

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FOMC toplantısının takip edileceği haftada Asya piyasalarında negatif seyir hakim

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

ABD'de haftanın son işlem gününde ithalat ve ihracat fiyat endekslerine ek olarak, Michigan Üniversitesi beklenti anketleri takip edilirken, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi yakından takip edildi. İthalat fiyat endeksi Ağustos ayında aylık bazda piyasa beklentisinin üzerinde %0,3 azalış gösterirken, yıllık bazda %0,8 artış göstermiş oldu. Hatırlanacağı üzere Temmuz ayında ithalat fiyat endeksi aylık bazda %0,1 artışla yıllık bazda %1,6 seviyesine yükselmişti. İhracat fiyat endeksi ise aylık bazda piyasa beklentisi olan %-0,2'nin üzerinde %-0,7 seviyesinde açıklandı ve yıllık bazda %0,7 azalış kaydetmiş oldu. Temmuz ayında İhracat Fiyat Endeksi aylık bazda %0,7 artış göstermiş yıllık %1,4 seviyesinde açıklanmıştı. Son olarak, Michigan Üniversitesi beklenti anketi piyasa beklentisine paralel 69,0 seviyesinde açıklandı. 1 yıllık enflasyon beklentisi bir önceki aya göre 10 baz puanlık azalışla %2,7 seviyesinde açıklanırken, orta vadeli enflasyon beklentisi ise 10 baz puan artışla %3,1 seviyesinde gerçekleşti. Euro Bölgesi'ne baktığımızda ise Sanayi Üretimi Temmuz ayında piyasa beklentisine paralel aylık bazda %0,3 azalış gösterdi.

Avrupa Merkez Bankası yetkililerinden Nagel ve Wunsch'ın açıklamaları yakından takip edilirken, enflasyona yönelik temkinli tavır dikkat çekti. Nagel yapmış olduğu açıklamada, enflasyonun gelecek yılsonuna kadar hedeflenen değer olan %2'ye yakınsayacağını buna rağmen tetikte olunması gerektiğini ifade etti. Enflasyondaki geri çekilmenin önemli olduğunu ancak enerji fiyatlarının kontrol edilememesinin enflasyon üzerindeki yukarı yönlü riskleri oluşturduğunu belirtti. Bir diğer AMB yetkilisi Wunsch ise AMB'nin faiz indirim sürecine devam etmesi gerektiğini, bununla birlikte enflasyondaki genel seyrin yakından takip etmenin doğru olacağını belirtti. Tüketici fiyatlarının neredeyse kontrol altına alındığını belirten Wunsch, hizmet enflasyonunun oldukça yüksek olduğunu ve buna bağlı olarak enflasyonun hedeflenen değer üzerinde konumlandığını söyledi.

Haftanın son işlem gününde ABD piyasaları pozitif seyretti. S&P 500 endeksi %0,54 artışla 5.626,02, Dow Jones endeksi %0,72 artışla 41.393,78 ve Nasdaq endeksi %0,65 artışla günü 17.683,98 seviyesinden tamamladı. Haftalık bazda getirilere baktığımızda ise Nasdaq %5,95 getiri ile ilk sırada yer alırken, S&P 500 endeksi %4,02, Dow Jones endeksi ise %2,60 artış gösterdi.

Avrupa piyasalarında da pozitif görünüm hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,62 artışla 4.843,99, DAX endeksi %0,98 artışla 18.699,40, CAC 40 endeksi %0,41 artışla 7.465,25 ve FTSE 100 endeksi %0,39 artışla 8.273,09 seviyesinden günü tamamladı. Haftalık bazda getirilerde ise %2,24 ile Euro Stoxx 50 endeksi ilk sırada yer alırken, DAX endeksi %2,17 ve CAC 40 endeksi %1,54 artış gösterdi.

