

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

İstihdam piyasasındaki soğuma işaretleri sonrasında gözler Tarım Dışı İstihdam verisinde

Dün piyasalarda neler oldu?

Makro veri gündeminde istihdam verileri ön plana çıkmaya devam ediyor. Dün ABD'de Ağustos ayı ADP Özel Sektör İstihdam verisi piyasa beklentisi olan 145 binin oldukça altında 99bin seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki ayın verisi olan 122bin ise 111bin seviyesine revize edildi. Haftalık işsizlik başvuruları ise 31 Ağustos haftasında beklentinin hafif altında 227 bin seviyesinde, devam eden işsizlik başvuruları ise 24 Ağustos haftasında piyasa beklentisinin hafif altında 1.838 bin seviyesinde açıklandı. İstihdam verilerine ek olarak, ISM Hizmet endeksi Ağustos ayında piyasa beklentisinin hafif üzerinde 51,5 seviyesinde açıklanırken, ISM Hizmetler ödenen fiyatlar endeksi ise piyasa beklentisini aştı ve 57,3 seviyesinde gerçekleşti. Son olarak S&P Global Hizmet PMI verisi beklentilerin üzerinde 55,7 seviyesinde, bileşik PMI verisi ise 54,6 açıklandı. Euro Bölgesi tarafında ise Temmuz ayında Perakende Satışları piyasa beklentisinin altında aylık bazda %0,1 artışla yıllık %0,1 daraldı.

Makro ekonomik verilerin yanısıra, ABD Hazine Bakanı Yellen'in açıklamaları ve OPEC+ kararı yakından takip edildi. Hazine Bakanı Yellen, vermiş olduğu bir röportajda istihdam piyasasının sağlıklı olduğunu ve işsizlik oranının tarihi standartlara göre oldukça düşük kabul edilebilecek seviyelerde olduğunu ifade etti. Buna ek olarak, Yellen istihdam yaratmaya devam devam edebileceklerini de yineledi. OPEC+ tarafından yapılan açıklamaya göre günlük petrol üretiminin artırımına yönelik planının 2 ay ertelendiği açıklandı. Plana göre günlük petrol üretiminin 180 bin varil artırılması planlanıyordu.

Dün ABD'de piyasalarındaki karışık seyrin devam ettiğini takip ettik. S&P 500 endeksi günü %0,30 azalışla 5.503,41, Dow Jones endeksi %0,54 azalışla 40.755,75 seviyesinde işlem görürken, Nasdaq endeksi %0,25 artışla günü 17.127,66 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında da negatif görünümün devam ettiğini takip ediyoruz. Euro Stoxx 50 endeksi %0,68 azalışla 4.815,15, DAX endeksi %0,08 azalışla 18.576,50, CAC 40 endeksi %0,92 azalışla 7.431,96 seviyesinden ve FTSE 100 endeksi %0,34 azalışla 8.241,71 seviyesinden kapattı.

Tahvil cephesine baktığımızda ise ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,71, 2 yıllık tahvil faizi %3,73 seviyesinden işlem görüyor. VIX endeksi ise 21,32'den 19,90 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında satıcılı seyrin devame ettiğini gözlemliyoruz. Nikkei endeksi %0,50, Kospi endeksi %0,88, Shanghai endeksi %0,23 ve Nifty 50 endeksi %0,41 satıcılı bir seyir izliyor.

ABD vadelerinde karışık seyir izlediğini takip ediyoruz.

