

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Yoğun şirket bilançolarının takip edildiği günde, ABD piyasalarında karışık seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

Yoğun şirket bilançolarının takip edildiği günde, ABD piyasalarında karışık seyir izlendi. Nvidia hisseleri %4'ün üzerinde değer kazanarak, rekor tazeledi. Bank of America, şirketin hedef fiyatını 165 dolardan 190 dolara yükseltti. Banka, Nvidia'nın yapay zekâ çiplerindeki pazar konumu ve gelecekteki yapay zekâ odaklı büyümesi göz önüne alındığında, mevcut piyasa fiyatlarına kıyasla %35'lik bir yükseliş potansiyeli öngörüyor.

Diğer taraftan Fed yetkililerinin açıklamaları takip edildi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD merkez bankasının ekonomiyi sınırlayacak kadar "kesinlikle" yüksek olan faiz oranlarını düşürmeyi bırakacağını gösteren bir şey görmediğini söyledi. Daly, son dönemde güçlü gelen ekonomik verilere rağmen, faiz indirimlerinin devam etmesinin Fed için hala doğru yol gibi göründüğünü belirtti. Daly, hedefin enflasyonun %2'ye düştüğü, işgücü piyasasının sağlıklı kaldığı ve ücretlerin daha yüksek fiyatları yakaladığı "yumuşak bir iniş" olduğunu da vurguladı. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, faiz oranlarını düşürme yönündeki mevcut hareketi desteklediğini ancak sabırlı bir yaklaşımın gerekli olacağını belirtti. Logan, "Ekonomi şu anda beklediğim gibi gelişirse, politika faiz oranını kademeli olarak daha normal veya nötr bir seviyeye düşürme stratejisi riskleri yönetmemize ve hedeflerimize ulaşmamıza yardımcı olabilir" ifadelerini kullandı. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari de iş gücü piyasasındaki hızlı zayıflamanın belirtilerinin daha hızlı faiz indirimlerine yol açabileceğini söyledi. Kashkari, şimdilik gelecek çeyreklerde mütevazı faiz indirimleri öngördüğünü kaydetti.

Bu gelişmelerle ABD piyasaları günü karışık seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi %0,18 kayıpla 5.854,00, Dow Jones endeksi %0,80 kayıpla 42.931,60, Nasdaq endeksi ise %0,27 artışla 18.540,01 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında satıcılı görünüm hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,91 kayıpla 4.940,75, DAX endeksi %1,00 kayıpla 19.461,19, CAC 40 endeksi %1,01 kayıpla 7.536,23 seviyesinden, FTSE 100 endeksi ise %0,48 kayıpla 8.318,24 puandan günü kapattı.

ABD tahvil faizlerindeki fiyatlamlara baktığımızda, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,21, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,04 seviyesinden işlem gördü. VIX endeksi ise 18,03'ten 18,37 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasaları bu sabah karışık seyir izliyor. Avustralya, Güney Kore ve Japonya piyasaları düşüş yaşarken, Hong Kong ve Çin endeksleri yatay ve hafif yükselişlerle işlem görüyor. Öte yandan Hindistan piyasaları, 278.56 milyar rupi (3.3 milyar dolar) ile ülkenin şimdiye kadarki en büyük halka arzını gerçekleştirecek olan Hyundai India'nın piyasaya çıkışını yakından takip ediyor.

Nikkei %1,44 satıcılı seyir izlerken, Shanghai %0,53, Endonezya %0,92, Hang Seng endeksi %0,61, Nifty 50 endeksi ise %0,25 alıcılı seyir izliyor.

ABD vadelilerinde yataya yakın satıcılı seyir hakim.

