

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FED yetkililerinden gelen açıklamalar yatırımcılar tarafından değerlendirilirken, ABD piyasalarında pozitif seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

FED'in geçen hafta 50 baz puanlık faiz indirimine gitmesinin ardından banka yetkililerinden gelen açıklamalar yatırımcılar tarafından değerlendirilirken, ABD piyasalarında pozitif seyir izlendi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in geçen hafta yaptığı 50 baz puanlık büyük ölçekli faiz indirimine verdiği desteği ayrıntılandığı yazısında, bu yıl faiz oranlarında yarım puanlık bir indirim daha desteklediğini söyledi. Kashkari, enflasyonun önemli ölçüde gerilediğini ve Fed'in %2 hedefine yakın olduğunu belirtti. Kashkari, işgücü piyasasının zayıflık belirtileri göstermeye başladığını vurguladı. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic de bankanın faiz indirim döngüsünü büyük bir hamleyle başlatmasının, enflasyon ve istihdam arasındaki risklerin daha dengeli hale gelmesiyle faiz oranlarının nötr seviyelere yaklaşmasına yardımcı olacağını aktardı. Fed'in enflasyon konusunda önemli bir ilerleme kaydettiğine dikkati çeken Bostic, istihdama yönelik risklerin ise arttığını belirtti. Enflasyondaki ilerleme ve iş gücü piyasasındaki soğumanın tahmin ettiğinden çok daha hızlı olduğunu ifade eden Bostic, para politikasının düşündüğünden daha erken normalleşmesini öngördüğünü söyledi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ise iş gücü piyasasını korumak ve ABD ekonomisini desteklemek için faiz oranlarının önemli ölçüde düşürülmesi gerektiğini kaydetti. Enflasyonda %2'ye düşüş seyrinde olduğu konusunda güven kazandıktan sonra istihdama yönelik risklere odaklanılması gerektiğini belirten Goolsbee, "Bu muhtemelen gelecek yıl çok daha fazla faiz indirimi anlamına geliyor" değerlendirmesinde bulundu.

Makro veri tarafında ise ABD'de açıklanan PMI verileri, iş dünyası aktivitesinin sınırlı biçimde yavaşladığını, imalat sektöründe ise düşüşün derinleştiğini gösterdi. Öncü bileşik PMI, imalat sektöründeki gerilemenin etkisiyle Eylül'de sınırlı biçimde düşerek 54,6'dan 54,4'e indi. Piyasa beklentisi 54,3'tü. Böylece endeks 3. ayda daralmaya devam etti. Hizmet PMI endeksi bu dönemde 55,7'den 55,4'e geriledi. Beklenti 55,2 seviyesinde bulunuyordu. İmalat PMI endeksi ise 47,9'dan 47'ye gerileyerek, Haziran 2023'ten beri en düşük seviyeye indi. Beklenti 48,6 seviyesindeydi.

ABD piyasaları alıcılı seyir izledi. S&P 500 endeksi %0,28 kazançla 5.718,57, Nasdaq endeksi %0,14 kazançla 17.974,27, Dow Jones endeksi ise %0,15 kazançla günü 42.124,65 seviyesinden tamamladı.

Avrupa piyasaları alıcılı seyir izledi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,29 kazançla 4.885,85, DAX endeksi %0,68 kazançla 18.846,79, CAC 40 endeksi %0,10 sınırlı kazançla 7.508,08 seviyesinden ve FTSE 100 endeksi ise %0,36 kazançla 8.259,71 seviyesinden günü tamamladı.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamalara baktığımızda, ABD 10 yıllık tahvil faizinin hafif yükselişle %3,76 seviyesinden, 2 yıllık tahvil faizi yatay seyirle %3,58 seviyesinden işlem gördüğünü takip ediyoruz. VIX endeksi ise 16,15 seviyesinden 15,89 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Çin Merkez Bankası'nın, ekonomiyi canlandırmak için bir dizi destek önlemleri açıklamasının ardından, bu sabah Asya piyasalarının pozitif seyir izlediğini takip ediyoruz. Çin Merkez Bankası Başkanı Pan Gongsheng, bankaların zorunlu karşılık oranlarını 50 baz puan indireceklerini ve fiyatlardaki toparlanmayı desteklemek için temel faiz oranlarını daha da düşüreceklerini açıkladı. Çin Merkez Bankası ayrıca 7 günlük repo faiz oranını da 0,2 puan düşürerek %1,5'e çekeceğini bildirdi. Kredi faiz oranında %0,2-0,25'lik bir indirimin mümkün olduğu ifade edildi. Pan, mevcut konut kredilerinin faiz oranlarının da ortalama 0,5 puan düşürüleceğini, bunun hane halkına bir miktar rahatlatma sağlayabileceğini ancak banka karlılığına ilişkin endişeleri artırabileceğini söyledi. Pan, hamlelerin ne zaman yürürlüğe gireceğini ise belirtmedi. Pan, PBOC başkanı olarak göreve geldiği Temmuz 2023'ten bu yana, zorunlu karşılık oranında indirim yapılacağını ilk kez Ocak ayında duyurmuştu. PBOC'nin bu adımı, Çin hükümetinin yıl sonu büyüme hedeflerine ulaşma çabalarının bir parçası olarak değerlendiriliyor.