Bugün ABD'de FED'in yakından takip ettiği Tarım Dışı İstihdam verisi, İşsizlik Oranı, Ortalama kazançlar ve İşsizlik Oranı; Euro Bölgesi'nde ise ikinci çeyrek büyüme verisinin final rakamı takip edilecek. ABD tarafında açıklanacak olan Tarım Dışı İstihdam verisi için piyasa beklentisi Ağustos ayında istihdamın 155 bin artış göstermesi yönünde. Ortalama saatlik kazançların ise Ağustos ayında aylık bazda %0,30 artış göstereceği öngörülüyor. İşsizlik Oranı'nın ise Ağustos ayında 10 baz puan azalışla %4,30'dan %4,20'ye gerilemesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta ABD'de Çarşamba günü Ağustos ayı TÜFE verisi, Reel saatlik kazançlar ve MBA Mortgage başvuruları; Perşembe günü Ağustos ayı ÜFE verisi, İşsizlik Hakkı Başvuruları ve Cuma günü ithalat ve ihracat fiyat endeksleri ile Michigan Üniversitesi beklenti anketleri yakından takip edilecek. Ağustos ayı TÜFE verisine ilişkin piyasa beklentisi verinin aylık bazda %0,2 artış göstererek yıllık %2,6 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Çekirdek enflasyon tarafında ise piyasa beklentisi Ağustos ayında aylık bazda %0,2 artış göstermesi yönünde. Hatırlanacağı üzere TÜFE Temmuz ayında aylık bazda %0,2 artışla yıllık %2,9 seviyesinde gerçekleşmişti. ÜFE verisine ilişkin piyasa beklentisi ise Ağustos ayında aylık bazda %0,2 artış göstermesi yönünde. Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü Eylül ayı AMB politika faiz kararı yakından takip edilecek. Piyasa beklentisine baktığımızda Eylül ayı toplantısında politika faizinin 25 baz puanlık indirime %3,50 indirilmesi yönünde.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	40,755.7	▼ -0.54%	▼ -1.94%	▲ 3.19%	▲ 8.14%
Nasdaq	17,127.7	▲ 0.25%	▼ -3.31%	▲ 2.28%	▲ 14.10%
S&P 500 Vadeli*	5,501.8	▼ -0.19%	▼ -2.81%	▲ 2.45%	▲ 14.14%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,576.5	▼ -0.08%	▼ -1.75%	▲ 4.82%	▲ 10.89%
FTSE 100	8,241.7	▼ -0.34%	▼ -1.61%	▲ 0.90%	▲ 6.58%
MSCI Europe	2,163.5	▼ -0.69%	▼ -2.48%	▲ 3.93%	▲ 7.08%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,780.0	▼ -0.30%	▼ -2.19%	▼ -2.87%	▼ -6.55%
Kospi	2,545.9	▼ -1.15%	▼ -4.80%	▼ -1.64%	▼ -4.12%
Hong Kong*	17,444.3	▼ -0.07%	▼ -3.03%	▲ 2.07%	▲ 2.33%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,373.8	▼ -1.01%	▼ -1.20%	▲ 2.09%	▲ 12.64%
IDX Composite - Endonezya	7,731.5	▲ 0.66%	▲ 0.79%	▲ 6.54%	▲ 6.31%
TAIEX - Tayvan	21,428.2	▲ 1.13%	▼ -3.77%	▼ -0.19%	▲ 19.50%
MSCI GOU Asya	585.6	▲ 0.28%	▼ -2.60%	▲ 0.96%	▲ 7.92%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,936.8	▼ -0.48%	▲ 1.05%	▲ 0.30%	▲ 33.02%
WIG - Polonya	83,429.7	▼ -1.29%	▼ -1.70%	▲ 4.81%	▲ 6.33%
Prag SE - Prag	1,594.5	▲ 0.12%	▼ 0.00%	▲ 2.55%	▲ 12.76%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,661.5	▼ -0.29%	▼ -0.62%	▼ -2.62%	▼ -9.98%
Merval - Arjantin	1,765,465.0	▼ -1.75%	▲ 2.79%	▲ 11.46%	▲ 89.90%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,071.9	▲ 1.19%	▼ -1.01%	▲ 3.29%	▲ 11.77%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,099.5	▼ -0.24%	▼ -0.38%	▲ 3.71%	▲ 1.40%
FTSE/JSE All - Endonezya	82,146.8	▲ 0.28%	▼ -1.91%	▲ 1.74%	▲ 6.83%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,371.0	▲ 0.14%	▲ 1.05%	▲ 4.19%	▲ 7.67%

*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.

Endeksin güne küresel piyasalardaki satıcıli seyre paralel başlangıç yapmasını bekliyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Borsa İstanbul güne %0,46 yükselişle 10.030,51 puandan başlangıç yaptı. Orta Vadeli Program'ın takip edildiği günde endeks seans açılışının ardından satıcıli bir seyir izleyip, seansın geri kalanını yatay 9.970 – 9.910 bandı aralığında seyretti. Gün içerisinde en yüksek seviye 9.888,43 olurken, en düşük seviye ise 9.879,11 seviyesi oldu. Bankacılık endeksi günü %0,94 azalışla 14.154,11 seviyesinden kapatırken, sanayi endeksi ise günü %0,35 artışla günü 13.336,91 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Günlük işlem hacmi 76,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içi piyasaların yakından takip ettiği Orta Vadeli Program dün Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Cevdet Yılmaz ve katılımcı bakanlar eşliğinde açıklandı. Orta vadeli programın hedeflerine bakıldığında 2024 yılı büyüme verisi %4'ten %3,5'a; enflasyon verisi %33'ten %41,5'e ve cari açık %3,1'den %1,7'ye revize edildi. Önümüzdeki devam için TÜFE beklentileri ise 2025 yılı için %17,5, 2026 %9,7 ve 2027 için %7 seviyesinde paylaşıldı. Büyüme tahminleri ise 2025 yılı için %4, 2026 yılı için %4,5 ve 2027 için %5 seviyesinde açıklandı.

Bugün ne bekliyoruz?

BIST 100 endeksi için son dönemde yurt içinde yaşanan gelişmelerin sınırlı bir pozitif katkı sağladığına buna karşın küresel piyasalardaki fiyatlamalara daha hızlı tepki verdiğini takip ediyoruz. ABD piyasalarında takip edilen istihdam verilerinin piyasalarda yaratmış olduğu baskı nedeniyle görülen negatif seyrin BIST 100 endeksinde de etkili olacağını düşünüyor ve güne negatif başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ayrıca, bugün açıklanacak olan Tarım Dışı İstihdam verisiyle birlikte volatilité de artış görülebilir.