ABD'de bugün Ekim ayına ilişkin Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite ve Richmond Fed İmalat Endeksi verileri takip edilecek. Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite endeksi Eylül ayında -6,1, Richmond Fed İmalat Endeksi verisi de -21 seviyesinde gerçekleşmişti. Fed Üyesi Harker ve AMB Üyesi Villeroy'un da konuşmaları bulunuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Bu hafta IMF-Dünya Bankası toplantısını ve toplantı kapsamındaki konuşmaları takip edeceğiz. ABD'de Çarşamba günü MBA Mortgage Başvuruları, Mevcut Konut Satışları ve Bej Kitap raporu takip edilecek. Mevcut Konut Satışlarının Eylül ayında aylık bazda %1 artış kaydetmesi beklenirken, bir önceki veri %2,5 düşüş yönünde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi tarafında ise Öncü Tüketici Güven Endeksi verisi takip edilecek. Verinin -12 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Aynı gün AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması bulunuyor. Perşembe günü ise ABD tarafında Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, S&P Global İmalat ve Hizmet PMI'lar, Yeni Konut Satışları ve Kansas City Fed İmalat Aktivitesi verileri takip edilecek. AMB Üyesi Lane'in de konuşması bulunuyor. Euro Bölgesi tarafında da Öncü İmalat ve Hizmet PMI verileri takibimizde olacak. Ekim ayında İmalat PMI verisinin 45,3, Hizmet PMI verisinin ise 51,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Önceki verilerde İmalat PMI 45, Hizmet PMI verisi ise 51,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü ise ABD tarafında Dayanıklı Mal Siparişleri, Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı final verisi ve Kansas City Fed Hizmet Aktivitesi verileri takip edilecek. Dayanıklı Mal Siparişlerinin Eylül ayında %1 düşüş kaydetmesi bekleniyor. Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı final verisinin 69,5 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, önceki veri 68,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi tarafında ise AMB'nin 1 ve 3 yıllık enflasyon beklentileri takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	42,931.6	▼ -0.80%	▲ 1.12%	▲ 6.41%	▲ 13.91%
Nasdaq	18,540.0	▲ 0.27%	▲ 1.41%	▲ 11.08%	▲ 23.51%
S&P 500 Vadeli*	5,884.3	▼ -0.20%	▲ 0.42%	▲ 7.39%	▲ 22.08%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,461.2	▼ -1.00%	▲ 0.45%	▲ 6.33%	▲ 16.17%
FTSE 100	8,318.2	▼ -0.48%	▲ 0.98%	▲ 1.67%	▲ 7.56%
MSCI Europe	2,155.9	▼ -0.85%	▼ -0.37%	▲ 0.34%	▲ 6.71%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,275.3	▲ 0.22%	▲ 1.79%	▲ 19.69%	▲ 10.10%
Kospi	2,576.5	▼ -1.09%	▼ -0.79%	▲ 1.60%	▼ -2.97%
Hong Kong*	20,500.1	▲ 0.11%	▼ -3.54%	▲ 19.21%	▲ 20.25%
S&P BSE Sensex - Hindistan	80,952.5	▼ -0.24%	▼ -0.53%	▼ -0.74%	▲ 12.06%
IDX Composite - Endonezya	7,755.1	▼ -0.23%	▲ 3.12%	▲ 0.68%	▲ 6.63%
TAIEX - Tayvan	23,424.1	▼ -0.50%	▲ 2.28%	▲ 10.78%	▲ 30.64%
MSCI GOU Asya	636.7	▼ -0.62%	▼ -0.87%	▲ 8.61%	▲ 17.34%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,654.4	▼ -1.58%	▼ -3.46%	▼ -11.43%	▲ 15.85%
WIG - Polonya	82,084.9	▼ -0.68%	▼ -0.66%	▲ 0.42%	▲ 4.62%
Prag SE - Prag	1,627.5	▲ 0.01%	▲ 2.39%	▲ 2.24%	▲ 15.10%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,814.8	▼ -0.40%	▲ 0.81%	▲ 3.39%	▼ -7.97%
Merval - Arjantin	1,820,705.4	▼ -0.14%	▲ 2.12%	▲ 5.75%	▲ 95.84%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,177.1	▼ -0.16%	▲ 3.99%	▲ 5.08%	▲ 17.44%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,008.3	▲ 1.06%	▲ 0.12%	▼ -0.75%	▲ 0.64%
FTSE/JSE All - Endonezya	87,076.6	▼ -0.14%	▲ 1.97%	▲ 7.02%	▲ 13.24%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,478.0	▲ 0.19%	▲ 0.91%	▲ 2.40%	▲ 10.30%

*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.