Tahvil cephesine baktığımızda son fiyatlamalarda ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,65 seviyesinden, 2 yıllık tahvil faizi ise %3,58 seviyesinden işlem görüyor. VIX endeksi ise 17,07'den 16,56 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarının bu sabah karışık bir seyir izlediğini takip ediyoruz. Nikkei endeksi %0,78, Shanghai endeksi %0,48, Nifty 50 endeksi %0,13 ve Hang Seng endeksi %0,36 ile negatif seyrederken, Kospi endeksi %0,13 alıcılı seyir izliyor.

ABD vadelieleri ise yatay pozitif.

ABD'de bugün Eylül ayı Empire İmalat Endeksi takip edilecek. Eylül ayı için piyasa beklentisi -4,0 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, Ağustos ayında veri -4,7 seviyesinde açıklanmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın perakende satışlar ve sanayi üretimi açıklanacak. Perakende satışların Ağustos'ta aylık %0,2 düşüş, sanayi üretiminin ise %0,1 artış göstermesi bekleniyor. Çarşamba günü ise Fed'in faiz kararı ile ekonomik projeksiyon raporu izlenecek. Piyasada beklenti 25 baz puan faiz indirimi olması yönünde. Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü Ağustos ayına ilişkin final TÜFE verileri açıklanacak. Beklenti aylık %0,2 artışla yıllık TÜFE'nin %2,2 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	41,393.8	▲ 0.72%	▲ 2.60%	▲ 4.80%	▲ 9.83%
Nasdaq	17,684.0	▲ 0.65%	▲ 5.95%	▲ 5.61%	▲ 17.80%
S&P 500 Vadeli*	5,631.0	▲ 0.02%	▲ 3.90%	▲ 4.86%	▲ 16.83%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,699.4	▲ 0.98%	▲ 2.17%	▲ 5.51%	▲ 11.63%
FTSE 100	8,273.1	▲ 0.39%	▲ 1.12%	▲ 1.29%	▲ 6.98%
MSCI Europe	2,181.8	▲ 1.18%	▲ 1.54%	▲ 4.81%	▲ 7.99%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,704.1	▼ -0.48%	▼ -2.23%	▼ -5.52%	▼ -9.10%
Kospi	2,575.4	▲ 0.13%	▲ 1.22%	▼ -0.50%	▼ -3.01%
Hong Kong*	17,354.5	▼ -0.08%	▼ -0.51%	▲ 1.55%	▲ 1.80%
S&P BSE Sensex - Hindistan	83,041.3	▲ 0.18%	▲ 2.29%	▲ 4.18%	▲ 14.95%
IDX Composite - Endonezya	7,812.1	▲ 0.18%	▲ 1.17%	▲ 7.65%	▲ 7.42%
TAIEX - Tayvan	21,835.2	▲ 0.35%	▲ 1.87%	▲ 1.71%	▲ 21.77%
MSCI GOU Asya	590.4	▲ 0.44%	▲ 0.71%	▲ 1.80%	▲ 8.81%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,685.5	▲ 1.73%	▼ -0.88%	▼ -2.24%	▲ 29.66%
WIG - Polonya	82,302.6	▲ 1.52%	▲ 0.68%	▲ 3.39%	▲ 4.90%
Prag SE - Prag	1,580.5	▲ 0.18%	▼ -0.72%	▲ 1.65%	▲ 11.77%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,016.9	▲ 0.03%	▲ 1.83%	▼ -1.95%	▼ -9.36%
Merval - Arjantin	1,817,734.1	▲ 1.55%	▲ 5.58%	▲ 14.76%	▲ 95.52%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,047.9	▼ -0.32%	▼ -1.16%	▲ 2.09%	▲ 10.47%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,900.3	▲ 0.49%	▼ -1.65%	▲ 2.00%	▼ -0.27%
FTSE/JSE All - Endonezya	81,978.6	▲ 0.38%	▲ 0.75%	▲ 1.53%	▲ 6.61%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,380.5	▲ 0.36%	▲ 0.17%	▲ 4.42%	▲ 7.90%

*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.

