

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda Nvidia öncülüğünde satıcılı seyrer yaşandı

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD'de makro veri gündemi yoğun seyretti. S&P Global İmalat PMI verisi Ağustos ayında piyasa beklentisinin altında 47,9 seviyesinde açıklandı. ISM İmalat endeksi tarafında ise Ağustos ayında piyasa beklentisi olan 47,5'in altında 47,2 seviyesinde açıklanırken, bir önceki ayki seviyesi olan 46,8'e göre artış gösterdi. ISM Ödenen fiyatlar endeksi ise Ağustos ayında piyasa beklentisi olan 52,0 seviyesinin üzerinde 54,0 seviyesinde açıklandı. ISM Ödenen fiyatlar endeksi Temmuz ayında 52,9 seviyesinde açıklanmıştı.

Makro verilere ek olarak, Euro Bölgesi'nde dün AMB yetkilisi Nagel'in açıklamaları yakından takip edildi. Nagel, enflasyondaki en büyük dalgalanmanın son erdiğini belirtirken; enflasyonun ilk aşamasının oldukça zorlayıcı olduğunu ifade etti. Önümüzdeki dönemde Euro Bölgesi için en önemli gelişmenin enflasyonu hedeflenen değer olan yüzde 2'ye sürdürülebilir bir temelde ulaştırmayı amaçladıklarını belirten Nagel, Haziran ayına açıklanan Eurosystem tahminlerine göre 2025 yılı sonunda amaçlarına ulaşacaklarını söyledi. Önümüzdeki dönemdeki faiz patikasına ilişkin olarak ise net bir cevap vermeyen Nagel, Eylül ayında faiz oranlarının düşürmek için gelecek haftaya kadar karar vermeyeceğini belirtti.

Dün ABD'de haftanın ilk seansı gerçekleşirken, piyasalarda sert satıcılı seyrer hakimdi. S&P 500 endeksi %2,12 azalışla 5.528,93, Nasdaq endeksi %3,26 azalışla 17.136,30 ve Dow Jones endeksi %1,51 azalışla günü 40.936,93 seviyesinden günü tamamladı. ABD'de hisse senedi piyasalarında görülen satıcılı seyrerde, özellikle Nvidia tarafında görülen hızlı geri çekilmenin etkili olduğunu gözlemliyoruz. Nvidia tarafında ise, yayımlanan bir rapora göre yapay zekanın yaratmış olduğu çılgınlığın oldukça ileri gittiğine yönelik ifadeler çip üretici hisse senetleri üzerindeki baskıları artırmış oldu.

Avrupa piyasalarında da ABD piyasalarına paralel satıcılı bir seyrer hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %1,22 azalışla 4.912,52, DAX endeksi %0,97 azalışla 18.747,11 ve CAC 40 endeksi %0,93 azalışla 7.575,10 seviyesinden ve FTSE 100 endeksi %0,78 azalışla 8.298,46 seviyesinden kapattı.

Küresel piyasalarda görülen satıcılı seyrer emtia piyasalarında da etkili olduğunu takip ettik. Brent Petrol %4,72 azalışla 73,50 dolar seviyesine gerilerken, Ons Altın ise %0,21 azalışlar takip edildi. Tahvil cephesine baktığımızda ise ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,83, 2 yıllık tahvil faizi %3,85 seviyesinden işlem görüyor. VIX endeksi ise 15,55'ten 20,72 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah makro veri cephesinde, Çin tarafında açıklanan Caixin PMI verileri; Japonya tarafında ise Jibun Bank PMI verileri takip edildi. Çin'de Caixin Hizmet PMI verisi piyasa beklentisi olan 51,8'in altında 51,6 seviyesinde açıklanırken, bileşik PMI verisi 51,2 seviyesinde açıklandı. Japonya tarafında ise Jibun bank Hizmet PMI verisi Ağustos ayında bir önceki ayki seviyesi olan 54,0'dan 53,7'ye hafif gerilerken, bileşik PMI verisi de aynı dönemde hafif gerileyerek 52,9 seviyesine geriledi.

Bu sabah Asya piyasalarında satıcılı seyrer takip ediyoruz. Hang Seng endeksi %1,14, KOSPI endeksi %2,88, Shanghai endeksi %0,48, Nikkei %3,73 ve Nifty 50 endeksi %0,67 satıcılı seyrer izliyor.