Makro veri tarafında; Japonya'da JibunBK öncü hizmet PMI MD Eylül ayında 53,9 seviyesinde gerçekleşti (önceki: 53,7). JibunBK öncü bileşik PMI MD verisi ise Eylül ayında 52,5 seviyesinde gerçekleşti (önceki: 52,9). Jibun Bank öncü imalat PMI'da Eylül ayında 49,6 değerini aldı (önceki: 49,8).

Hang Seng Endeksinde %3,5, Shanghai endeksi %2,39, Nikkei %0,78, Kospı endeksi %0,10, Nifty 50 endeksi %0,13 artışla alıcılı seyir izliyor.

ABD vadelilerinde ise yataya yakın satıcılı seyir hakim.

ABD'de bugün Conference Board Tüketici Güveni, Richmond FED İmalat Endeksi ve Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite endeksi verileri takip edilecek. Conference Board Tüketici Güveni verisinin Eylül ayında bir önceki aya göre gerileyerek 102,8 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Önceki veri 103,3 seviyesinde bulunuyordu. Richmond FED İmalat Endeksi Ağustos ayında -19, Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite endeksi de -25 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise AMB Üyesi Nagel'in konuşması takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

ABD tarafında Çarşamba günü MBA Mortgage Başvuruları ve Yeni Konut Satışları verisi takip edilecek. Yeni Konut Satışlarının Ağustos ayında, aylık bazda %6,6 seviyesinde gerilemesi bekleniyor. Perşembe günü 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. Aynı gün Fed Başkanı Powell'ın konuşması bulunuyor. Euro Bölgesi'nde ise AMB Başkanı Lagarde'in konuşması da takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	42,124.7	▲ 0.15%	▲ 1.77%	▲ 6.65%	▲ 11.77%
Nasdaq	17,974.3	▲ 0.14%	▲ 1.64%	▲ 7.34%	▲ 19.74%
S&P 500 Vadeli*	5,777.0	▲ 0.00%	▲ 2.62%	▲ 7.57%	▲ 19.85%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,846.8	▲ 0.68%	▲ 0.79%	▲ 6.34%	▲ 12.51%
FTSE 100	8,259.7	▲ 0.36%	▼ -0.16%	▲ 1.12%	▲ 6.81%
MSCI Europe	2,190.6	▲ 0.33%	▲ 0.40%	▲ 5.24%	▲ 8.42%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,839.3	▲ 3.29%	▲ 5.00%	▼ -0.80%	▼ -4.56%
Kospi	2,617.4	▲ 0.59%	▲ 1.63%	▲ 1.12%	▼ -1.43%
Hong Kong*	18,895.8	▲ 3.56%	▲ 8.79%	▲ 10.56%	▲ 10.84%
S&P BSE Sensex - Hindistan	84,961.0	▲ 0.04%	▲ 2.50%	▲ 6.59%	▲ 17.61%
IDX Composite - Endonezya	7,781.7	▲ 0.08%	▼ -0.39%	▲ 7.23%	▲ 7.00%
TAIEX - Tayvan	22,402.8	▲ 0.53%	▲ 2.96%	▲ 4.35%	▲ 24.94%
MSCI GOU Asya	608.0	▲ 0.39%	▲ 2.98%	▲ 4.83%	▲ 12.06%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,887.8	▼ -0.13%	▲ 2.09%	▼ -0.20%	▲ 32.36%
WIG - Polonya	81,900.3	▲ 0.17%	▼ -0.49%	▲ 2.89%	▲ 4.38%
Prag SE - Prag	1,581.0	▼ -0.40%	▲ 0.03%	▲ 1.69%	▲ 11.81%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,422.2	▲ 0.44%	▲ 0.78%	▼ -1.19%	▼ -8.65%
Merval - Arjantin	1,790,228.2	▼ -1.79%	▼ -1.51%	▲ 13.03%	▲ 92.56%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,029.2	▲ 0.78%	▼ -1.23%	▲ 1.16%	▲ 9.46%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,080.5	▲ 1.34%	▲ 2.01%	▲ 3.54%	▲ 1.24%
FTSE/JSE All - Endonezya	84,777.5	▲ 1.13%	▲ 3.41%	▲ 5.00%	▲ 10.25%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,434.1	▼ -0.05%	▲ 1.22%	▲ 5.69%	▲ 9.22%