Kritik faiz toplantıları öncesinde temkinli başlangıç görebiliriz

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Borsa İstanbul haftanın son işlem gününe yüzde 0,17 yükselişle 9.537,20 puandan başladı. Gün içerisinde yatay bir seyir izleyen endeks, kapanışa doğru gelen alımlarla birlikte hızla yükselerek, günü %1,73 artışla 9.685,49 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Endeksin kapanış seviyesi gün içi en yüksek seviye olurken, gün içi en düşük seviye ise 9.427,25 oldu. Endekslere baktığımızda ise bankacılık endeksi oldukça sınırlı bir artışla %0,03 ile günü tamamlarken, sanayi endeksi günü %2,93 değer kazandı. Günlük işlem hacmi 79,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Haftanın son işlem gününde piyasa katılımcıları anketi takip edildi. Ankete göre yıl sonu enflasyon beklentisi %43,31'den %43,14'e gerilerken, 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi %28,71'den %27,49'a, 24 ay sonrası için ise %19,30'dan %18,38'e geriledi. Katılımcıların USDTRY yılsonu kur beklentisi ise 37,2760'dan 37,1599'a gerilerken, 12 ay sonrası için beklenti 42,0348'den 42,4274'e çıktı. Büyümeye yönelik beklentiler ise 2024 yılı için beklenti %3,4'den %3,2'ye, 2025'e yönelik beklenti ise %3,5'tan %3,4'e geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Son dönemde BIST 100 endeksindeki fiyatlamaların küresel piyasalar paralel seyrettiğini takip etmiştik. FOMC ve TCMB PPK toplantısının takip edileceğini haftada endekste volatilitenin artabileceğini ve yeni haftaya temkinli bir başlangıç görebileceğimizi düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün Ağustos ayı bütçe dengesi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Bütçe dengesi Eylül ayında 96,8 mlr açık vermişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın konut satışları ve konut fiyat endeksi, Perşembe günü ise TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. Foreks Haber anketinde Eylül ayında faizin %50'de sabit kalacağı görüşü öne çıktı. 2024 yıl sonuna ilişkin medyan faiz tahmini ise %47 oldu. Ankete katılan ekonomistler ilk faiz kararının Kasım ayında ve 250 baz puan indirim yönünde olmasını bekliyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,685.5	13,357.1	13,122.0
Günlük Değ.	▲ 1.73%	▲ 0.03%	▲ 2.93%
Haftalık Değ.	▼ -0.88%	▼ -3.13%	▼ -0.46%
Yıllık Değ.	▲ 29.66%	▲ 53.23%	▲ 13.79%
Hacim (milyar TL)	79.8	17.2	51.6
Günlük Değ.	▼ -9.40%	▼ -5.82%	▲ 5.46%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	89.5	16.9	48.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -10.79%	▲ 1.47%	▲ 5.55%

*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	33.9180	33.9406	▲ 0.07%
€/Ş	1.1087	1.1096	▲ 0.08%
Altın	2,574.4	2,587.4	▲ 0.51%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	13/09/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	148.8	● -0.02%	● -7.72%	● 1.0%	● -41.4%
Türkiye 5 Yıllık	267.9	● -0.09%	● -4.34%	● 0.5%	● -30.6%
Türkiye 10 Yıllık	356.4	● -0.19%	● -3.24%	● 0.3%	● -21.9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta Euro Bölgesi Temmuz ayı Sanayi üretim verisi aylık bazda %0,3 azalışla beklentilerin altında açıklanırken ABD'de Eylül ayı Michigan Tüketici Güven Endeksi 69 ile beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları yatay seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %3,66, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %2,16 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp azalışla 270 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 4 bp azalışla %6,83 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazandı. Dolar Endeksi 100,959 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1092 seviyesine yükseldi. Dolar/ TL kuru ise 33,93 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 1 bp azalışla %42,17 ,10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 3 bp artışla %28,78 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 5,7 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine, bugün Ağustos 2026 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracı ve Ağustos 2027 vadeli Sabit Kuponu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 28 milyar TL azalarak 22 milyar TL'ye geriledi. Bu hafta BİST Repo Pazarı'nda piyasa ortalama faiz oranı %49,20 - %52,97 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 887,4 milyar TL'ye geriledi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.83	-0.04	-0.09	-0.25
ABD	3.66	-0.01	-0.07	-0.22
İngiltere	3.78	0.01	0.00	0.53
Almanya	2.16	0.01	-0.05	0.15
Fransa	2.86	0.01	-0.05	0.32
İspanya	2.95	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.52	-0.01	-0.11	-0.29