Bugün yurt içinde yurt içinde Ağustos ayı Nakit Bütçe Dengesi verisi açıklanacak. Hatırlanacağı üzere nakit bütçe dengesi Temmuz ayında 135,5 milyar TL açık vermişti. Ayrıca bu gece Fitch Ratings'in Türkiye not değerlendirmesini paylaşması bekleniyor. Fitch Ratings için Foreks haber tarafından düzenlenen ankete göre katılımcıların Türkiye'nin kredi notunun "B+"dan "BB-"ye yükseltilmesi beklenirken, görünümün ise "pozitif" olarak korunacağı tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt içinde Salı günü Sanayi Üretim ve İşsizlik Oranı, Perşembe günü ise cari denge ve Cuma günü Piyasa Katılımcıları Anketi yakından takip ediliyor olacak.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,936.8	14,154.1	13,336.9
Günlük Değ.	▼ -0.48%	▼ -0.94%	▲ 0.35%
Haftalık Değ.	▲ 1.05%	▲ 3.19%	▲ 0.21%
Yıllık Değ.	▲ 33.02%	▲ 62.37%	▲ 15.65%
Hacim (milyar TL)	76.3	19.2	42.8
Günlük Değ.	▲ 2.30%	▲ 14.93%	▲ 7.29%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	90.1	16.8	48.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -15.35%	▲ 14.00%	▼ -11.34%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	33.9505	33.9699	▲ 0.06%
€/€	1.1084	1.1115	▲ 0.28%
Altın	2,507.4	2,520.7	▲ 0.53%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	05/09/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	161.3	● 5.23%	● 10.21%	● 2.6%	● -33.6%
Türkiye 5 Yıllık	280.3	● 2.99%	● 5.48%	● 1.4%	● -24.8%
Türkiye 10 Yıllık	368.7	● 2.32%	● 3.90%	● 1.1%	● -16.8%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Ağustos ayı Özel Sektör İstihdam verisi 99 Bin artışla beklentilerin altında kalırken, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları verisi 227 Bin artışla beklentilerin hafif altında yükseldi. Veriler sonrası tahvil piyasaları sınırlı alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %3,74, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,21 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 5 bp azalışla 273 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 7 bp azalışla %6,95 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazandı. Dolar Endeksi 101,112 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1085 seviyesine yükseldi. Dolar/ TL kuru ise 33,96 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, OVP takip edilirken 2024 yıl sonu enflasyon tahmini %41,5 ,2025 yıl sonu enflasyon tahmini %17,5 ve 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %9,7'ye revize edildi. TL tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 22 bp azalışla %42,36 ,10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 3 bp azalışla %28,79 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 6,9 milyar TL'ye geriledi.

29 Ağustos ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 683 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 20,7 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 3,4 Milyar TL artarak 4,21 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 19,5 Milyar TL artış ile 461,3 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %10,94'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 1,1 Milyar dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 59 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 1,2 Milyar dolar azalış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.95	-0.07	-0.05	-0.13
ABD	3.74	-0.01	-0.18	-0.15
İngiltere	3.91	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.21	-0.02	-0.08	0.20
Fransa	2.93	-0.01	-0.07	0.39
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.56	-0.02	-0.11	-0.19

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	33.96	-0.07	-0.35	15.24
G. Afrika Randı	17.72	-0.77	-0.61	-3.14
Rus Rublesi	89.50	1.13	-1.89	0.28
Meksika Pesosu	20.00	0.27	1.39	17.77
Kore Wonu	1,334	-0.10	-0.27	3.01
Hindistan Rupee	83.98	0.00	0.13	0.88
Endonezya Rupiah	15,377	-0.40	-1.00	-0.11
Macar Forinti	353.58	-0.35	-0.58	1.93
Brezilya Reali	5.61	-0.54	-0.01	15.61

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	52.64
TLREF	52.99
TCMB Toplantı Tarihi	19 Eylül 2024