ABD vadelielerinde de negatif seyrer sürüyor.

Bugün ABD'de JOLTS Açık İş İlanları, dayanıklı mal siparişleri, fabrika siparişleri ve MBA Mortgage başvuruları piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Dayanıklı mal siparişlerinin Temmuz ayında %9,9 artış göstermesi yönünde. Fabrika siparişleri tarafında ise %4,7 artış beklentisi bulunuyor. Makro ekonomik verilere ek olarak FED tarafından Bej Kitap yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ise Temmuz ayı ÜFE verisi takip ediliyor olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ise ABD'de haftalık iş gücü istatistikleri, ADP Özel Sektör İstihdam ve ISM endekleri; Euro Bölgesi'nde ise perakende satışlar verisi yakından takip edilecek. Haftalık işsizlik başvurularının 31 Ağustos haftasında 230 bin seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, devam eden başvuruların 24 Ağustos haftasında 1.866 bin seviyesinde açıklanması öngörülüyor. ADP Özel Sektör İstihdam verisi tarafında ise Ağustos ayında 145 bin düzeyinde gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	40,936.9	▼ -1.51%	▼ -1.51%	▲ 3.64%	▲ 8.62%
Nasdaq	17,136.3	▼ -3.26%	▼ -3.26%	▲ 2.33%	▲ 14.16%
S&P 500 Vadeli*	5,511.0	▼ -0.55%	▼ -2.65%	▲ 2.62%	▲ 14.34%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,747.1	▼ -0.97%	▼ -0.85%	▲ 5.78%	▲ 11.91%
FTSE 100	8,298.5	▼ -0.78%	▼ -0.93%	▲ 1.60%	▲ 7.31%
MSCI Europe	2,191.0	▼ -1.20%	▼ -1.24%	▲ 5.26%	▲ 8.45%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,783.6	▼ -0.69%	▼ -2.06%	▼ -2.75%	▼ -6.43%
Kospi	2,585.5	▼ -2.97%	▼ -3.32%	▼ -0.11%	▼ -2.63%
Hong Kong*	17,411.4	▼ -1.36%	▼ -3.21%	▲ 1.88%	▲ 2.14%
S&P BSE Sensex - Hindistan	82,077.0	▼ -0.58%	▼ -0.35%	▲ 2.97%	▲ 13.62%
IDX Composite - Endonezya	7,653.1	▲ 0.48%	▼ -0.23%	▲ 5.46%	▲ 5.23%
TAIEX - Tayvan	21,103.4	▼ -4.48%	▼ -5.23%	▼ -1.70%	▲ 17.69%
MSCI GOU Asya	595.7	▼ -0.48%	▼ -0.91%	▲ 2.71%	▲ 9.79%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,021.8	▼ -0.87%	▲ 1.92%	▲ 1.15%	▲ 34.16%
WIG - Polonya	84,747.9	▼ -1.68%	▼ -0.14%	▲ 6.46%	▲ 8.01%
Prag SE - Prag	1,591.3	▼ -0.97%	▼ -0.20%	▲ 2.35%	▲ 12.54%
S&P/BMV IPC - Meksika	51,589.4	▼ -1.72%	▼ -0.76%	▼ -2.76%	▼ -10.10%
Merval - Arjantin	1,735,253.0	▼ -1.12%	▲ 1.03%	▲ 9.56%	▲ 86.65%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,061.5	▼ -1.45%	▼ -1.51%	▲ 2.77%	▲ 11.21%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,180.4	▲ 0.11%	▲ 0.29%	▲ 4.40%	▲ 2.08%
FTSE/JSE All - Endonezya	82,156.8	▼ -1.59%	▼ -1.90%	▲ 1.76%	▲ 6.85%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,369.8	▲ 0.30%	▲ 1.03%	▲ 4.16%	▲ 7.64%

*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 piyasalardaki satıcılı seyrin paralelinde endeksin güne negatif başlangıç yapmasını bekliyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Borsa İstanbul %0,20 yükselişle 10.130,47 puandan başladı. Seans açılışında TÜİK tarafından takip edilen enflasyon verisinin piyasa beklentisine paralel gelmesiyle birlikte endeks tarafında gün boyunca negatif seyrin ağırlıklı oldu. Gün içerisinde açılış sonrası 10.160 seviyesini test eden endeks, satıcılı seyrin ardından günü %0,87 azalışla 10.021,80 seviyesinde kapattı. Endeksler bazında baktığımızda ise bankacılık endeksi %0,97 azalışla 14.215,67, sanayi endeksi ise %1,00 azalışla 13.412,19 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Günlük işlem hacmi ise bir önceki güne göre azalışla 78,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