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	33.93	0.02	-0.19	15.10
G. Afrika Randı	17.71	-0.29	-0.78	-3.17
Rus Rublesi	91.05	1.00	1.14	2.02
Meksika Pesosu	19.28	-1.32	-3.52	13.56
Kore Wonu	1,329	-0.63	-0.71	2.64
Hindistan Rupee	83.90	-0.03	-0.09	0.78
Endonezya Rupiah	15,391	-0.16	-0.43	-0.01
Macar Forinti	356.16	-0.25	0.22	2.68
Brezilya Reali	5.57	-0.96	-0.44	14.87

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	49.18
TCMB Toplantı Tarihi	19 Eylül 2024

Yurt İçi Haberler

Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde pay senedi yatırımcı sayısı geriledi. MKK'nın açıkladığı yatırımcı ve hesap sayılarına göre, pay senedi yatırımcı sayısı 13 Eylül ile sona eren haftada bir önceki haftaya göre 81 bin 783 kişi azaldı. Böylece pay senedi yatırımcı sayısı 7 milyon 428 bin 793 seviyesinden 7 milyon 347 bin 10'a indi. Aynı hafta pay senedi değeri ise 13,22 trilyon TL'den 13,09 trilyon TL'ye geriledi.

Ticaret Bakanlığı, "ENR En Büyük 250 Uluslararası Müteahhitlik Firması Listesi"nde 43 Türk müteahhitlik firmasının yer aldığını bildirdi. Bakanlık açıklamasına göre, inşaat sektörü dergisi ENR, "En Büyük 250 Uluslararası Müteahhitlik Firması Listesi"ni yayımladı. Listede, firma sayısı itibarıyla birinci sırada 81 firmayla Çin yer alırken Türkiye 43 firmayla 2. oldu. 43 Türk müteahhitlik firmasının uluslararası gelirleri, 2023'te 18,5 milyar doları buldu. Türk müteahhitlik firmalarının gelirlerinin, listedeki firmaların toplam gelirleri içindeki payının da yüzde 3,7 olduğu belirlendi. Uluslararası gelirlere göre yapılan sıralamadaysa Türk müteahhitlik sektörü dünyada İngiltere, Hollanda, Almanya ve Japonya'nın önünde 8. sırada yer aldı. Gelirlere göre Çin'in 122,9 milyar dolarla birinci sırada olduğu görüldü. Müteahhitlik firmalarının 2023 yılı uluslararası proje gelirlerine göre hazırlanan 2024 yılı listesinde ilk 100'e 6 Türk firması girerken 1 Türk firması da ilk 50'de yer aldı.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, yeni düzenlemeyle beraber sahte ilanların, ilan kirliliğinin, tüketici mağduriyetlerinin, yetki belgesiz ve kayıt dışı emlakçılık faaliyetlerinin önlenmesi ile piyasada fiyat istikrarının sağlanmasının amaçlandığını belirtti. Bolat, "Başta emlak sektörümüz ve taşınmazlarını kiraya verecek vatandaşlarımız olmak üzere tüm ilgililerimizin yeni düzenlemeye hassasiyetle dikkat etmeleri gerekmektedir" dedi. Uygulamaya göre, konut satacak kişiler, e-Devlet üzerinde kendisine ait gayrimenkulü seçerek, açılacak pencereden emlakçısını yetkilendirecek. Böylece emlakçılar da aldıkları yetkiyle sitelere ilan girebilecek.

