yıllık	252.9	● 1.82%	● -5.59%	● -4.6%	● -32.5%
Türkiye 10 Yıllık	342.1	● 4.18%	● -4.00%	● -3.2%	● -22.7%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta önceki gün ABD'de Fed'in jumbo faiz indiriminin ardından dün de İngiltere Merkez Bankası faiz kararı takip edildi. BOE politika faizini %5 seviyesinde sabit bıraktı. İngiltere'de manşet enflasyonun hedef seviyesine yakın olmasına rağmen hizmet enflasyonu yüksek kalmaya devam ediyor. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %3,73, Almanya 10 yıllık tahvil faizi yataya yakın seyirle %2,19 seviyesinden işlem gördü. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 4 bp azalışla 256 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp azalışla %6,66 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, major para birimlerinin çoğu ABD Dolar'ına karşı değer kazandı. Dolar Endeksi 100,93 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1136 seviyesine yükseldi. Dolar/ TL kuru ise 34,05 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB politika faizini %50 seviyesinde sabit bıraktı. İhtiyatlı duruşunu koruyan TCMB karar metninde enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği vurgulandı. Karar sonrası TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlenirken, işle hacmi özellikle uzun vadeli tahvillerde yoğunlaştı. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 51 bp azalışla %40,30,10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 41 bp azalışla %28,47 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 10,8 milyar TL'ye yükseldi.

13 Eylül ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 1.646 Milyar Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 48,7 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 79,8 Milyar TL artarak 4,29 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 58,8 Milyar TL artarak ile 491,59 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %11,44'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 2,7 Milyar dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde -604 Milyon dolar azalış, tüzel kişilerde ise 2 Milyar dolar azalış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.66	-0.02	-0.26	-0.42
ABD	3.73	0.03	0.07	-0.15
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.20	0.00	0.04	0.19
Fransa	2.96	0.04	0.11	0.42
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.56	-0.01	0.11	-0.18

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.04	-0.11	0.27	15.50
G. Afrika Randı	17.47	-0.45	-1.61	-4.48
Rus Rublesi	92.83	-0.05	2.65	4.01
Meksika Pesosu	19.33	0.26	0.66	13.86
Kore Wonu	1,330	0.44	0.05	2.72
Hindistan Rupee	83.64	-0.05	-0.29	0.47
Endonezya Rupiah	15,200	-0.70	-1.37	-1.26
Macar Forinti	354.12	-0.19	-0.66	2.09
Brezilya Reali	5.42	-0.67	-2.55	11.78

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	47.42
TCMB Toplantı Tarihi	19 Eylül 2024

Yurt İçi Haberler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) rezervlerinde geçen hafta hızlı artış görüldü. TCMB verilerine göre 13 Eylül haftasında brüt rezervler 153,6 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 146,8 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Net rezerv göstergelerinde de güçlü artış dikkat çekti. Aynı haftada net rezervler 39,7 milyar dolardan 48,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervlerde de 9 milyar dolarlık toparlanma görüldü. 19 Eylül haftasında swap hariç net rezervler 26,5 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 17,4 milyar dolar düzeyindeydi.

Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, tüketicilerin taraf olduğu sözleşmeler, reklam ve haksız ticari uygulama denetimi, ürün güvenliği kapsamında yapılan piyasa gözetimi ve denetimi, taşra teşkilatınca fiyat etiketi başta olmak üzere yürütülen denetim faaliyetleri kapsamında 2024 yılının ilk 8 ayında toplamda 815,3 milyon TL idari para cezası uygulandığı duyuruldu. Sadece 2024 yılının Ağustos ayında yapılan denetimlerde 79 milyon TL idari para cezası uygulandığı açıklandı.