TÜİK tarafından Ağustos ayı enflasyon verisi takip edildi. Ağustos ayında TÜFE enflasyonu %2,47 ile beklentilerin hafif altında gerçekleşirken; yüksek bazın da desteğiyle, yıllık enflasyonun %61,78'den %51,97'ye gerilemesini hızla devam ettirmesini sağladı. TÜİK verilerine göre, bir önceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup %28,96 ile ulaştırma oldu. Buna karşılık, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %120,81 ile eğitim oldu.

Bugün ne bekliyoruz?

BIST 100 endeksi hafta başında enflasyona yönelik olumlu beklentiler ile pozitif seyrin izlediğini takip etmiştik. Dün açıklanan TÜFE verisinin beklentiler dahilinde gelmesi ve çekirdek göstergelerde hala enflasyon baskısının hissedilmesiyle, ılımlı görünümüne yönelik soru işaretlerinin oluştuğunu ve endekste kar satışlarının öne çıktığını takip ettik. Bu gelişmelere ek olarak, ABD tarafında dün başlayan satıcılı seyrin bugün sabah Asya piyasalarında da devam etmesine bağlı olarak, BIST 100 endeksinin satış eğilimini sürdürerek başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Bugün yurt içinde Reel Efektif Döviz kuru yakından takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayında 62,9 seviyesinde açıklanmıştı. Açıklanacak olan veri için piyasa beklentisi bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde Orta Vadeli Program (OVP) ekonomi yönetimi tarafından paylaşılacak.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,021.8	14,215.6	13,412.2
Günlük Değ.	▼ -0.87%	▼ -0.97%	▼ -1.00%
Haftalık Değ.	▲ 1.92%	▲ 3.64%	▲ 0.78%
Yıllık Değ.	▲ 34.16%	▲ 63.07%	▲ 16.31%
Hacim (milyar TL)	78.4	18.2	47.9
Günlük Değ.	▼ -10.52%	▼ -9.88%	▲ 8.53%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	90.7	16.8	48.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -13.61%	▲ 8.10%	▼ -1.28%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	34.0062	34.0000	▼ -0.02%
€/Ş	1.1037	1.1058	▲ 0.19%
Altın	2,480.2	2,495.5	▲ 0.62%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	03/09/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	134.6	● -8.00%	● -8.00%	● -20.3%	● -46.8%
Türkiye 5 Yıllık	279.0	● 5.00%	● 4.98%	● -2.8%	● -26.3%
Türkiye 10 Yıllık	390.2	● 10.00%	● 9.97%	● 4.4%	● -12.6%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta ABD'de Ağustos ayı İmalat PMI endeksi beklentiler dahilinde 47,9 açıklanırken, Ağustos ayı ISM İmalat endeksi 47,2 ile beklentilerin hafif altında açıklandı. Veriler sonrası tahvillerde alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp azalışla %3,83, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 7 bp azalışla %2,26 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 6 bp artışla 281 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 2 bp artışla %7,02 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,1039 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 101,712 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,01 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TÜİK tarafından açıklanan Ağustos ayı enflasyon verisi takip edilirken, aylık %2,47, yıllık %51,97 ile beklentilere altında açıklandı. Veri sonrası TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 25 bp artışla %42,05 ,10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 27 bp artışla %28,49 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 6,9 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 10 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 9 milyar TL artarak 22 milyar TL'ye yükseldi. BIST kotasyon repo kanalından 244,4 milyar TL fonlama oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.02	0.02	0.02	-0.06
ABD	3.83	-0.07	-0.05	-0.02
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.26	-0.07	-0.01	0.27
Fransa	2.99	-0.06	-0.01	0.45
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.68	-0.03	0.01	-0.07

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.01	0.37	-0.22	15.39
G. Afrika Randı	17.98	0.88	0.88	-1.69
Rus Rublesi	87.33	-2.59	-4.28	-2.16
Meksika Pesosu	19.86	0.21	0.70	16.97
Kore Wonu	1,341	0.20	0.27	3.57
Hindistan Rupee	83.98	0.06	0.13	0.88
Endonezya Rupiah	15,518	-0.12	-0.09	0.81
Macar Forinti	356.75	0.60	0.31	2.85
Brezilya Reali	5.63	0.25	0.37	16.05