Global piyasalarda görülen zayıf risk iştahı paralelinde endeks güne temkinli başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksinin haftanın ilk işlem gününe %0,05 artışla 8.798,31 puandan başlangıç yaptığını takip ettik. Açılışın ardından yatay bir seyir izleyen endeks, kapanışa doğru gelen satışlarla birlikte sert geri çekilme yaşayarak, tekrardan 8.700 seviyesinin altına geriledi. Bu doğrultuda, BIST 100 endeksi günü %1,58 düşüyle 8.654,39 seviyesinden tamamladı. Alt endekslere baktığımızda ise bankacılık endeksi %3,08, sanayi endeksi %1,02 değer kaybetti. Alt endekslerden yalnızca Ulaştırma ve İletişim pozitif kapanış gerçekleştirdi. Ulaştırma endeksi %0,59, iletişim endeksi ise %0,40 pozitif seyrile günü kapattı. Günlük işlem hacmi 61,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Global piyasalarda görülen zayıf risk iştahı paralelinde endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Veri takviminin nispeten sakin olacağı hafta boyunca, Washington'da gerçekleştirilecek IMF ve Dünya Bankası toplantıları ön planda olacak. Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ve TCMB Başkanı Karahan'ın da toplantılara katılması bekleniyor. Ayrıca, Başkan Karahan'ın bugün ve Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Mehmet Şimşek'in de Cuma günü ABD'de katılacağı panellerde konuşma yapması bekleniyor. Ayrıca bugün, Rusya'nın Kazan kentinde gerçekleşecek olan BRICS zirvesine Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan'ın katılması bekleniyor. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın ise TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda sunumu bulunuyor. Makro veri tarafında ise açıklanacak bir veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında Çarşamba günü yurt içinde tüketici güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 1,86 puan artışla 78,22 seviyesine yükselmişti. Cuma günü ise Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı verileri takip edilecek. Eylül ayında Reel Kesim Güven Endeksi 99,2 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, Kapasite Kullanım Oranı %74,9 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,654.4	11,806.6	11,775.2
Günlük Değ.	▼ -1.58%	▼ -3.08%	▼ -1.02%
Haftalık Değ.	▼ -1.58%	▼ -3.08%	▼ -1.02%
Yıllık Değ.	▲ 15.85%	▲ 35.44%	▲ 2.11%
Hacim (milyar TL)	61.5	14.9	28.1
Günlük Değ.	▼ -17.02%	▼ -19.11%	▼ -18.42%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	81.0	16.6	45.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -24.15%	▼ -10.28%	▼ -37.72%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	34.2555	34.2244	▼ -0.09%
€/€	1.0831	1.0821	▼ -0.09%
Altın	2,720.6	2,733.9	▲ 0.49%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	21/10/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	154.7	● 0.06%	● 0.06%	● 2.7%	● -47.3%
Türkiye 5 Yıllık	274.5	● 0.18%	● 0.18%	● 1.7%	● -35.0%
Türkiye 10 Yıllık	361.9	● 0.44%	● 0.44%	● 1.6%	● -25.4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları sınırlı satıcılı seyir izledi. Gün içinde İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %4,14, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 9 bp artışla %2,27 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp artışla 270 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 9 bp artışla %7,09 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0852 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 103,607 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,26 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 4 bp artışla %42,85, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 13 bp artışla %29,83 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 8,7 milyar TL'ye geriledi.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 11 Ekim ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,9 milyar TL artarak 388,7 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 3,1 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 683 milyon TL ile finansal olmayan kuruluşlar oldu.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL seviyesinde sabit kaldı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.09	0.09	0.09	0.01
ABD	4.14	0.06	0.05	0.25
İngiltere	4.11	0.06	0.00	0.53
Almanya	2.27	0.09	0.09	0.27
Fransa	3.00	0.10	0.09	0.46
İspanya	2.98	0.11	0.00	0.14
İtalya	3.49	0.13	0.12	-0.26