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

Küresel piyasalarda artan risk iştahı paralelinde endeksin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 güne %0,6 artışla 9.959,11 seviyesinden başlangıç yaptı. Bankacılık sektörü öncülüğünde, alımların etkisiyle 9.980,91 seviyesini gören endeks, bu seviyede tutunamadı. Kapanışa yakın hafif realizasyonların etkili olduğu gün, endeks kapanışını da %0,13 sınırlı kayıpla 9.887,75 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde endeks en yüksek 9.980,91, en düşük ise 9.857,72 seviyesini gördü. Bankacılık endeksi günü %1,04 değer kazancıyla tamamlarken, sanayi endeksi %0,94 kayıpla günü tamamladı. Günlük işlem hacmi 69,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda artan risk iştahı paralelinde endeksin güne pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Yurt içinde bugün Eylül ayı Reel Sektör Güven Endeksi, 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 Girişleri verisi Temmuz ayında %2,6 artış göstermişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde haftanın devamında makro veri tarafı sakin seyredecek. Cuma günü 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	9,887.8	14,137.0	13,124.2
Günlük Değ.	▼ -0.13%	▲ 1.04%	▼ -0.94%
Haftalık Değ.	▼ -0.13%	▲ 1.04%	▼ -0.94%
Yıllık Değ.	▲ 32.36%	▲ 62.17%	▲ 13.81%
Hacim (milyar TL)	69.5	14.4	41.6
Günlük Değ.	▼ -9.16%	▼ -4.10%	▼ -19.74%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	87.7	16.6	49.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -20.77%	▼ -13.01%	▼ -15.00%

*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	34.1334	34.1393	▲ 0.02%
€/Ş	1.1130	1.1117	▼ -0.12%
Altın	2,628.3	2,637.9	▲ 0.36%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	23/09/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	169.5	● 6.17%	● 6.17%	● 15.8%	● -33.3%
Türkiye 5 Yıllık	261.0	● -3.02%	● -3.02%	● -1.7%	● -32.4%
Türkiye 10 Yıllık	339.6	● -1.55%	● -1.55%	● -4.2%	● -25.6%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta Euro Bölgesinde İmalat PMI endeksi 44,8 ve Hizmetler PMI endeksi 50,5 ile beklentilerin altında açıklandı. ABD'de Bölgesi İmalat PMI endeksi 47 ile beklentilerin altında açıklanırken, Hizmetler PMI endeksi 55,4 ile beklentilere paralel açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları karışık seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %3,78, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,19 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2bp artışla 276 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 7 bp artışla %6,71 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izledi. Euro / Dolar paritesi 1,126 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 100,973 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,15 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 19 bp azalışla %39,83, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 23 bp azalışla %28,20 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 6,3 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.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 13 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 588 milyon TL artarak 388,2 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,7 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 1,6 milyar TL ile yurt dışı yerleşikler oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.71	0.07	0.07	-0.37
ABD	3.78	0.04	0.02	-0.14
İngiltere	3.94	0.03	0.00	0.53
Almanya	2.19	-0.02	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	34.15	0.08	0.08	15.87
G. Afrika Randı	17.32	-0.59	-0.58	-5.32
Rus Rublesi	92.88	0.57	0.57	4.06
Meksika Pesosu	19.34	-0.37	-0.38	13.90
Kore Wonu	1,336	0.26	0.26	3.17
Hindistan Rupee	83.56	0.10	0.09	0.38
Endonezya Rupiah	15,196	0.23	0.23	-1.28
Macar Forinti	354.49	0.67	0.69	2.19
Brezilya Reali	5.55	0.69	0.68	14.36