Yurt İçi Haberler

İstanbul Planlama Ajansı'nın araştırmasına göre, İstanbul'da yaşamın maliyeti geçen yılın aynı ayına göre %61,84 arttı. İstanbul'da dört kişilik bir ailenin ortalama yaşam maliyeti 68.933 lira olarak hesaplandı. Bir önceki yılın Ağustos ayına göre ise İstanbul'da yaşam maliyetinin yıllık (son 12 ay) artış oranı %61,84 olarak gerçekleşti. Ağustos ayında İstanbul'da dört kişilik bir ailenin ortalama yaşam maliyeti 68.933 lira olarak hesaplandı. İstanbul'da ortalama yaşam maliyeti, geçtiğimiz aya göre 2.383 lira arttı. Tuvalet kağıdı yıllık bazda %124,77 oranında arttı. Temel tüketim maddelerinin bir önceki yılın Ağustos ayına göre fiyat artışlarına bakıldığında en çarpıcı fiyat artışlarından birinin %124,77 artış oranı ile tuvalet kağıdı fiyatlarında yaşandığı görüldü.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan verilere göre, bir önceki hafta 172 milyar 428,3 milyon dolar olan yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 29 Ağustos ile sona eren haftada 171 milyar 168,10 milyon dolara geldi. Yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış toplam yabancı para mevduatı 1 milyar 146 milyon dolar azaldı. Parite etkisinden arındırıldığında gerçek kişilerin döviz mevduatları 59 milyon dolar artarken, tüzel kişilerin döviz mevduatları 1 milyar 206 milyon dolar düşüş gösterdi. Gerçek kişilerin döviz mevduatları bir önceki haftaya göre 122,20 milyon dolar artarak 105 milyar 575,70 milyon dolar olurken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1 milyar 380,90 milyon dolar azalarak 65 milyar 592,40 milyon dolara indi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) haftalık bültenine göre, sektörün kredi hacmi 29 Ağustos itibarıyla 96 milyar 469 milyon lira arttı. Söz konusu dönemde kredi hacmi 14 trilyon 490 milyar 732 milyon liradan 14 trilyon 587 milyar 200 milyon liraya çıktı. Tüketici kredilerinin tutarı, 29 Ağustos itibarıyla 15 milyar 128 milyon lira artışla 1 trilyon 797 milyar 80 milyon liraya çıktı. Söz konusu tutarın 456 milyar 863 milyon lirası konut, 82 milyar 198 milyon lirası taşıt ve 1 trilyon 258 milyar 19 milyon lirası ihtiyaç kredilerinden oluştu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan verilere göre, aynı hafta DİBS (Kesin Alım) net alımları 682,9 milyon dolar oldu. Yurt dışında yerleşiklerin DİBS (Ters Repo) satımları net 3,4 milyon dolar, net DİBS (Teminat) alımları 10,1 milyon dolar oldu. DİBS (Ödünç) işlemi gerçekleşmezken, şirket borçlanma senetleri satımları net 20,7 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışında yerleşik kişilerin hisse senedi stokları piyasa değeri 34 milyar 706,4 milyon dolar olarak gerçekleşti. DİBS (Kesin Alım) stokları 13 milyar 862,8 milyon dolar, DİBS (Ters Repo) stokları 1 milyar 599,9 milyon dolar, DİBS (Teminat) stokları 4 milyar 117,1 milyon dolar oldu. Genel yönetim dışındaki sektör ihraçları 371,0 milyon dolar seviyesinde açıklandı.

Yurt Dışı Haberler

Qualcomm CEO'su Cristiano, Samsung ve Google ile birlikte çalışarak akıllı telefona bağlı karma gerçeklik gözlükleri tasarladığını ve daha büyük bir kulaklık piyasaya süren Apple'dan farklı bir yaklaşım benimsediğini söyledi. Geçtiğimiz yıl Google, Samsung ve Qualcomm karma gerçeklik teknolojisi geliştirmek üzere bir ortaklık kurdu. Bu, artırılmış ve sanal gerçekliğin birleşimi anlamına geliyor ve genellikle önünüzdeki gerçek dünyanın üzerine yerleştirilen dijital görüntüleri içeriyor.

Ifo, Almanya ekonomisine ilişkin Haziran'da paylaştığı 2024-2025'i kapsayan büyüme tahminlerinde 2026'yı da ekleyerek güncelleme yaptı. Buna göre Enstitü, bu yıl için gayri safi yurt içi hasıla (GSYH) büyüme tahminini yüzde 0,4'dan yüzde 0'a ve 2025 büyüme beklentisini de yüzde 1,5'ten 0,9'a düşürdü. Ifo, Alman ekonomisinin 2026'da ise yüzde 1,5 büyümesini bekliyor. Ülkede geçen yıl yüzde 5,9 ve Ağustos'ta yüzde 1,9 olan yıllık enflasyonun bu yıl ortalama yüzde 2,2 olmasını, 2025'te de yüzde 2'ye kadar düşmesini bekleyen Ifo, 2026'da ise yüzde 1,9 enflasyon öngörüyor. Raporda, ülkede tasarruf oranının şu anda yüzde 11,3 ile Kovid-19 salgınından önceki 10 yıllık ortalama olan yüzde 10,1'in oldukça üzerinde olduğu belirtildi. Buna karşın, faiz oranı ve enflasyonun kademeli olarak gevşemesiyle ülkede özel tüketimin bu yıl yüzde 0,4 ve 2025 ve 2026'da sırasıyla yüzde 1,4 ve yüzde 1,5 artacağı öngörüldü.

Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), fabrika siparişlerine ilişkin Temmuz ayı geçici verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede yurt içinde üretilen ürünler için siparişler, Temmuz'da bir önceki aya kıyasla yüzde 2,9 yükseldi. Fabrika siparişleri geçen yılın aynı ayına göre ise yüzde 3,7 arttı. Fabrika siparişlerine ilişkin piyasa beklentisi, aylık bazda yüzde 1,5 azalması yönündeydi. Temmuzdaki artış, art arda iki aylık artış olarak da dikkati çekti. Yüzde 3,9 olarak açıklanan haziran ayı fabrika siparişleri artışı da yüzde 4,6 olarak revize edildi. Almanya'da Temmuz'da yurt içi siparişler aylık bazda değişiklik göstermezken, yabancı siparişler yüzde 5,1 artış kaydetti. Söz konusu dönemde, Euro Bölgesi'nden yeni siparişler yüzde 5,9 ve diğer ülkelerden gelen siparişler yüzde 4,6 arttı. Ülkede Temmuz'da aylık bazda ara mali üreticilerinin siparişleri yüzde 4,4 artarken, tüketici mali üreticilerinin siparişleri 5,8 düşüş kaydetti. Sermaye mali siparişleri de yüzde 3,5 yükseldi.

BMW Group tarafından yapılan açıklamada, iki markanın yeni nesil hidrojen yakıt hücresi teknolojisini (FCEV) ortaklaşa geliştirmek üzere anlaşığı belirtildi. Satın alma ve geliştirme alanındaki işbirliğinin büyük miktarlarda üretim yapılmasını ve maliyetlerin düşürülmesini sağlayacağını belirtildiği açıklamada, BMW'nin hangi modelinin hidrojenli otomobil olarak sunulacağı konusunda bilgi verilmedi.

Şirket Haberleri

Aksa Enerji (AKSEN, Sınırlı Negatif): Aksa Enerji, 2Ç24 net kar rakamı kurum beklentimizin altında yıllık bazda %58,2 azalışla 721 mn TL seviyesinde gerçekleşirken; net kar marjı 6,2 puanlık azalışla %12,1 seviyesine geriledi. Aksa Enerji'nin 2Ç24'te satış gelirleri yıllık bazda %36,6 azalışla 5.979 mn TL seviyesinde, kurum beklentimizin %5,5 altında gerçekleşirken, brüt kar marjı yıllık bazda 80 baz puan azalışla %23,6 seviyesinde gerçekleşti. Aksa Enerji, 2Ç24'te kurum beklentimizin %6,1 altında yıllık bazda %37,5 azalışla 1.603 mn TL FAVÖK kaydetti. FAVÖK marjı yıllık bazda 40 baz puan azalışla %26,8 seviyesine geriledi. Operasyonel karlılık tarafında özellikle yurt dışının sağlamış olduğu katkı ile marjlarda sınırlı gerileme görülmesine bağlı olarak şirketin 2Ç24 finansal sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'Sınırlı Negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	13,3
Cari Fiyat (TL)	38,50	FD/FAVÖK	13,4
52H En Yüksek (TL)	48,58	FD/Satışlar	3,0
52H En Düşük (TL)	27,50	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	47.214,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.389,8	S1H	1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	4,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-12,0%
Temettü Verimi	3,0%	S1Y	-19,8%
3A Hacim (mn TL)	217,5	YB	0,1%

Ereğli (EREGL, Nötr): Tata Steel International (North America) Ltd. (eski unvanı Corus International Trading Ltd.) ile şirket arasındaki davaya ilişkin olarak, Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi'nin istinaf kararına karşı, şirket 05.09.2024 tarihinde Yargıtay nezdinde temyiz yoluna başvurdu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EREGL	F/K	9,4
Cari Fiyat (TL)	48,04	FD/FAVÖK	9,5
52H En Yüksek (TL)	60,25	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	35,86	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	168.140,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.949,3	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-4,5%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%	S3A	2,7%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	-14,9%
3A Hacim (mn TL)	6.537,0	YB	-14,4%

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

Arçelik (ARCLK, Nötr): Arçelik'in Avrupa faaliyetlerinde hedeflenen sinerjilerin gerçekleştirilmesine yönelik yapılan analizler sonucunda; üretim tesislerinden Polonya Lodz'da bulunan Çamaşır Kurutma Makinesi ve Pişirici Cihazlar İşletmesi ve Plastik Yan Sanayi İşletmesi ile Wrocław'da bulunan Buzdolabı işletmesinde verimsizlik nedeniyle üretim faaliyetlerinin durdurulmasına ve söz konusu üretim tesislerinin kapatılmasına karar verilmiş olup, 2025'in ilk yarısına kadar üretim faaliyetlerinin sona ermesi hedefleniyor. İşletmelerin kapasite kullanımlarının, şirketin sahipliğinde olan diğer işletmelere kaydırılması planlanmakta olup, söz konusu tesis kapanışlarının konsolide seviyede ciro kaybına neden olması beklenmiyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	21,1
Cari Fiyat (TL)	145,20	FD/FAVÖK	10,1
52H En Yüksek (TL)	196,10	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	121,90	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	98.115,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.888,1	S1H	-0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-4,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-12,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-28,4%
3A Hacim (mn TL)	519,2	YB	-20,0%