SPK haftalık bülteninde halka arzlarla ilgili yeni düzenleme duyuruldu. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750 milyon TL ve altı olan halka arzlarda Borsada satış yönteminin uygulanması zorunlu olacak. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda ise Yurt içi bireysel yatırımcı grubundaki yatırımcılara, Tebliğ'in 20'nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan esaslara göre eşit dağıtım yapılacaktır. İzahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

Yurt Dışı Haberler

Macaristan'ın enerji güvenliğinden sorumlu yetkilisi Avrupa Birliği'ni (AB) denize kıyısı olmayan küçük ülkelerin Rus doğalgazına bağımlılıklarını azaltmalarına yardımcı olacak seviyede destek sağlamamakla eleştirdi. Macaristan'ın enerji güvenliğinden sorumlu Dışişleri ve Dış Ticaret Bakanlığı Devlet Sekreteri Yardımcısı Csaba Marosvari, Houston'da Çarşamba günü düzenlenen Gastech konferansında katılımcılara aralarında Macaristan'ın da bulunduğu denize kıyısı olmayan küçük devletlerin Rus doğalgazına olan bağımlılıklarını azaltmak için daha fazla fona ihtiyaç duyduklarını söyledi.

Avrupa otomotiv endüstrisi kuruluşunun yayınladığı verilere göre, Avrupa Birliği'ndeki yeni otomobil satışları, büyük pazarlar Almanya, Fransa ve İtalya'daki çift haneli kayıplar nedeniyle Ağustos ayında yüzde 18,3 düşerek üç yılın en düşük seviyesine geriledi. Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği'nin (ACEA) açıklamasına göre, bloğun en büyük elektrikli araç pazarları Almanya ve Fransa'da sırasıyla yüzde 68,8 ve yüzde 33,1 düşüşler kaydedilirken, tamamen elektrikli otomobil satışları Ağustos ayında yüzde 43,9 düşerek üst üste dördüncü ay düşüş kaydetti. Ağustos ayında bataryalı ve plug-in otomobil satışları sırasıyla yüzde 43,9 ve yüzde 22,3 düşerken, hibrit-elektrikli otomobil satışları yüzde 6,6 artarak yüzde 31,3'lük bir pazar payına ulaştı. Avrupa'nın en büyük üç otomobil üreticisi Volkswagen, Stellantis ve Renault'daki satışlar bir yıl öncesine göre sırasıyla yüzde 14,8, yüzde 29,5 ve yüzde 13,9 düştü. Öte yandan Tesla'daki satışlar yüzde 43,2 ve Çin'in SAIC Motor'un satışları yüzde 27,5 düştü.

ABD'li saklama kabı markası **Tupperware**, iflas başvurusunda bulundu. Şirketten yapılan açıklamada, Tupperware ve bazı iştiraklerinin Delaware'deki mahkemede ABD İflas Kanunu'nun 11. Bölümü kapsamında iflas başvurusu yaptığı bildirildi. Açıklamada, Tupperware'in dava süresince faaliyetlerine devam etmek için mahkeme onayı arayacağı belirtilerek, şirketin markasını korumak ve Tupperware'i dijital öncelikli, teknoloji odaklı bir şirkete dönüştürme sürecini ilerletmek amacıyla satışı için mahkeme onayı talep edeceği aktarıldı. Tupperware Üst Yöneticisi (CEO) Laurie Ann Goldman, son birkaç yılda şirketin finansal durumunun, zorlu makroekonomik ortam nedeniyle ciddi şekilde etkilendiğini belirtti.

Brezilya Merkez Bankası faizi 25 baz puan artırarak 2022'den bu yana ilk kez faiz artışına gitti. Böylelikle borç verme faiz (Selic) oranı yüzde 10,50'den yüzde 10,75'e yükseltildi. Bloomberg anketine katılan ekonomistler 25 baz puanlık bir artış gerçekleşmesi tahmininde bulunmuşlardı. Banka dirençli büyüme ve enflasyon beklentileri nedeniyle daha fazla artışın geleceğini açıkladı. Daha yüksek kamu harcamaları ve sıkı bir işgücü piyasası hem tüketim hem de fiyat baskılarını desteklerken, aynı zamanda yaşam maliyeti tahminlerini 2027'ye kadar bankanın yüzde 3 hedefinin üzerinde tutuyor. Banka tarafından yapılan açıklamada ayrıca politika yapıcıların ekonomik büyümeyi ve enflasyonu çok sıcak tutan hükümet harcamalarına odaklandığı kaydedildi.