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	52.49
TLREF	52.99
TCMB Toplantı Tarihi	19 Eylül 2024

Yurt İçi Haberler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verilerine göre, Haziran'da önceki aya kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların Döviz varlıkları 4 milyar 147 milyon dolar, yükümlülükleri de 429 milyar dolar azaldı. Söz konusu firmaların net döviz pozisyonu açığı ise 3 milyar 718 milyon dolar artarak 118 milyar 889 milyona çıktı. Varlıkların dağılımı incelendiğinde, bir önceki aya göre yurt içi bankalardaki mevduat, ihracat alacakları ve menkul kıymetler sırasıyla 3 milyar 29 milyon dolar, 1 milyar 347 milyon dolar ve 140 milyon dolar azalırken, yurt dışına doğrudan sermaye yatırımları 369 milyon dolar arttı. Yükümlülük dağılımında ise Haziran'da Mayıs'a göre ithalat borçları ve yurt dışından sağlanan nakdi krediler sırasıyla 1 milyar 86 milyon dolar ve 530 milyon dolar azalırken, yurt içinden sağlanan nakdi krediler 1 milyar 187 dolar arttı. Yükümlülüklerin vade yapısına bakıldığında; Haziran 2024 döneminde yurt içinden sağlanan kısa vadeli krediler Mayıs 2024 dönemine göre 1 milyar 197 milyon dolar artarken, uzun vadeli olanlar 10 milyar dolar azaldı.

TEİAŞ'ın internet sitesinde kapasite mekanizmasından yararlanan üretim tesislerine yapılacak ödemelere ilişkin liste yayımlandı. Buna göre, söz konusu mekanizma kapsamında yer alan 43 santralden 36'sına Temmuz için toplam 1 milyar 653 milyon 5 bin 145 lira ödenecek. Kapasite mekanizması çerçevesinde Yeni Elektrik Üretim AŞ'ye ve İzmir Elektrik Üretim Limited Şirketine 115 milyon 710 bin 360'ar lirayla en yüksek ödeme yapılacak. Bu kapsamda TEİAŞ tarafından elektrikte sürdürülebilirlik ve arz güvenliğini sağlamak amacıyla santrallere kapasite ödemesi yapılıyor.

ODMD tarafından Ağustos ayı perakende satış rakamları açıklandı. Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Ağustos ayında yıllık bazda %0,8 artışla 90.134 adet seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında binek araç pazarı yıllık %0,2 artışla 69.288 adet, hafif ticari araç pazarının ise %2,6 artışla 20.846 adet seviyesinde gerçekleştiğini izliyoruz. Ocak – Ağustos döneminde satış adetleri ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %0,2 artışla 762.152 adet seviyesinde gerçekleşti. Segmentler özelinde baktığımızda; binek araçlar yıllık bazda %3,0 artış gösterirken, hafif ticari araçlar ise yıllık bazda %9,5 azalış gösterdi.

Yurt Dışı Haberler

İsviçre İstatistik Enstitüsü (FSO), Ağustos ayı enflasyonuna ilişkin öncü verileri açıkladı. Buna göre, İsviçre'de yıllık bazda Temmuz'da yüzde 1,3 olan TÜFE, Ağustos'ta yüzde 1,1'e indi. Beklentisi, enflasyonun Mayıs'ta yüzde 1,2'ye inmesi yönündeydi. Ülkede TÜFE, aylık bazda ise değişiklik göstermedi. Ağustos 2022'de TÜFE, yüzde 3,5'e kadar yükselmişti. Ulaşım, kalorifer yakıtı ve yurt dışı paket tatil maliyetlerinin tümü düşerek artan kiralara ile giyim ve ayakkabı fiyatlarını dengeledi. İsviçre'de gıda ve enerji gibi değişken fiyatları dışarıda bırakan çekirdek enflasyon ise Ağustos'ta değişmeyerek yüzde 1,1'de kaldı. İsviçre Merkez Bankası, enflasyonla mücadele ederken genellikle genel enflasyon rakamından çok bu değere bakıyor. İsviçre, Avrupa'nın en düşük enflasyon oranlarından birine sahip. Avro Bölgesi'nde enflasyon oranı Ağustos'ta yüzde 2,2 oldu.

ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), "önemli kayıt tutma hataları" dolayısıyla altı kredi derecelendirme kuruluşuna 49 milyon doların üzerinde ceza verdi. SEC'den yapılan açıklamada, altı derecelendirme kuruluşuna, şirketler ve personellerinin elektronik iletişimleri sürdürme ve koruma konusundaki önemli başarısızlıkları nedeniyle suçlamalar yöneltildiği duyuruldu. Açıklamada, Moody's Investors Service ile S&P Global Ratings'in 20'şer milyon dolar, Fitch Ratings'in 8 milyon dolar, AM Best Rating Services'in 1 milyon dolar, HR Ratings de Mexico'nun 250 bin dolar ve Demotech'in 100 bin dolar para cezası ödemeyi kabul ettiği bildirildi.

Yarı İletken Endüstrisi Birliği (SIA) küresel yarı iletken endüstrisi satışlarının Temmuz 2024'te 51,3 milyar dolara ulaştığını, Temmuz 2023 toplamı olan 43,2 milyar dolara kıyasla %18,7 ve Haziran 2024 toplamı olan 50,0 milyar dolardan %2,7 daha fazla olduğunu duyurdu. SIA Başkanı ve CEO'su John Neuffer, "Küresel yarı iletken pazarı Temmuz ayında yıldan yıla önemli ölçüde büyümeye devam etti ve aylık satışlar art arda dördüncü ayda da arttı. Amerika pazarı Temmuz ayında özellikle güçlü bir büyüme yaşadı ve yıllık satışlar %40,1 oranında arttı" dedi. Bölgesel olarak, yıllık satışlar Amerika (%40,1), Çin (%19,5) ve Asya Pasifik/Tüm Diğer (%16,7) bölgelerinde artarken, Japonya (-%0,8) ve Avrupa'da (-%12,0) azaldı.

Volvo Trucks tarafından yapılan açıklamada, ağır yükleri uzun mesafelerde taşımak için tasarlanan ağır kamyonların elektrifikasyonun dünya çapında devam ettiği ve daha uzun mesafelerin artık bir olasılık haline geldiği belirtildi. Şirketin, FH elektrikli kamyonunun tek şarjla 600 kilometreye kadar yol gidebilecek yeni bir uzun menzilli versiyonunun 2025'in ikinci yarısında piyasaya süreceği bildirilen açıklamada, "Bu, nakliye şirketlerinin elektrikli kamyonları bölgeler arası ve uzun mesafeli rotalarda çalıştırmasına ve şarj etmek zorunda kalmadan tam bir iş günü sürmesine olanak tanıyacak." ifadeleri yer aldı. Bu arada elektrikli kamyonlar, dizel muadillerine göre halen önemli ölçüde daha pahalı olmasıyla da dikkati çekiyor. Elektrikli kamyonların fiyatı 250 bin avro ile 500 bin avro arasında değişiyor.

Şirket Haberleri

Tat Gıda (TATGD, Negatif): Tat Gıda, 2Ç24'te zayıf operasyonel performans ve sınırlı da olsa ilk çeyreğin aksine net parasal kayıp kaydedilmesinin etkisiyle, 94 mn TL'lik net zarar beklentimizden daha yüksek 277,6 mn TL net zarar kaydetti. Şirket geçen yıl aynı dönemde 104,5 mn TL net kar açıklamıştı. 2Ç24'te Tat Gıda'nın toplam satış tonajı %14,7 artarken, satış gelirleri özellikle yurt içi pazardaki talep kaynaklı düşüş nedeniyle yıllık bazda %21,5 gerileyerek 1.395 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu rakam beklentimiz olan 1.572 mn TL'nin altında gerçekleşti. Tat Gıda'nın 2Ç24'te yurt içi satışları yıllık bazda %33 düşüşle 800 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, ihracat gelirleri %2,2 oranında artarak 595 mn TL oldu. 2Ç24'te kurum beklentimiz olan 77 mn TL'lik operasyonel kar beklentimizin aksine, 11,4 mn TL operasyonel zarar kaydedildi. Özetle; her anlamda beklentimizin altında kalan zayıf ikinci çeyrek finansal sonuçlarının hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TATGD	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	23,92	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	44,54	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	23,10	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	3.253,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	95,9	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	-6,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	1,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-69,3%
3A Hacim (mn TL)	44,4	YB	-63,1%