Petkim (PETKM, Nötr): Şirketin %12 oranında dolaylı ortağı olduğu STAR Rafineri A.Ş.'ye ait rafineride ("STAR Rafineri") periyodik planlı bakım çalışmasının 05.09.2024 tarihi itibarıyla başladığı şirkete bildirildi. Bu bakım kapsamında, STAR Rafineri'de tüm üniteler duruşa geçmiş olup, STAR Rafineri genelindeki bakım çalışmasının yaklaşık olarak 2 ay sürmesinin planlandığı belirtildi. Çalışmaların tamamlanmasıyla birlikte rafinerinin üretim kapasitesinde %2,5'lik bir artışın sağlanması da bekleniyor. STAR Rafineri'nin bakım çalışması döneminde şirketin ham madde temini STAR Rafineri stoklarından ve diğer tedarikçilerden karşılanacak ve Petkim kompleksinde üretim faaliyeti etkilenmeden devam edecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PETKM	F/K	3,7
Cari Fiyat (TL)	23,32	FD/FAVÖK	136,0
52H En Yüksek (TL)	26,20	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	16,96	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	59.102,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.739,7	S1H	0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	47%	S1A	9,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	14,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-7,2%
3A Hacim (mn TL)	1.767,4	YB	-5,0%

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

Astor Enerji (ASTOR, Pozitif): Şirket Porto Riko'da yerleşik özel bir firma ile 05.09.2024 tarihinde 56.060.000.- USD tutarında Güç Transformatörü konulu satış sözleşmesi imzaladı. Yapılan sözleşmenin 2023 yılı hasılatına oranı % 11,3'tür.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASTOR	F/K	15,2
Cari Fiyat (TL)	78,80	FD/FAVÖK	11,0
52H En Yüksek (TL)	147,76	FD/Satışlar	3,7
52H En Düşük (TL)	70,90	PD/DD	4,8
Piyasa Değeri (mn TL)	78.642,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.314,9	S1H	3,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	-7,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-16,1%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	-65,1%
3A Hacim (mn TL)	1.319,9	YB	-48,3%

Kontrolmatik (KONTR, Pozitif): Şirket, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından düzenlenen 2024/1006302 ihale Kayıt Numaralı "İTM.476 Referanslı 154 kV Osmaniye GIS Yenileme -Aynı Sahada- TM Yapımı" işi ihalesinde vergiler hariç 389.000.000,00 TRY (Türk Lirası) bedelle en iyi teklifi vererek 1. sırada yer aldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	44,3
Cari Fiyat (TL)	50,10	FD/FAVÖK	35,5
52H En Yüksek (TL)	108,54	FD/Satışlar	7,0
52H En Düşük (TL)	46,92	PD/DD	7,8
Piyasa Değeri (mn TL)	32.565,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	958,6	S1H	0,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	46%	S1A	-6,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-15,3%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-65,0%
3A Hacim (mn TL)	938,2	YB	-58,4%

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

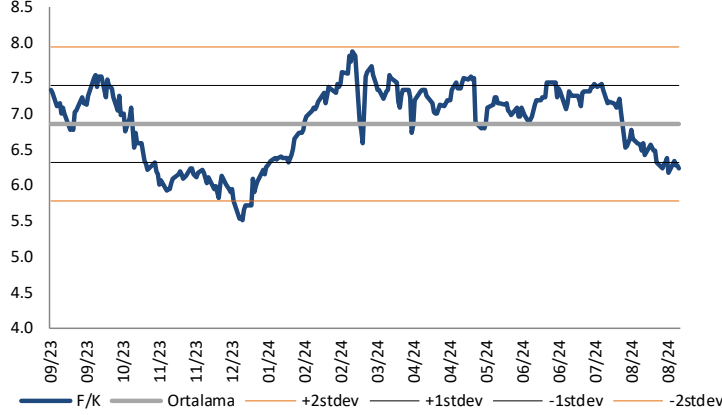
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

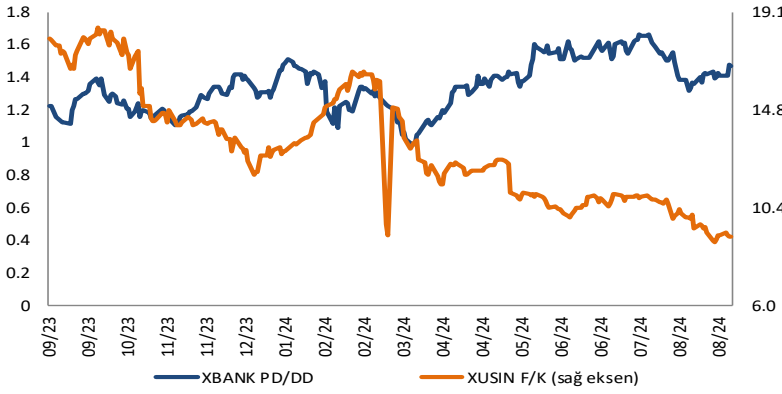


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.23x
Minimum	6.18x	5.51x
Maksimum	7.45x	7.88x
Ortalama	6.94x	6.86x
Minimuma Uzaklık	0.05x	0.72x
Maksimuma Uzaklık	-1.22x	-1.65x
Performans	-9.9%	-14.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.1 yakınız.