Otomotiv Sanayi Derneği verilerine göre, otomotiv üretimi 2024 yılının Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 26,7 düşüşle 53 bin 502 adede indi. Geçen yılın aynı ayında üretim 73 bin 21 adet seviyesindeydi. Otomotiv Sanayi Derneği (OSD) tarafından yapılan açıklamaya göre, aynı ayda otomobil üretimi yüzde 40,4 azalarak 29 bin 398 adet oldu. Geçen yılın aynı ayında üretim 49 bin 300 adet seviyesinde gerçekleşmişti. Otomotiv pazarı yüzde 0,4 artarak 93 bin 409 adet seviyesinden 93 bin 792 adede, otomobil pazarı yüzde 0,2 artışla 69 bin 131 adet seviyesinden 69 bin 288 adede yükseldi. Otomotiv ihracatı yüzde 17,3 düşüşle 57 bin 856 adet, otomobil ihracatı yüzde 37,3 düşüşle 31 bin 522 adet oldu. Önceki yılın aynı döneminde otomotiv ihracatı 69 bin 947 adet, otomobil ihracatı 50 bin 261 adet seviyesindeydi.

Yurt Dışı Haberler

ABD Güvenlik ve Çevre Uygulama Bürosu (BSEE) Pazar günü yaptığı açıklamada, Francine Kasırgası sonrasında ABD'nin Meksika Körfezi federal sularındaki ham petrol üretiminin yaklaşık beşte birinin ve doğal gaz üretiminin %28'inin devre dışı kaldığını söyledi. Açık deniz enerji regülatörü olan BSEE'nin üretici raporlarına dayanarak yaptığı tahmine göre, enerji üreticileri Pazar günü Körfez sularında günde 338.690 varil petrol ve yaklaşık 515 milyon fit küp doğal gaz üretimini durdurdu. Francine'den kaynaklanan kümülatif açık deniz üretim kayıpları toplam 2.16 milyon varil ham petrol ve 4.635 milyar fit küp doğal gaz oldu.

Rightmove, Ağustos ayındaki %1,5'lik keskin düşüşün ardından ortalama konut satış fiyatlarının Eylül ayında %0,8 oranında arttığını açıkladı. Eylül ayındaki artış, 2016'dan bu yana Eylül ayında görülen en büyük artış oldu. Konutlar için istenen fiyatlar 370.759 pound ile geçen yılın %1,2 üzerine çıktı. Rightmove'un emlak bilimi direktörü Tim Bannister, konut piyasasının yeni bir hükümet ve 2020'den bu yana BoE'nin ilk faiz indirimi ile canlandığını söyledi. Rightmove, BoE'nin üç yıldan uzun bir süredir ilk kez faiz oranlarını düşürmesinin ve 4 Temmuz'daki seçimlerin ardından artan siyasi kesinliğin, İngiltere konut piyasasının Eylül ayında ivme kazanmasını sağladığını bildirdi.

Bloomberg News'un konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere dayandırdığı haberine göre Intel Corp, yonga üreticisinin ABD'li yetkililerle bağlayıcı bir anlaşmaya varmasının ardından, ABD Savunma Bakanlığı için yarı iletkenler üretmek üzere 3,5 milyar dolara kadar federal hibe almaya resmen hak kazandı. Secure Enclave adı verilen gizli program, askeri ve istihbarat uygulamaları ile gelişmiş çipler için üretim kurmayı amaçlıyor. Bloomberg'in haberine göre, Arizona'daki bir üretim tesisi de dahil olmak üzere birden fazla eyaleti kapsıyor. Görüşmeler özel olduğu için isimlerinin açıklanmasını istemeyen kişiler, finansmanın önümüzdeki hafta kadar kısa bir süre içinde açıklanabileceğini söyledi. Bu fon, Başkan Joe Biden'ın 2022 yılında ABD'nin yarı iletken üretimini canlandırmak ve Asya'ya bağımlılığı azaltmak amacıyla imzaladığı Çipler ve Bilim Yasası kapsamında Mart ayında Intel'e verilen 8.5 milyar dolarlık hibe ve 11 milyar dolarlık krediye eklenecek.