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.26	0.02	0.01	16.26
G. Afrika Randı	17.58	-0.12	-0.11	-3.89
Rus Rublesi	96.55	-0.21	-0.21	8.18
Meksika Pesosu	19.97	0.44	0.44	17.58
Kore Wonu	1.378	0.64	0.64	6.43
Hindistan Rupee	84.08	0.01	0.00	0.99
Endonezya Rupiah	15,517	0.26	0.26	0.80
Macar Forinti	370.34	0.58	0.56	6.76
Brezilya Reali	5.70	0.12	0.11	17.46

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	49.31
TCMB Toplantı Tarihi	21 Kasım 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	11.10.2024	4.10.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	388,752	384,853	3,898	216,112
Yatırım Fonları	143,636	142,546	1,090	84,512
Bankalar	93,192	90,033	3,159	38,294
Emeklilik Fonları	43,199	43,849	- 650	26,954
Genel Yönetim	18,294	17,850	445	18,446
Hanehalkı	32,572	33,003	- 432	16,955
Sigorta Şirketleri	19,173	19,029	144	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	21,542	22,225	- 683	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,796	1,797	- 1	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,534	2,468	66	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	12,541	11,707	834	1,187
Finansal Yardımcılar	273	347	- 73	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

Yurt İçi Haberler

Rusya Devlet Başkan Yardımcısı Yuri Uşakov, Tataristan'ın Kazan kentinde 22-24 Ekim tarihleri arasında yapılması planlanan BRICS Zirvesi öncesi basın toplantısı düzenledi. Rusya Devlet Başkan Yardımcısı Yuri Uşakov, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan arasında planlanan bir görüşme olduğunu ifade ederek, "Liderler, Türkiye'de kurulması planlanan doğalgaz merkezi projesini ele alacak" dedi.

Borsa İstanbul, iki hisse senedi için kredili işlem yasağı getirildiğini açıkladı. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan duyuruya göre, SPK tarafından yürürlüğe konulan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi çerçevesinde Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (DNISI.E) ve Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. (MRSHL.E) hisseleri için belirli kısıtlamalar uygulanacak. Açıklamada, söz konusu hisseler 21 Kasım 2024 tarihine kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildiği belirtilerek, "Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında DNISI.E ve MRSHL.E payları, 22 Ekim 2024 tarihinden itibaren, seans başlangıcından 21 Kasım 2024 seans sonuna kadar kredili işlemlere konu edilemeyecektir" ifadelerine yer verildi.

BYD, Türkiye'de kuracağı fabrika için hangi tedarikçiyle çalışacağına karar verdi. Reuters'ın haberine göre BYD, Manisa'da kurulacak fabrikada üretilen araçlar için dünyanın en büyük otomotiv tedarikçilerinden Forvia'ya çalışacak. Fransa merkezli Forvia, halihazırda BYD'nin Macaristan'da kurduğu fabrikası için de tedarikçi konumunda bulunuyor. Forvia'nın ürettiği ürünler arasında iç mekan çözümler, güvenlik ve aydınlatma sistemleri, mobilite ve güç aktarma sistemleri, yazılım, donanım ve arayüz ürünlerinin yanısıra sürdürülebilir kompozit parçalar bulunuyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 30 Eylül itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, Eylül sonu itibarıyla 8 trilyon 649,3 milyar lira oldu. Borç stokunun 3 trilyon 558,8 milyar liralık kısmı Türk lirası, 5 trilyon 90,5 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, kıdem tazminatının yerine geçecek bir tamamlayıcı emeklilik sistemi çalışmasının söz konusu olmadığını belirtti.

Yurt Dışı Haberler

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Kurulu Üyesi Megan Greene, İngiltere'nin tüketici harcamalarındaki yavaş toparlanmasının, faiz oranı indirimlerinin hanelerin tasarruf biriktirme dürtüsünü azaltmasıyla artabileceğini açıkladı. Greene, faiz oranı artışlarının birçok kişiyi daha fazla tasarruf etmeye çekmesinin ardından İngiliz tüketicilerin düşen borçlanma maliyetlerine nasıl tepki vereceği konusundaki belirsizlik nedeniyle politikayı gevşetmede "temkinli, kademeli bir yaklaşım" tercih ettiğini söyledi.