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

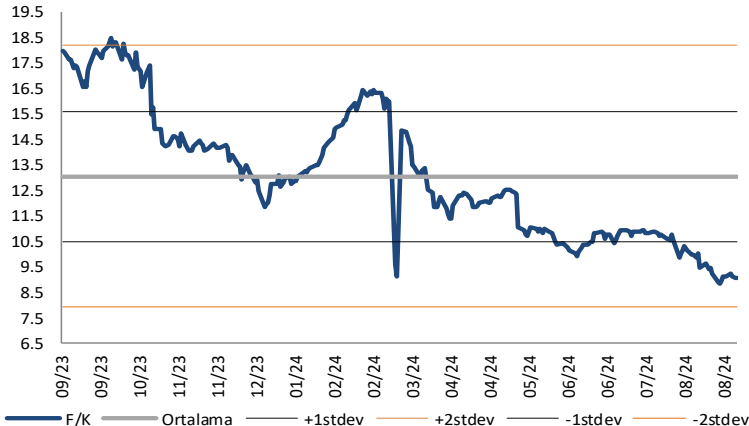


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.46x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.51x	1.35x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.47x
Maksimuma Uzaklık	-0.21x	-0.21x
Performans	-8.9%	15.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.5 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



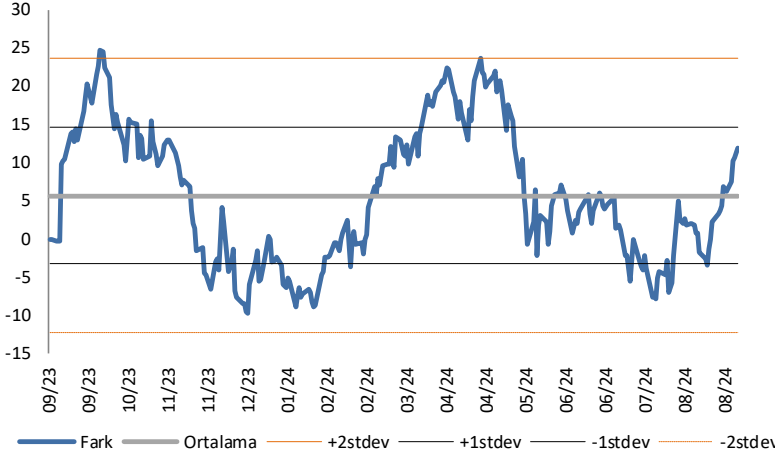
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.10x
Minimum	8.85x	8.85x
Maksimum	10.97x	18.47x
Ortalama	10.25x	13.07x
Minimuma Uzaklık	0.25x	0.25x
Maksimuma Uzaklık	-1.87x	-9.37x
Performans	-7.8%	-47.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %43.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

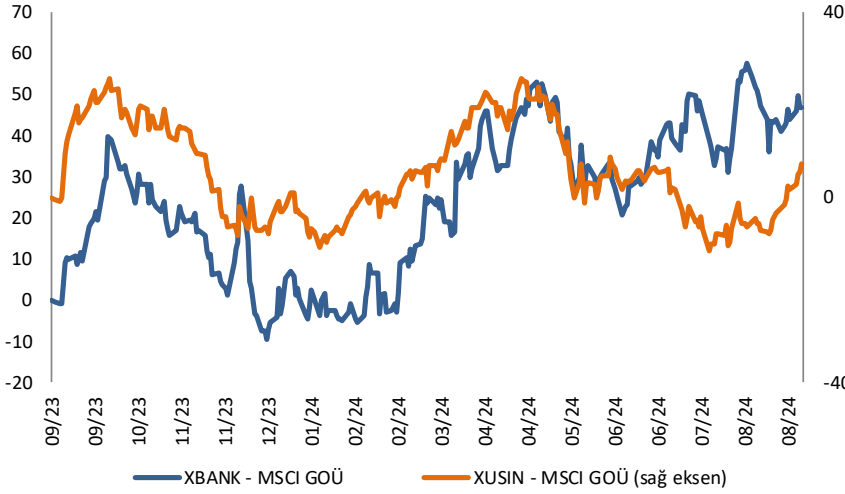


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.79
Minimum	-7.9	-9.7
Maksimum	11.8	24.8
Ortalama	1.0	5.6
Minimuma Uzaklık	19.7	21.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	-13.0
Performans	1.6%	12.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.1 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