Çin'in büyük şehirlerindeki yeni ev fiyatları, hükümetin emlak sektöründeki gerilemeyi tersine çevirme çabalarına rağmen Ağustos ayında daha büyük bir oranda düştü. The Wall Street Journal'ın Çin Ulusal İstatistik Bürosu tarafından açıklanan verileri kullanarak yaptığı hesaplamalara göre, Çin'in 70 kentindeki ortalama yeni ev fiyatları Ağustos ayında Temmuz ayına göre %0,73 oranında düştü.

Şirket Haberleri

Hacı Ömer Sabancı Holding (SAHOL, Pozitif): Şirketin Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş. üzerinden %100 oranında hissedar olduğu Sabancı Renewables Inc.'nin inşaatı devam eden ve 2025 yılının ikinci çeyreğinde devreye alınması hedeflenen 232 MW kapasiteli bir güneş enerjisi santrali ve 60 MW kapasiteli enerji depolama tesisi yatırımlarından oluşan Oriana Solar Projesi için Tax Equity Investor (Vergi avantajlı sermaye yatırımcısı) tarafından projeye 137 milyon USD tutarında finansman sağlanması amacıyla 12 Eylül 2024 tarihinde sözleşme imzalandı. Sabancı Renewables Inc. Oriana Solar Projesi'nin inşaatının tamamlanmasıyla birlikte ABD'de toplam 504 MW'lık yenilenebilir enerji portföyüne ulaşmış olacak.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	91,10	FD/FAVÖK	2,9
52H En Yüksek (TL)	111,00	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	50,39	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	191.344,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.644,6	S1H	-0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	1,7%
Endeks Payı (BIST100)	3,7%	S3A	2,6%
Temettü Verimi	2,9%	S1Y	38,4%
3A Hacim (mn TL)	1.705,3	YB	26,0%

Pegasus Hava Taşımacılığı (PGSUS, Nötr): Şirketin 2026 vadeli toplam 375.000.000 ABD Doları nominal tutarlı tahvillerin (Eurobond) alım teklifi süreci tamamlandı. 211.086.000 ABD Doları tutarındaki tahvillerin şirket tarafından ilgili yatırımcılardan satın alınması ve takas süreci sonuçlandı. Geri alınan tahvillerin takasının tamamlanmasını takiben, şirketin 2026 vadeli tahvillerinden kalan bakiye miktar 163.914.000 ABD Doları olacak. Bu geri alım için gerekli olan fon, şirketin 11 Eylül 2024 tarihinde ihracı ve satışını tamamladığı 7 yıl vadeli toplam 500.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvillerin satışından elde edilen gelire karşılandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PGSUS	F/K	6,1
Cari Fiyat (TL)	245,20	FD/FAVÖK	8,8
52H En Yüksek (TL)	260,00	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	130,53	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	122.600,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.616,7	S1H	8,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	6,5%
Endeks Payı (BIST100)	2,0%	S3A	14,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	21,9%
3A Hacim (mn TL)	1.812,4	YB	54,9%