Fitch Ratings'in açıklamasına göre, kuruluş, AMB'nin Haziran'da başladığı politika gevşeme döngüsünde faizi toplam 200 baz puan düşürerek 2025 sonu itibarıyla %2'ye kadar indireceğini tahmin ediyor. AMB'nin 17 Ekim'de politika faizlerini 25 baz puan düşürerek mevduat faizini %3,25'e getirmesinin ardından, Aralık'taki toplantıda 25 baz puan daha indirim bekleniyor. AMB'nin 2025 boyunca ise Mart, Haziran, Eylül ve Aralık olmak üzere üçer aylık dönemlerde 25'er baz puanlık indirimlerle yıl genelinde 100 baz puanlık faiz indirimine gideceği öngörülmüyor.

Goldman Sachs'a göre S&P 500 endeksinin son 10 yıldaki ortalama üstü performansını sürdürmesi olası görünmüyor. Banka, gelecek 10 yılda yıllıklandırılmış toplam nominal getirinin sadece %3 olacağını öngördü. Bu oran, son 10 yılda %13, uzun vadeli ortalaması olan %11'e kıyasla daha düşük. Stratejistler, S&P 500'ün hazine tahvillerinin gerisinde kalma olasılığını kabaca %72 olduğunu, 2034 yılına kadar enflasyonun gerisinde kalma olasılığının da %33 olduğunu düşünüyor.

JPMorgan Chase & Co stratejistleri, yatırımcıların ABD seçimleri öncesinde bir ralliye bahis oynamasıyla geçen hafta dolara olan talebin arttığını ve bu alımın muhtemelen devam edeceğini söyledi. Patrick Locke'un da aralarında bulunduğu stratejistlerin hazırladığı bir rapora göre, Meksika pesosu ve euro karşısında da dolar satın almak için güçlü bir talep oldu. ABD para biriminin geçen yılın sonundan bu yana bazda en kötü çeyreğini geçirmesinin ardından, satın alma telaşı doların pozisyonunu kısa pozisyondan nötre doğru çekti. Stratejistler, bu durumun seçim öncesinde yatırımcıların uzun pozisyonlarına ekleme yapmaları için geniş bir alan bıraktığını yazdı.

Volkswagen Finance, Birleşik Krallık müşterilerine adil davranmadığı gerekçesiyle 5,4 milyon sterlin para cezasına çarptırıldı. Birleşik Krallık Mali Davranış Otoritesi yaptığı açıklamada, 2017 ve 2023 yılları arasında otomobil üreticisinin borçluların durumlarını anlamakta ve onlara uygun destek sunmakta başarısız olduğunu belirtti. Düzenleyici, şirketin savunmasız müşterilerden araçlarını aldığını ve bu durumun "özellikle işe gitmek için araçlarına güvenen kişilerin daha kötü bir duruma düşmesine neden olma riski taşıdığını" vurguladı.

ABD Demir ve Çelik Enstitüsü (AISI) tarafından açıklanan verilere göre, ham çelik üretimi 19 Ekim ile sona eren haftada bir önceki haftaya göre %0,7 artarak 1 milyon 631 bin ton oldu. Üretim, geçen yılın aynı dönemine göre %2,0 azaldı. Çelik üreticileri, söz konusu haftada %73,4 kapasite ile çalıştı. Yıl başından bu yana üretim, geçen yılın aynı dönemine göre %1,8 azalarak 71 milyon 69 bin ton olarak kaydedildi. Çelik üreticilerinin kapasite kullanım oranı bu dönemde %76,4 olarak gerçeğe ulaştı.

Şirket Haberleri

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirketin %100 bağlı ortaklıklarından Turkcell Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. ("TÖHAŞ") tarafından, sermayesine %66,6 iştirak ettiği Sofra Kurumsal ve Ödüllendirme Hizmetleri A.Ş.'nin ("Sofra") %33,3 oranındaki paylarının satın alınmasına ilişkin pay devir işlemi 21 Ekim 2024 tarihinde tamamlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	9,7
Cari Fiyat (TL)	85,50	FD/FAVÖK	4,6
52H En Yüksek (TL)	115,30	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	46,60	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	188.100,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.503,4	S1H	2,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	3,9%
Endeks Payı (BIST100)	4,2%	S3A	-0,1%
Temettü Verimi	3,0%	S1Y	62,7%
3A Hacim (mn TL)	2.033,7	YB	36,6%