Astor Enerji (ASTOR, Pozitif): Şirket bakır ve alüminyum iletken hammadde üretimi için yatırımı kararlaştırılan "iletken üretim tesisi" projelendirme çalışmalarına başladığını açıkladı. Bu doğrultuda ilk kısım makine ve sistem alım anlaşması kapsamında MAG machines GmbH ile 31,37 mn euro tutarında bir sözleşme imzalandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASTOR	F/K	15,3
Cari Fiyat (TL)	79,30	FD/FAVÖK	11,0
52H En Yüksek (TL)	149,34	FD/Satışlar	3,7
52H En Düşük (TL)	70,90	PD/DD	4,8
Piyasa Değeri (mn TL)	79.141,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.333,2	S1H	3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	-8,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-13,3%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	-67,7%
3A Hacim (mn TL)	1.333,9	YB	-48,9%

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.

Şirket Haberleri

Türkiye Vakıflar Bankası (VAKBN, Nötr): Bankanın uluslararası piyasalarda artan etkinliğine paralel olarak MTN programının yurtdışı için sözleşmesel boyutu 10 mlr dolara yükseltildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VAKBN	F/K	5,2
Cari Fiyat (TL)	20,20	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	25,40	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	11,96	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	200.301,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.905,2	S1H	-1,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	6%	S1A	4,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-9,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	21,9%
3A Hacim (mn TL)	701,3	YB	23,2%

Kayseri Şeker (KAYSE, Pozitif): Kayseri Şeker Güneş Enerji Santrali Yatırımı kapsamında Yozgat ili Boğazlıyan ilçesi Yenipazar (998,985 kWp) ve Ovakent (998,985 kWp) beldelerine yapılan GES tesislerinde, Çamlıbel Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından geçici kabuller yapılarak elektrik üretimine başlandı. Bu yatırımın devreye alınmasıyla birlikte, şirketin toplam arazi GES kapasitesi 5.764 kWp kurulu gücüne ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KAYSE	F/K	84,4
Cari Fiyat (TL)	23,64	FD/FAVÖK	36,8
52H En Yüksek (TL)	53,14	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	22,94	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	16.689,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	492,0	S1H	-1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-5,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	-10,7%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-75,0%
3A Hacim (mn TL)	98,5	YB	-64,2%

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

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

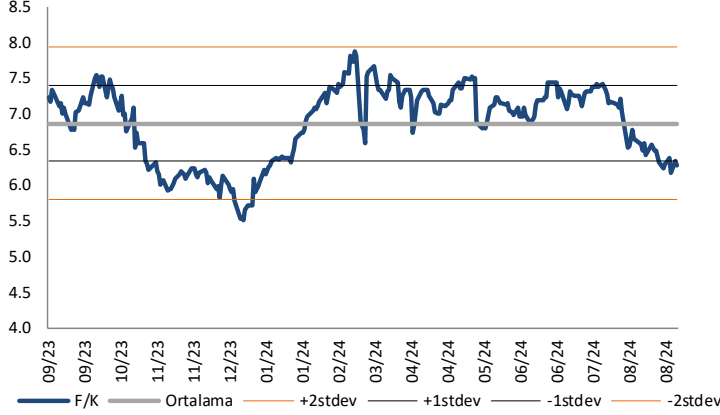
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

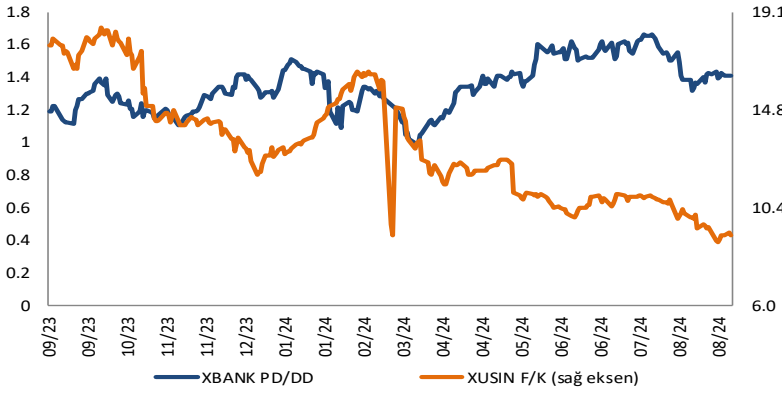


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.29x
Minimum	6.18x	5.51x
Maksimum	7.45x	7.88x
Ortalama	6.97x	6.87x
Minimuma Uzaklık	0.11x	0.77x
Maksimuma Uzaklık	-1.16x	-1.59x
Performans	-11.2%	-14.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.47x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.52x	1.35x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.48x
Maksimuma Uzaklık	-0.20x	-0.20x
Performans	-8.5%	18.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