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

Eis Eczacıbaşı (ECILC, Pozitif): Şirketin bağlı ortaklığı Gensenta İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Gensenta") tarafından, Yenibosna'daki mamul ilaç ana üretim tesisinde, mevcut flakon dolun kapasitesine ek olarak yaklaşık 32 milyon Avro bütçeli liyofilizatör içeren izolatörlü flakon dolun hattı yatırımı yapılmasına karar verildi. Söz konusu yatırım ile Gensenta'nın, steril likit flakon dolun kapasitesinde %60, liyofilize flakon kapasitesinde %24 kapasite artışı sağlanması hedeflenmektedir. Projenin 2026 yılının ikinci yarısında tamamlanması planlanıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ECILC	F/K	10,7
Cari Fiyat (TL)	47,84	FD/FAVÖK	34,2
52H En Yüksek (TL)	64,80	FD/Satışlar	5,5
52H En Düşük (TL)	39,05	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	32.782,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	967,1	S1H	-1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	-3,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	1,5%
Temettü Verimi	2,2%	S1Y	-29,3%
3A Hacim (mn TL)	302,9	YB	-18,4%

Doğan Şirketler Grubu Holding (DOHOL, Nötr): Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.'nin (DMC) % 40 oranındaki paylarının, şirketin dolaylı bağlı ortaklığı DMC Invest B.V. tarafından Believe International'a satışı işlemine Rekabet Kurumu tarafından izin verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOHOL	F/K	15,8
Cari Fiyat (TL)	14,48	FD/FAVÖK	2,8
52H En Yüksek (TL)	17,77	FD/Satışlar	0,4
52H En Düşük (TL)	10,33	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	37.894,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.117,9	S1H	-4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-7,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	0,2%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-13,4%
3A Hacim (mn TL)	433,8	YB	1,7%

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

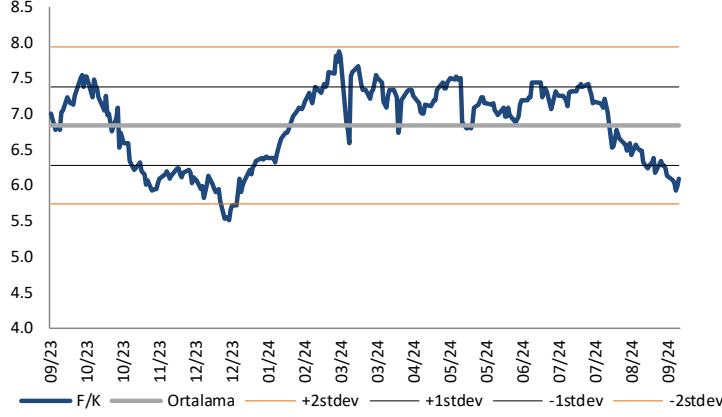
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

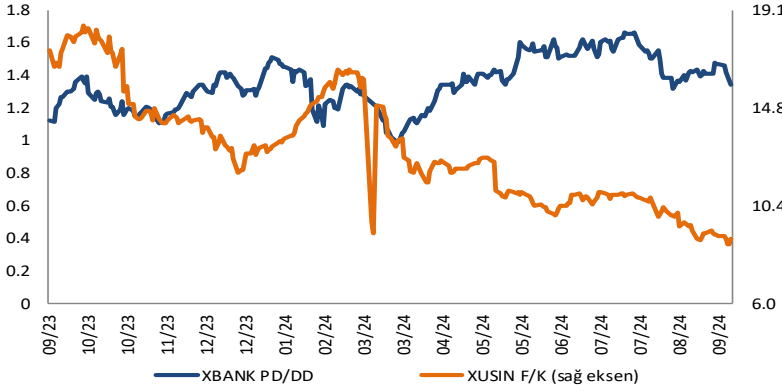


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.09x
Minimum	5.93x	5.51x
Maksimum	7.45x	7.88x
Ortalama	6.85x	6.83x
Minimuma Uzaklık	0.16x	0.57x
Maksimuma Uzaklık	-1.36x	-1.80x
Performans	-17.5%	-15.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.3 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.38x
Minimum	1.32x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.50x	1.35x
Minimuma Uzaklık	0.06x	0.39x
Maksimuma Uzaklık	-0.29x	-0.29x
Performans	-11.6%	23.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