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	50.25
TCMB Toplantı Tarihi	17 Ekim 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	13.09.2024	6.09.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	383,225	382,637	588	216,112
Yatırım Fonları	141,946	140,613	1,333	84,512
Bankalar	89,523	87,759	1,765	38,294
Emeklilik Fonları	44,662	45,005	- 343	26,954
Genel Yönetim	17,594	17,549	44	18,446
Hanehalkı	33,015	33,741	- 726	16,955
Sigorta Şirketleri	19,726	20,115	- 388	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	21,854	21,370	483	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,831	1,821	10	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,873	2,818	55	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	9,855	11,508	- 1,652	1,187
Finansal Yardımcılar	346	338	7	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

Yurt İçi Haberler

Türkiye-ABD İş Konseyi tarafından düzenlenen 15. Türkiye Yatırım Konferansı çerçevesinde Amerikalı ve Türk iş insanları ile bir araya gelen Cumhurbaşkanı Sayın Recep Tayyip Erdoğan, "Ekonomik ve ticari konular Amerika'yla münasebetlerimizin en önemli boyutlarından birini teşkil ediyor. Amerika son iki senedir en fazla ihracat yaptığımız ikinci, en fazla ithalat yaptığımız beşinci ülke oldu" dedi. Ticarete 100 milyar dolarlık ortak hedefe iyi bir planlamayla ulaşabileceğine inandığını ifade eden Erdoğan, "Bunun için demir çelik ve alüminyum sektöründeki ilave gümrük vergileri, soruşturmalar ve CAATSA yaptırımları gibi tek taraflı uygulamaların artık terk edilmesi gerekiyor" diye konuştu.

Türkiye'nin, **S&P Global Ratings'ten** Kasım'daki değerlendirmede yeni bir not artışı daha alması bekleniyor. S&P Global Ratings Kıdemli Direktörü Frank Gill not artışına ilişkin verdiği demeçte, net rezervlerdeki iyileşme ve cari açığın hızlı şekilde daralmasının çok önemli olduğuna değindi. Ayrıca, Türkiye'nin enerji ve altın ithalatındaki gerilemenin de çok önemli bir gelişme olduğunu belirtti. Not kararı için de 'TCMB'nin faiz politikasına da bakacağız' ifadelerini kullandı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının (TCMB) TL depo alım ihalesinde teklif tutarı 6 milyar 640 milyon lira oldu. TCMB'nin dün açtığı 20 milyar liralık TL depo alım ihalesinde, minimum faiz oranı %49,99, maksimum faiz oranı %50, ortalama faiz oranı da %49,99 olarak ilan edildi. İhaleye 6 milyar 640 milyon liralık teklif geldi.

Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamaya göre, **Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında;** Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret, Duran Doğan Basım ve Ambalaj Sanayi, Silverline Endüstri ve Ticaret olmak üzere üç hissenin paylarına 23 Ekim tarihine kadar açığa kredili işlem yasağı geldi.

TCMB ile Dünya Bankası Grubu, "Dijital Çağda Finansal Kapsayıcılık: Cinsiyet Eşitsizliklerini Kapatma, KOBİ'leri Güçlendirme ve Dayanıklılığı Artırma" konulu konferans düzenleyecek. TCMB Başkanı Fatih Karahan, Dünya Bankası Türkiye Direktörü Humberto Lopez ve Uluslararası Finans Kurumu (IFC) Türkiye ve Orta Asya Bölge Direktörü Wiebke Schloemer'in açılış konuşmalarını yapacağı konferans, 2 Ekim'de İstanbul'da gerçekleştirilecek.

Yurt Dışı Haberler

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Kasım ve Aralık aylarında 25'er baz puanlık 2 indirim yapmasını bekliyor. Ekonomist, Fed'in tarihsel bazda indirim döngüleriyle kıyaslandığında bu indirimi döngüsünün 'ılımlı' olabileceği görüşüne yer verdi. Raporda "Faiz indirimleriyle üst bandın yıl sonunda %4,5'e, 2025 sonunda %3,5'e, Haziran 2026'da ise %3'e inmesini bekliyoruz" ifadesi yer aldı.