Şirket Haberleri

Aksa Enerji (AKSEN, Pozitif): Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre Talimercan şehrindeki doğalgaz çevrim santralının ilk üniteleri devreye alınarak işletilmeye başlandı. Ocak 2024 yılında başlayan inşaat faaliyetlerinin devam ettiğini ve Ocak 2025 yılında ise tam kapasite - 430 MW- ticari üretime devam etmesi planlandığını açıkladı. Hatırlanacağı üzere, santralde üretilen elektrik satış fiyatı 25 yıllık ABD Doları bazlı garantili kapasite bedeli kapsamına belirlenmiş ve yakıt maliteyi geçişkendir. Santralının tahmin edilen süreden erken faaliyete başlamış olmasından dolayı açıklanan haber akışını pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	13,1
Cari Fiyat (TL)	37,72	FD/FAVÖK	13,3
52H En Yüksek (TL)	48,58	FD/Satışlar	3,0
52H En Düşük (TL)	27,50	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	46.257,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.359,4	S1H	-2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	1,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-10,9%
Temettü Verimi	3,1%	S1Y	-20,9%
3A Hacim (mn TL)	187,5	YB	-3,1%

Koza Altın (KOZAL, Nötr): Şirketin Hazine'ye ait olan hisselerinin Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi'ne devri, 17.09.2024 tarihinde tescil edildi. 19.09.2024 tarih ve 11168 sayı numaralı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	132,5
Cari Fiyat (TL)	24,26	FD/FAVÖK	20,0
52H En Yüksek (TL)	29,72	FD/Satışlar	8,1
52H En Düşük (TL)	18,52	PD/DD	3,4
Piyasa Değeri (mn TL)	77.692,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.283,2	S1H	4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	1,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	17,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-41,5%
3A Hacim (mn TL)	2.462,6	YB	-9,3%

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.

Şirket Haberleri

Kayseri Şeker (KAYSE, Pozitif): Şirketin 19.09.2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında, yönetim kurulu kararı ile alınan pay geri alım programı'nın ve geri alım programının onaylandığı tarih itibarıyla yönetim kurulu'na 3 (üç) yıl süreyle pay geri alım yetkisinin verilmesine ilişkin önerge kabul edildi. Geri alıma konu azami pay miktarı 35.300.000 TL, geri alım için ayrılan fonun toplam tutarı ise 1.046.645.000 TL'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KAYSE	F/K	85,0
Cari Fiyat (TL)	23,80	FD/FAVÖK	36,9
52H En Yüksek (TL)	53,14	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	22,26	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	16.802,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	493,8	S1H	0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-8,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	-8,6%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-72,9%
3A Hacim (mn TL)	101,0	YB	-63,1%

Çuhadaroğlu Metal (CUSAN, Nötr): Şirketin Kırklareli ili Evrensekiz Beldesi'nde yapımına başlanan yeni fabrika inşaatının finansmanı kapsamında Vakıfbank ile 22.350.000,00 EUR kredi anlaşmasına varılmış olup, kredi sözleşmesi 19.09.2024 tarihinde imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CUSAN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	21,50	FD/FAVÖK	12,9
52H En Yüksek (TL)	32,92	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	16,95	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	1.531,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	45,0	S1H	2,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	4,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-4,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-21,7%
3A Hacim (mn TL)	9,6	YB	-22,0%

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



ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

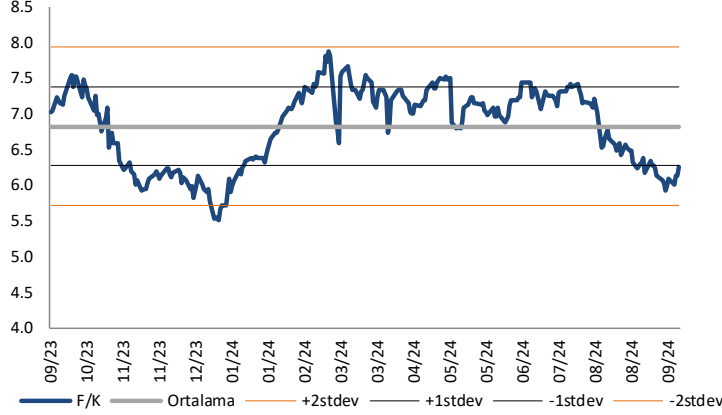
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