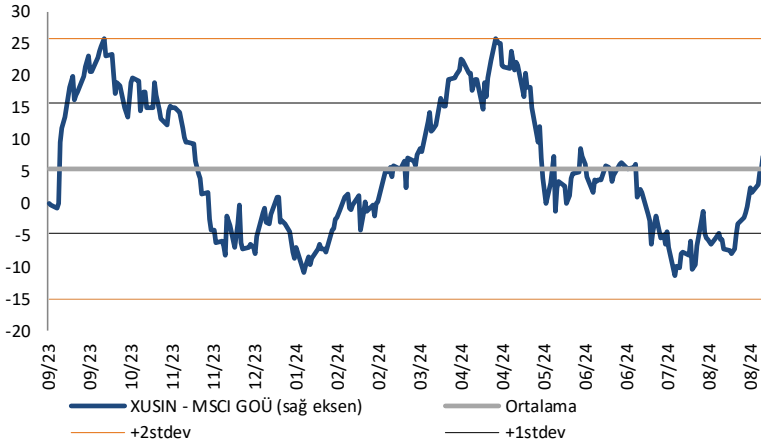


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		46.8
Minimum	20.7	-9.4
Maksimum	57.6	57.6
Ortalama	40.7	24.1
Minimuma Uzaklık	26.1	56.3
Maksimuma Uzaklık	-10.8	-10.8
Performans	4.9%	16.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.3
Minimum	-11.4	-11.4
Maksimum	7.3	25.8
Ortalama	-1.6	5.4
Minimuma Uzaklık	18.7	18.7
Maksimuma Uzaklık	0.0	-18.5
Performans	0.1%	8.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.9 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi							
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki	
2 Eylül		ABD	Hisse Senedi Piyasaları İşçi Bayramı Nedeniyle Kapalı				
2 Eylül	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	2Ç	-	6,80%	
2 Eylül	03:30	Japonya	İmalat PMI (Final)	Ağustos	-	49,5	
2 Eylül	10:00	Türkiye	İSO İmalat PMI	Ağustos	-	47,2	
2 Eylül	10:00	Türkiye	GSYH (Çeyreklik)	2Ç	-	2,40%	
2 Eylül	10:00	Türkiye	GSYH (Yıllık)	2Ç	2,80%	5,70%	
2 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Final)	Ağustos	-	45,6	
3 Eylül	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ağustos	2,63%	3,23%	
3 Eylül	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ağustos	52,20%	61,78%	
3 Eylül	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Ağustos	-	1,94%	
3 Eylül	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Ağustos	-	41,37%	
3 Eylül	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ağustos	-	48,0	
3 Eylül	17:00	ABD	İnşaat Giderleri (Aylık)	Temmuz	0,20%	-0,30%	
3 Eylül	17:00	ABD	ISM İmalat	Ağustos	47,8	46,8	
3 Eylül	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ağustos	-	52,9	
3 Eylül	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ağustos	-	47,4	
3 Eylül	17:00	ABD	ISM İstihdam	Ağustos	-	43,4	
4 Eylül	03:30	Japonya	Hizmet PMI (Final)	Ağustos	-	54,0	
4 Eylül	04:45	Çin	Hizmet PMI	Ağustos	52,3	52,1	
4 Eylül	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Final)	Ağustos	-	53,3	
4 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Temmuz	-	0,50%	
4 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Temmuz	-	-3,20%	
4 Eylül	14:00	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Villeroy'un Konuşması				
4 Eylül	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	30 Ağu	-	0,50%	
4 Eylül	14:30	Türkiye	Reel Etkif Döviz Kuru	Ağustos	-	62,90	
4 Eylül	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (milyar USD)	Temmuz	-74,3	-73,1	
4 Eylül	17:00	ABD	JOLTS Açık İş İlanları	Temmuz	-	8184k	
4 Eylül	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Temmuz	-	-3,30%	
4 Eylül	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Temmuz	-	9,90%	
4 Eylül	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Temmuz	-	-0,20%	
4 Eylül	21:00	ABD	Bej Kitap				
5 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Temmuz	-	-0,30%	
5 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	-	-0,30%	
5 Eylül	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı	Ağustos	145k	122k	
5 Eylül	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	30 Ağu	-	-	
5 Eylül	16:45	ABD	Hizmet PMI (Final)	Ağustos	-	55,2	
5 Eylül	17:00	ABD	ISM Hizmet	Ağustos	50,9	51,4	
5 Eylül	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ağustos	-	57	
5 Eylül	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ağustos	-	52,4	
5 Eylül	17:00	ABD	ISM İstihdam	Ağustos	-	51,1	
6 Eylül	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Temmuz	1,80%	-1,40%	
6 Eylül	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Öncü)	Temmuz	-	109,0	
6 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik, Final)	2Ç	-	0,30%	
6 Eylül	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık, Final)	2Ç	-	0,60%	
6 Eylül	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	155k	114k	
6 Eylül	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ağustos	4,20%	4,30%	
6 Eylül	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ağustos	0,30%	0,20%	
6 Eylül	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ağustos	-	3,60%	
6 Eylül	15:45	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	Ağustos			
6 Eylül	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi (milyar TL)	Ağustos	-	-136,5	

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Yönetmen Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik - Taahhüt	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Yasin SARIHAN	Uzman Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda & İçecek, Enerji	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 26
Kerem DEMİRTAŞ	Uzman Havacılık	KDemirtas@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 45

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.