ABD'de yapılan anket, 5 Kasım'da yapılacak başkanlık seçiminde Demokrat Partinin adayı Kamala Harris'in, Cumhuriyetçilerin adayı Donald Trump'ın az farkla önünde olduğunu gösteriyor. ABD'de CBS News ile YouGov tarafından 18-20 Eylül tarihlerinde yapılan ankette, 3 bin 129 kayıtlı seçmene 5 Kasım'da yapılacak başkanlık seçimine ilişkin görüşleri soruldu. Anket sonuçları Harris'in, %48 destek alan Trump'ın 4 puan önüne geçerek %52'ye ulaştığını gösterdi. Bir adayın kişisel özelliklerine öncelik veren seçmenin Harris'e oy verdiği, Trump'a destek verenlerinse adayın politikalarına odaklandığı tespit edildi. Harris'e oy verenlerin çoğunluğu, göçmenlerin ABD'lilerin yapmayacağı işleri yaptığını düşünürken, Trump'ın seçmenlerinin çoğunluğu ise göçmenlerin daha fazla suç işlediğine ve vatandaşların işlerini ellerinden aldığına inanıyor. Trump destekçilerinin %73'ü, göçmenlerin toplumu daha da kötüleştirdiğini düşünüyor.

Google CEO'su Sundar Pichai, küresel yapay zeka eğitimi için 120 milyon dolarlık fon kurdu. BM Gelecek Zirvesi'nde konuşan Sundar Pichai, yapay zekayı, bugüne kadar gerçekleşen en dönüştürücü teknoloji olarak tanımladı.

UniCredit, Alman Commerzbank'ta payını artırdı. UniCredit, Commerzbank'ın %11,5 hissesini finansal araçlar yoluyla satın aldı. UniCredit, daha önce Alman rakibinin %9 hissesini satın almış, hissesini artırmak için düzenleyicilere başvurularda bulunacağını bildirmişti. Böylece banka, Commerzbank'ın toplam yaklaşık %21'lik hissesine sahip oldu. UniCredit açıklamasında gerekli onaylar alınca anlaşmanın gerçekleşeceğini bildirdi. 42 bin çalışanı ve 800 şubesi bulunan Commerzbank, 2008'deki küresel mali kriz sonrasında milyarlarca euroluk zarar etmiş, 18,20 milyar euro devlet yardımı almak zorunda kalmıştı. UniCredit'in satın alınmasından önce Alman devleti Commerzbank'ın %16,5 hissesine sahipti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi Üyesi Martins Kazaks, hizmet enflasyonunun yavaş büyümeden daha büyük endişe yarattığını söyledi. Faiz oranı indiriminin ne kadar çabuk gerçekleşeceğinin ekonominin nasıl daha da gelişeceğine bağlı olduğunu kaydeden Kazaks, "Ekonomi zayıf ve eğer faiz oranları çok uzun süre yüksek kalırsa, bu durum ekonominin gereksiz yere yavaşlamasına ve işsizliğin artmasına neden olabilir" dedi.

Shell, Meksika Körfezi'ndeki Stones ve Appomattox tesislerindeki üretimi ihtiyati bir tedbir olarak durduracağını açıkladı. Shell yaptığı açıklamada, "Bazı sondaj operasyonlarımızı güvenli bir şekilde durdurma sürecindeyiz ve şu anda Meksika Körfezi'ndeki üretimimiz üzerinde başka bir etkimiz yok" ifadelerini kullandı.

Şirket Haberleri

Garanti Bankası (GARAN, Pozitif): Bankanın takipteki krediler portföyünde yer alan alacakları 6 ayı portföy halinde, toplam 445.300.000 TL bedele satıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	5,2
Cari Fiyat (TL)	120,60	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	138,30	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	42,23	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	506.520,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	14.918,2	S1H	4,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	8,4%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	S3A	16,1%
Temettü Verimi	2,3%	S1Y	125,2%
3A Hacim (mn TL)	2.531,9	YB	83,7%

Mia Teknoloji (MIATK, Pozitif): ASELSANNET şirketinden "Özel Güvenlik Altyapı Donanımları" kapsamında KDV dahil 137.187.769 TL bedel ile sipariş onayı alındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MIATK	F/K	22,2
Cari Fiyat (TL)	45,24	FD/FAVÖK	15,9
52H En Yüksek (TL)	84,40	FD/Satışlar	11,6
52H En Düşük (TL)	26,70	PD/DD	7,7
Piyasa Değeri (mn TL)	22.348,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	658,2	S1H	-0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-9,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-18,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-41,2%
3A Hacim (mn TL)	1.168,9	YB	-7,0%

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.