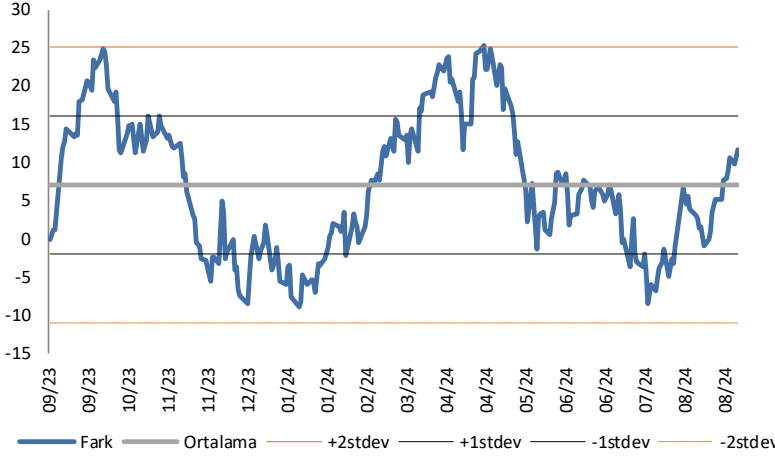
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.16x
Minimum	8.85x	8.85x
Maksimum	10.97x	18.47x
Ortalama	10.28x	13.13x
Minimuma Uzaklık	0.30x	0.30x
Maksimuma Uzaklık	-1.81x	-9.32x
Performans	-7.8%	-45.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %43.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

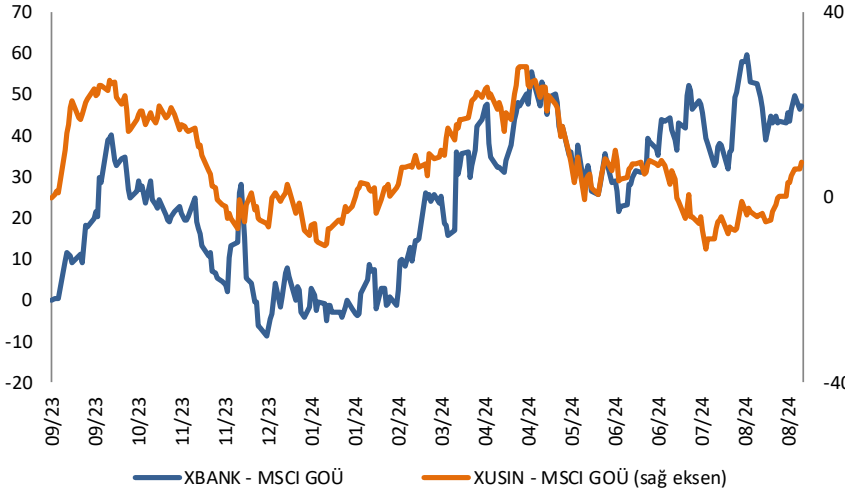


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.73
Minimum	-8.4	-8.8
Maksimum	11.7	25.3
Ortalama	2.5	7.0
Minimuma Uzaklık	20.1	20.6
Maksimuma Uzaklık	0.0	-13.5
Performans	3.5%	11.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		47.2
Minimum	21.4	-8.8
Maksimum	59.5	59.5
Ortalama	41.5	24.8
Minimuma Uzaklık	25.8	56.1
Maksimuma Uzaklık	-12.3	-12.3
Performans	6.0%	16.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.8
Minimum	-11.0	-11.0
Maksimum	8.0	28.3
Ortalama	0.0	7.0
Minimuma Uzaklık	18.8	18.8
Maksimuma Uzaklık	-0.3	-20.6
Performans	2.4%	7.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.8 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 Villeroş'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,
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.