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Şirket, hisse geri alım programı kapsamında, 21.10.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 69,80-70,10 TL (ağırlıklı ortalama 69,94) fiyatından toplam 200.000 TL nominal değerli TKFEN paylarının geri alındığını açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	37,9
Cari Fiyat (TL)	69,50	FD/FAVÖK	44,2
52H En Yüksek (TL)	72,20	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	33,50	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	25.715,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	752,4	S1H	8,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	33,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	46,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	42,8%
3A Hacim (mn TL)	325,3	YB	72,4%

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

Alfa Solar Enerji (ALFAS, Pozitif): Şirket tarafından yapılan açıklamada Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Alfa Solar Romania S.R.L. tarafından güneş enerjisinden elektrik üretimi ve satışı gerçekleştirilmesi planlanan BST Energy Prod Distrib S.R.L, Valea Campului Green Energy S.R.L ve Elcomprod Green Energy S.R.L unvanlarına sahip 3 şirketin sermayesinin %100'ünün sırasıyla yaklaşık olarak 490.000, 308.000 ve 351.000 Euro devir bedeli karşılığında satın alındığı belirtildi. 3 şirketin bünyesinde kurulması planlanan sırasıyla 3460, 2675 ve 3103 kWp elektrik gücüne sahip santral bulunduğu ifade edildi. Bu 3 şirketin yatırım maliyetlerinin toplamının yaklaşık olarak 5.252.000 Euro olması bekleniyor. Yakın zamanda yatırımların sonlanması, elektrik üretimi ve satışının gerçekleştirilmesi hedefleniyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALFAS	F/K	41,0
Cari Fiyat (TL)	47,12	FD/FAVÖK	20,5
52H En Yüksek (TL)	139,38	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	46,84	PD/DD	4,8
Piyasa Değeri (mn TL)	17.340,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	507,3	S1H	1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-3,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	-6,2%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	-75,7%
3A Hacim (mn TL)	144,2	YB	-59,0%

Ege Endüstri (EGEEN, Nötr): Ege Serbest Bölge Müdürlüğü'nün 18.10.2024 tarih ve 2024/12 sayılı yazısı ile yeni fabrika binasına ilişkin geçici yapı kullanma izin belgesi onaylandı. Geçici yapı kullanma izin belgesinin iki ay içerisinde nihai ruhsata dönüştürülmesi planlanmakta olup, Kasım ayı içerisinde seri üretim öncesi gerekli yasal izin süreçlerinin tamamlanması hedefleniyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EGEEN	F/K	68,9
Cari Fiyat (TL)	10.015,00	FD/FAVÖK	41,3
52H En Yüksek (TL)	18.307,76	FD/Satışlar	9,0
52H En Düşük (TL)	8614,25	PD/DD	6,2
Piyasa Değeri (mn TL)	31.547,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	923,0	S1H	11,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	5,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	0,9%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	-11,8%
3A Hacim (mn TL)	210,6	YB	-18,8%

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

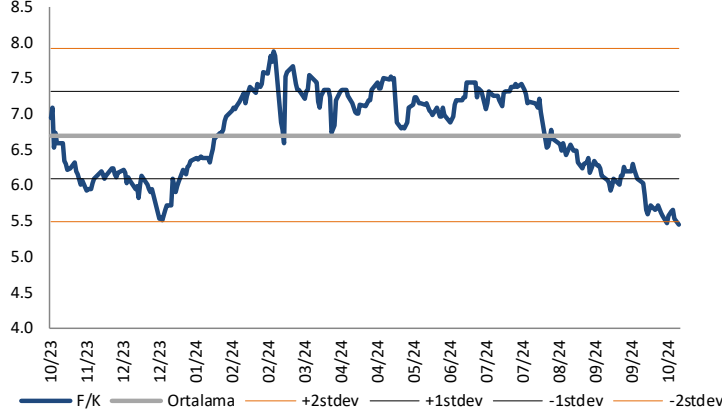
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