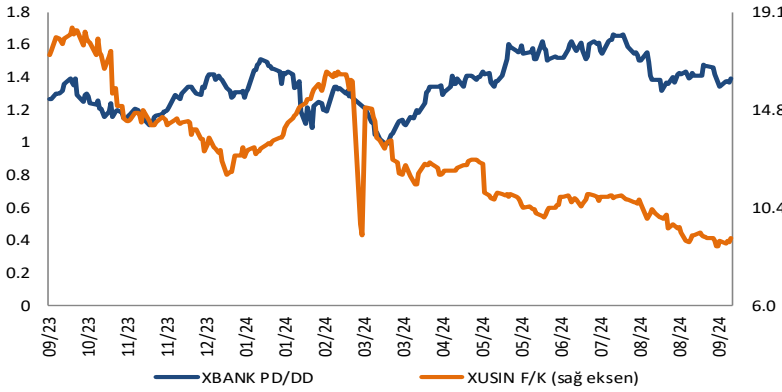


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.26x
Minimum	5.93x	5.51x
Maksimum	7.45x	7.88x
Ortalama	6.78x	6.82x
Minimuma Uzaklık	0.33x	0.75x
Maksimuma Uzaklık	-1.19x	-1.62x
Performans	-17.7%	-12.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.45x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.49x	1.36x
Minimuma Uzaklık	0.13x	0.46x
Maksimuma Uzaklık	-0.22x	-0.22x
Performans	-9.4%	8.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



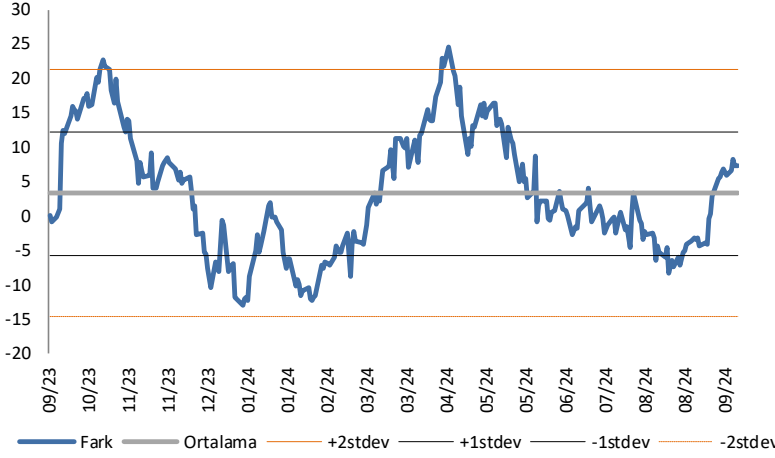
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.02x
Minimum	8.63x	8.63x
Maksimum	10.97x	18.47x
Ortalama	9.99x	12.74x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.40x
Maksimuma Uzaklık	-1.95x	-9.45x
Performans	-16.1%	-47.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %41.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