Şirket Haberleri

Türk İlaç (TRILC, Pozitif): Şirket 19.09.2024 tarihinde SIGA Technologies Inc. ile imzalanmış olan ve Maymun Çiçeği Virüsü için onaylı TPOXX Türkiye Münhasır Distribütörlük Sözleşmesi kapsamında Sağlık Bakanlığı nezdinde Acil Kullanım Onay (Koşullu Ruhsatlandırma) başvurusu yapılacağını bildirmişti. TPOXX ilacı ile ilgili 23.09.2024 tarihinde Sağlık Bakanlığı TİTCK nezdinde Acil Kullanım Onay (Koşullu Ruhsatlandırma) müracaat 6269573 başvuru numarasıyla yapıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRILC	F/K	20,9
Cari Fiyat (TL)	24,66	FD/FAVÖK	16,7
52H En Yüksek (TL)	39,18	FD/Satışlar	2,9
52H En Düşük (TL)	10,98	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	3.990,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	117,5	S1H	19,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	56%	S1A	-6,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	1,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	31,9%
3A Hacim (mn TL)	353,2	YB	83,4%

Papillon Savunma (PAPIL, Nötr): Şirket tarafından 16.06.2022-21.03.2023 tarihleri arasında 214.000 adet PAPIL payı, (şirket sermayesine oranı %0,62) ortalama 14,48 TL fiyat ve toplam 3.099.161 TL satın alma bedeli ile pay geri alım işlemi tamamlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PAPIL	F/K	86,3
Cari Fiyat (TL)	78,20	FD/FAVÖK	124,8
52H En Yüksek (TL)	168,73	FD/Satışlar	23,9
52H En Düşük (TL)	23,83	PD/DD	6,7
Piyasa Değeri (mn TL)	2.688,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	79,2	S1H	-5,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	89%	S1A	-37,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-37,7%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	118,3%
3A Hacim (mn TL)	199,9	YB	13,9%

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)

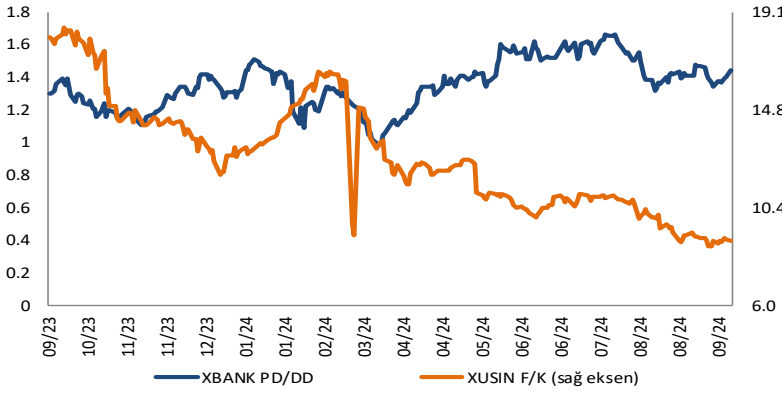


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.20x
Minimum	5.93x	5.51x
Maksimum	7.44x	7.88x
Ortalama	6.74x	6.82x
Minimuma Uzaklık	0.27x	0.68x
Maksimuma Uzaklık	-1.24x	-1.69x
Performans	-15.8%	-13.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.46x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.49x	1.36x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.47x
Maksimuma Uzaklık	-0.21x	-0.21x
Performans	-8.5%	6.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