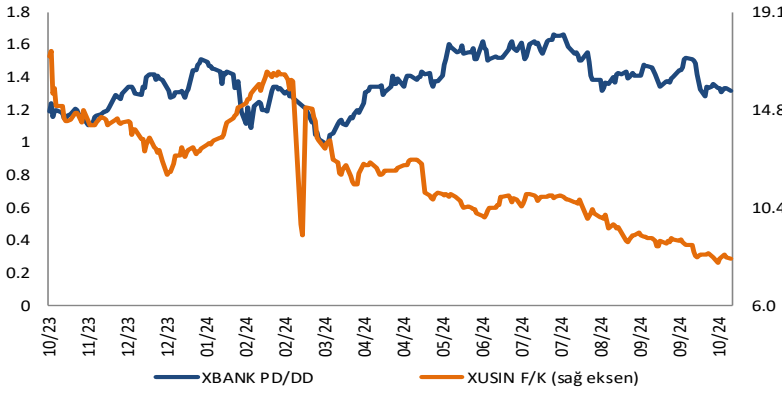


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.45x
Minimum	5.45x	5.45x
Maksimum	7.35x	7.88x
Ortalama	6.27x	6.70x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-1.90x	-2.44x
Performans	-23.0%	-18.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.1 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.22x
Minimum	1.22x	0.99x
Maksimum	1.61x	1.67x
Ortalama	1.41x	1.37x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.23x
Maksimuma Uzaklık	-0.39x	-0.45x
Performans	-20.1%	12.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



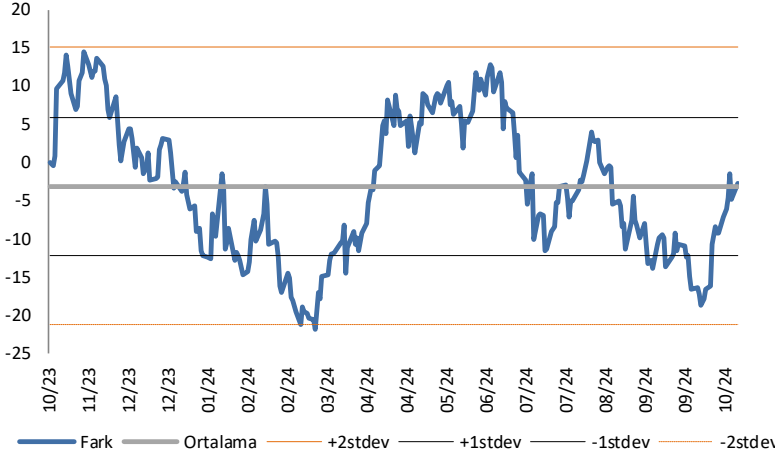
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.06x
Minimum	7.93x	7.93x
Maksimum	10.76x	17.39x
Ortalama	9.15x	11.94x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.14x
Maksimuma Uzaklık	-2.70x	-9.33x
Performans	-23.9%	-51.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %48.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

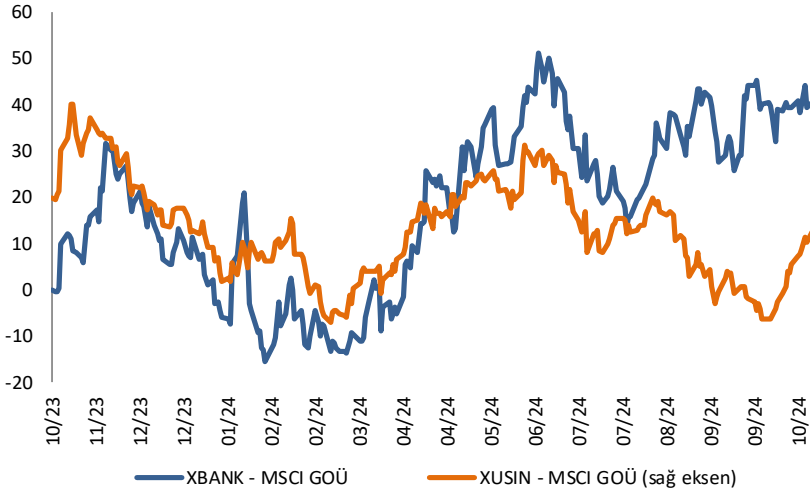


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-2.82
Minimum	-18.7	-21.8
Maksimum	3.9	14.5
Ortalama	-7.8	-3.1
Minimuma Uzaklık	15.9	19.0
Maksimuma Uzaklık	-6.7	-17.3
Performans	4.4%	23.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.3 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