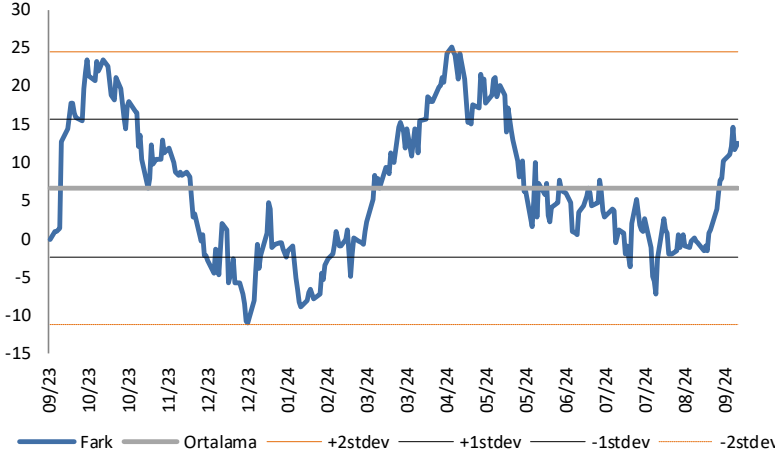
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.86x
Minimum	8.63x	8.63x
Maksimum	10.97x	18.47x
Ortalama	10.11x	12.86x
Minimuma Uzaklık	0.24x	0.24x
Maksimuma Uzaklık	-2.11x	-9.61x
Performans	-12.1%	-47.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %45.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

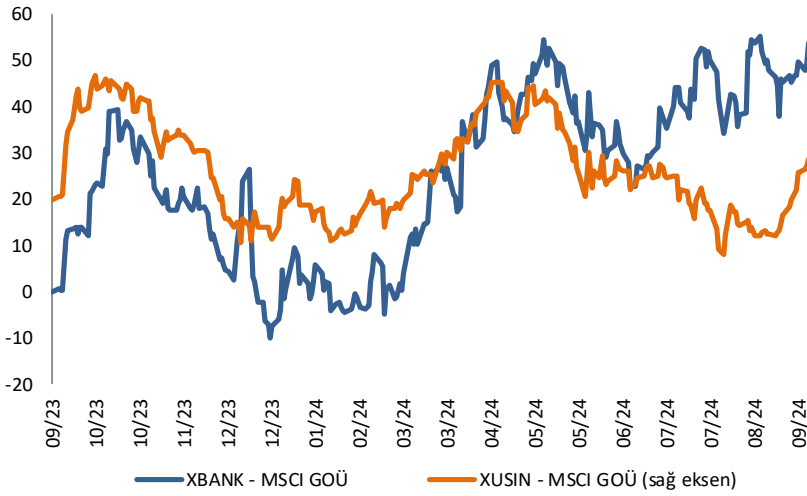


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.44
Minimum	-7.2	-11.1
Maksimum	14.7	25.0
Ortalama	2.4	6.6
Minimuma Uzaklık	19.6	23.6
Maksimuma Uzaklık	-2.3	-12.6
Performans	-1.4%	7.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.8 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		48.5
Minimum	22.7	-10.0
Maksimum	55.2	55.2
Ortalama	42.1	25.6
Minimuma Uzaklık	25.9	58.6
Maksimuma Uzaklık	-6.7	-6.7
Performans	3.9%	12.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.6
Minimum	-11.8	-11.8
Maksimum	8.9	26.8
Ortalama	-0.4	6.3
Minimuma Uzaklık	19.3	19.3
Maksimuma Uzaklık	-1.3	-19.2
Performans	-1.9%	4.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.3 puan uzağız.

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

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

AKLIN YOLU AÖS

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

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



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
HavacılıkKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

ÇEKİNCE

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