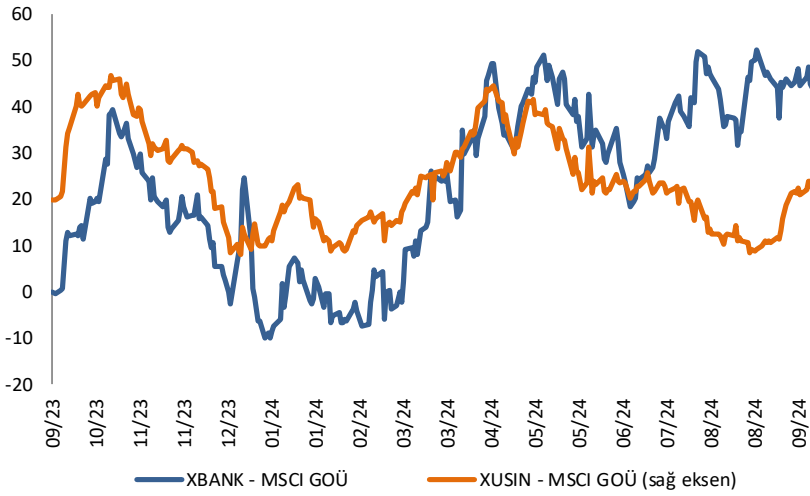


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	7.27	
Minimum	-8.3	-13.1
Maksimum	8.1	24.7
Ortalama	-1.0	3.3
Minimuma Uzaklık	15.6	20.3
Maksimuma Uzaklık	-0.9	-17.4
Performans	0.3%	14.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	44.2	
Minimum	18.5	-10.0
Maksimum	52.4	52.4
Ortalama	39.8	23.5
Minimuma Uzaklık	25.7	54.2
Maksimuma Uzaklık	-8.2	-8.2
Performans	4.6%	17.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	4.3	
Minimum	-11.5	-11.8
Maksimum	5.6	26.8
Ortalama	-2.7	4.1
Minimuma Uzaklık	15.8	16.1
Maksimuma Uzaklık	-1.3	-22.5
Performans	0.4%	9.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.2 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	Tsi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
16 Eylül	11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Ağustos	-	-96,8B
16 Eylül	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Eylül	-4,0	-4,7
17 Eylül	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Temmuz	0,90%	-1,30%
17 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Satışları	Ağustos	-	127,1K
17 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Ağustos	-	16,00%
17 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağustos	-	0,9%
17 Eylül	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağustos	-	38,7%
17 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Eylül	-	17,9
17 Eylül	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,20%	-0,20%	1,00%
17 Eylül	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,20%	0,30%	0,30%
17 Eylül	16:15	ABD	Sanayi Üretimi	Ağustos	0,10%	-0,60%
17 Eylül	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	77,90%	77,80%
17 Eylül	17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Eylül	40,00%	39,00%
18 Eylül	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Ağustos	-1432,4	621,8
18 Eylül	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Ağustos	10,6%	10,3%
18 Eylül	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Ağustos	14,8%	16,6%
18 Eylül	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Temmuz	0,70%	2,10%
18 Eylül	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Temmuz	2,50%	-1,70%
18 Eylül	10:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Panetta'nın Konuşması			
18 Eylül	10:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Holzmann'ın Konuşması			
18 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Aylık, Final)	Ağustos	0,20%	0,20%
18 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Yıllık, Final)	Ağustos	2,20%	2,20%
18 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE(Yıllık, Final)	Ağustos	2,80%	2,80%
18 Eylül	14:00	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması			
18 Eylül	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	13-Sep	-	1,40%
18 Eylül	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Ağustos	1410K	1396K
18 Eylül	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Ağustos	1%	-3,30%
18 Eylül	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Ağustos	1310K	1238K
18 Eylül	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Ağustos	6%	-6,80%
18 Eylül	21:00	ABD	FOMC Politika Faiz Kararı	Eylül	5,25%	5,50%
19 Eylül	10:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Knot'un Konuşması			
19 Eylül	14:00	Türkiye	TCMB PPK Politika Faiz Kararı	Eylül	50,0%	50,0%
19 Eylül	14:30	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Nagel'in Konuşması			
19 Eylül	15:30	ABD	Philadelphia FED İş Görünüm Endeksi	Eylül	2,9	-7,0
19 Eylül	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	14-Sep	-	230K
19 Eylül	15:30	ABD	Devam eden işsizlik başvuruları	07-Sep	-	1850K
19 Eylül	17:00	ABD	Öncü Endeks	Ağustos	-0,3%	-0,6%
19 Eylül	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları	Ağustos	3,90M	3,95M
19 Eylül	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	-1,30%	1,30%
19 Eylül	17:40	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Schnabel'in Konuşması			
20 Eylül		Japonya	BOJ Politika Faiz Kararı			
20 Eylül	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	3,00%	2,80%
20 Eylül	02:30	Japonya	Gıda Hariç Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2,80%	2,70%
20 Eylül	02:30	Japonya	Çekirdek Ulusal TÜFE (Yıllık)	Ağustos	2,00%	1,90%
20 Eylül	04:00	Çin	1 Yıllık Kredi Oranı	20-Sep	3,35%	3,35%
20 Eylül	04:00	Çin	5 Yıllık Kredi Oranı	20-Sep	3,85%	3,85%
20 Eylül	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Eylül	-	76,4
20 Eylül	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Eylül	-13,4	-13,5
20 Eylül	18:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			

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.