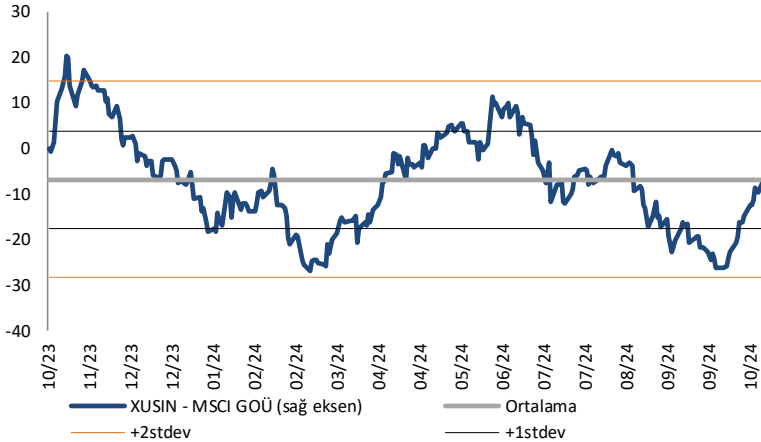


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		40.4
Minimum	13.5	-15.6
Maksimum	45.5	51.1
Ortalama	34.4	18.2
Minimuma Uzaklık	26.8	56.0
Maksimuma Uzaklık	-5.1	-10.8
Performans	2.8%	22.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.2 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	-26.3	-27.0
Maksimum	-0.3	20.2
Ortalama	-13.9	-6.8
Minimuma Uzaklık	19.0	19.7
Maksimuma Uzaklık	-7.1	-27.5
Performans	3.9%	22.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.5 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
21 Ekim	04:00	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Ekim	3,15%	3,35%
21 Ekim	04:00	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	Ekim	3,65%	3,85%
21 Ekim	17:00	ABD	Öncü Endeks	Eylül	-0,30%	-0,20%
21 Ekim	20:00	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması			
22 Ekim	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite	Ekim	-	-6,1
22 Ekim	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ekim	-	-21,0
22 Ekim	17:00	ABD	Fed Üyesi Harker'ın Konuşması			
22 Ekim	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması			
23 Ekim	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	-	78,2
23 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	18 Ekim	-	-17,00%
23 Ekim	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Eylül	1,00%	-2,50%
23 Ekim	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Ekim	-12,0	-12,9
23 Ekim	17:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
23 Ekim	21:00	ABD	Bej Kitap			
24 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Ekim	-	52,0
24 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Ekim	-	49,7
24 Ekim	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Ekim	-	53,1
24 Ekim	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Final, Yıllık)	Eylül	-	-6,50%
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Ekim	45,3	45,0
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Ekim	51,7	51,4
24 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Öncü)	Ekim	-	49,6
24 Ekim	14:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Eylül	-	0,12
24 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	19 Ekim	-	241 bin
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Ekim	-	47,3
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Ekim	-	55,2
24 Ekim	16:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI (Öncü)	Ekim	-	54,0
24 Ekim	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Eylül	-0,40%	-4,70%
24 Ekim	18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivitesi	Ekim	-	-8,0
24 Ekim	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması			
25 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ekim	1,80%	2,20%
25 Ekim	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ekim	1,70%	2,00%
25 Ekim	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Eylül	2,70%	2,70%
25 Ekim	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Ağustos	-	106,7
25 Ekim	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ekim	-	99,2
25 Ekim	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	-	74,90%
25 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Eylül	-	2,70%
25 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Eylül	-	2,30%
25 Ekim	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Eylül	-1,00%	0,00%
25 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Eylül	-0,10%	0,50%
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Ekim	69,5	68,9
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Ekim	-	62,7
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Ekim	-	72,9
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ekim	-	2,90%
25 Ekim	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ekim	-	3,00%
25 Ekim	18:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivitesi	Ekim	-	-2,0

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

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

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve Stratejimucahid@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

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.