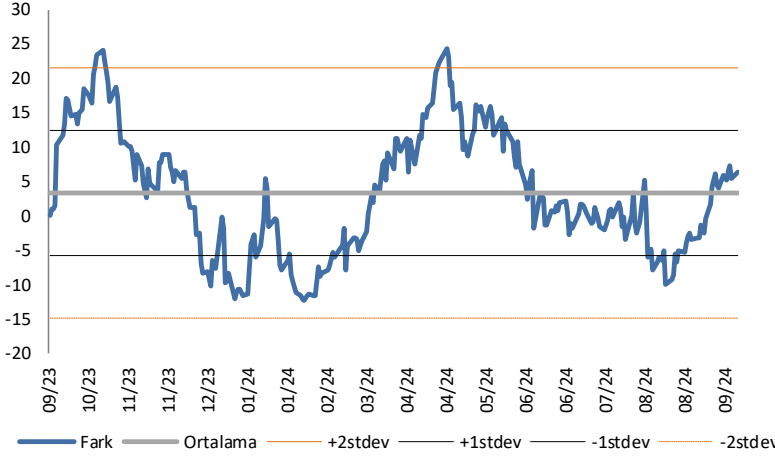
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.90x
Minimum	8.63x	8.63x
Maksimum	10.97x	18.47x
Ortalama	9.94x	12.68x
Minimuma Uzaklık	0.28x	0.28x
Maksimuma Uzaklık	-2.07x	-9.57x
Performans	-17.6%	-50.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %42.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

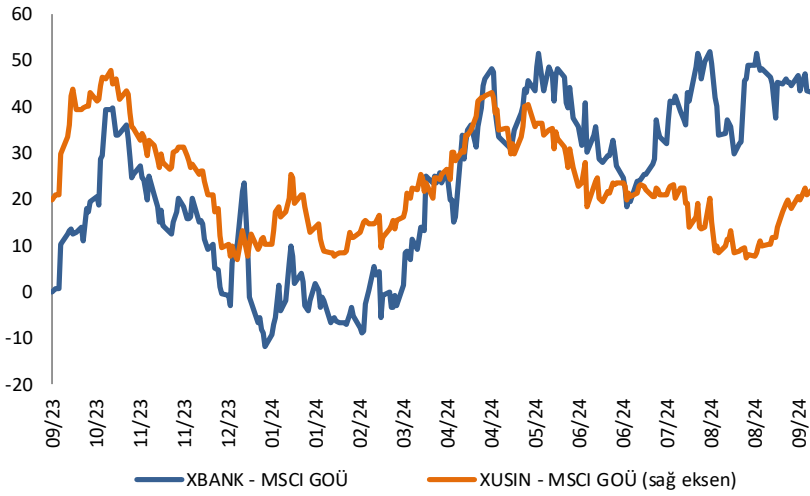
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.31
Minimum	-9.9	-12.3
Maksimum	7.3	24.4
Ortalama	-0.9	3.3
Minimuma Uzaklık	16.2	18.6
Maksimuma Uzaklık	-1.0	-18.1
Performans	1.4%	14.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3 puan yakınız.

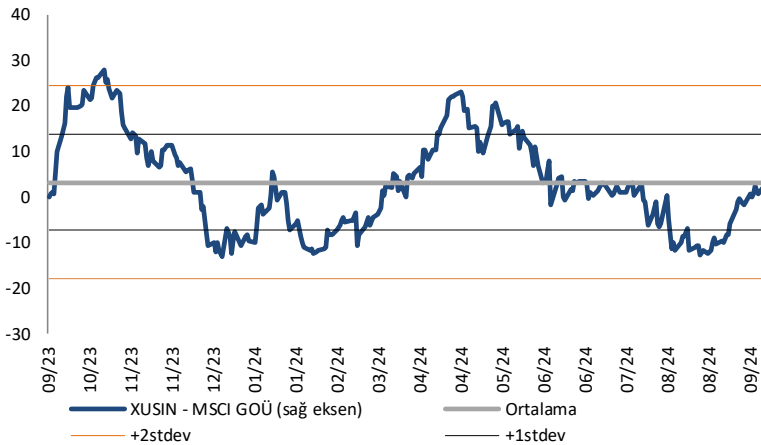
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		43.0
Minimum	18.4	-11.7
Maksimum	52.0	52.0
Ortalama	39.4	23.1
Minimuma Uzaklık	24.7	54.7
Maksimuma Uzaklık	-9.0	-9.0
Performans	4.7%	19.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.9
Minimum	-12.5	-12.9
Maksimum	3.2	27.9
Ortalama	-3.5	3.2
Minimuma Uzaklık	14.5	14.9
Maksimuma Uzaklık	-1.3	-25.9
Performans	1.1%	11.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.3 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.