

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD piyasaları yatırımcıların teknoloji sektörü hisselerinden döngüsel sektör hisselerine geçiş yapmalarıyla alıcılı seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları sektörel rotasyon çerçevesinde yatırımcıların teknoloji sektörü hisselerinden döngüsel sektör hisselerine geçiş yapmalarıyla alıcılı seyir izledi.

Nvidia hissesinin %5'lik düşüşün ardından toparlanma göstermesine karşın, çoğu büyük teknoloji sektörü hissesinde geri çekilmeler yaşandı. Diğer yandan ekonomik büyüme ile yakından ilintili olan döngüsel sektör hisselerinde ise alımlar etkili oldu. Öyle ki düşük piyasa değerine sahip şirketleri kapsayan Russell 2000 endeksi dün Kasım 2021'den bu yana gördüğü zirveye yaklaştı.

Bilançolar cephesinde dün Morgan Stanley'in 3Ç24 finansalları takip edildi. Morgan Stanley, 30 Eylül'de sona eren üç aylık dönem için %32 artışla 3,19 milyar dolar, hisse başına 1,88 dolar kar bildirdi. Beklentiler hisse başına karın 1,58 dolar olacağı yönündeydi. Bu rakam geçen yılın aynı döneminde 4,41 milyar dolar, hisse başına 1,38 dolar düzeyindeydi. Üçüncü çeyrekte gelirler 14,41 milyar dolarlık beklentiye karşın %16 artışla 15,38 milyar dolar oldu. Sonuçların ardından hisse %7,5 yükseldi.

Şimdiye kadar sonuçları açıklanan S&P 500 şirketlerinin 50 tanesinin karları açıklandı. Bu şirketlerin %79'unun karları piyasa beklentisini aştı.

Tahvil faizleri cephesinde 2 yıllıklar %3,94 seviyesine, 10 yıllıklar %4,01 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 1,06 puan düşüşle 19,58 seviyesinde gerçekleşti. Faiz patikasına ilişkin olarak, Fed'in Kasım ve Aralık ayı FOMC toplantılarında 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği yönündeki olasılık sırasıyla %94,2 ve %86 seviyelerinde bulunuyor.

S&P 500 endeksi, %0,47 artışla 5.842,47 seviyesinden, Dow Jones endeksi de %0,79 değer kazancıyla 43.077,70 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi ise %0,28 artışla 18.367,08 seviyesinden tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise karışık seyir görülüyor. Özellikle hisse senedi piyasalarında öne çıkan sektörel rotasyonla döngüsel sektör hisselerine girişlerin yoğunlaşmasına ek olarak, Çin özelindeki gelişmeler piyasaların seyrinde belirleyici oluyor. Bu sabah Çin Konut Bakanı yaptığı açıklamalarda beyaz listede yer alan inşaatı tamamlanmamış yapıların tamamlanması için ek finansman sağlanacağını belirtti. "Beyaz liste" programı, çoğu ülke çapında tamamlanmamış inşaatlar için protesto gösteren alıcılara aşağıya planın bir parçası olarak yer alıyor. Sağlanan 4 trilyon yuanlık (562 mlr dolar) paketin 2,23 trilyon yuanının hali hazırda kullanılmış olması paketin yeterliliği hakkında soru işaretlerini öne çıkardı. Ayrıca Konut Bakanının, konut sektörünün, büyüme tetikleyici olmaktan ziyade büyümeyi dengeleyici bir dinamiğe dönüştürmek istedikleri

yönündeki söylemleri Çin ve Hong Kong'da konut sektörü hisselerinin realizasyonlara sahne olmasına neden oldu. Bu sabah ayrıca Çin Başbakanı Xi de yarın açıklanacak olan büyüme verisi öncesinde, hükümet yetkililerini %5'lik büyüme hedefine ulaşılması için azami çabayı göstermeleri konusunda çağrıda bulundu. Xi'nin konuşmasında ek mali destek detaylarını vermemesinin ardından, piyasalarda sağlanacak ek kaynakların yetersiz kalabileceği yönündeki şüphelerin arttığı takip edildi. Japonya cephesinde de Eylül ayı ihracat verisinin Eylül ayında yıllık bazda %1,7 düşüş kaydederek, piyasa beklentisi olan %0,9 artışın aksine bir görünüm sunması güçlü yenin ülkenin makro dinamikleri üzerindeki olumsuz yansımaları ortaya koydu.

ABD vadelerinde hafif satıcılı seyir hakim.

Bugün ABD'de perakende satışlar, Philadelphia Fed iş görünümü, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve NAHB konut fiyat endeksi verileri takip edilecek. Perakende satışlar Eylül ayı verisinin manşet ve çekirdek bazda aylık olarak %0,3 artış kaydetmesi bekleniyor. Philadelphia Fed iş görünümü Ekim ayı verisinin de aylık bazda 1,3 puan artışla 3 seviyesine yükselmesi tahmin ediliyor. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları cephesinde 12 Ekim tarihine ilişkin ilk başvuruların 258k, 5 Ekim tarihine ilişkin devam eden başvurular verisinin de 1,86 mn seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Sanayi üretimi Eylül ayı verisine ilişkin piyasa beklentisi aylık bazda %0,1 düşüş yönünde şekillenirken, kapasite kullanım oranının aylık bazda 0,2 puan düşüşle %77,8 seviyesine gerilemesi tahmin ediliyor. NAHB konut fiyat endeksi Ekim ayı verisinin 1 puan artışla 42 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde de AMB'nin Ekim ayı faiz kararı toplantısı gündemimizde olacak. Piyasa beklentisi politika faizinin 0,25 puan düşüşle %3,40 seviyesine indirileceği yönünde.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri takip edilecek. Konut başlangıçları Eylül ayı verisinin aylık bazda %0,4 düşüşle 1,35 mn seviyesine gerilemesi bekleniyor. İnşaat izinlerinin de aylık bazda %0,7 düşüşle 1,45 mn seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Asya cephesinde, Japonya'da ulusal TÜFE verisi izlenecek. Eylül ayı verisinin manşet ve çekirdek bazda sırasıyla %2,5 ve %2,3 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Çin'de de büyüme, sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit sermaye yatırımları verileri takip edilecek. Çin ekonomisinin 3Ç24 döneminde çeyrekse ve yıllık bazda sırasıyla %1,1 ve %4,5 büyümeler kaydettiği öngörülüyor. Sanayi üretiminin Eylül ayında yıllık bazda %4,6, perakende satışların da %2,5 arttığı tahmin ediliyor. Sabit sermaye yatırımlarının da kümülatif bazda yıllık olarak %3,3 artış kaydettiği öngörülüyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	43,077.7	▲ 0.79%	▲ 1.47%	▲ 6.77%	▲ 14.30%
Nasdaq	18,367.1	▲ 0.28%	▲ 0.47%	▲ 10.04%	▲ 22.35%
S&P 500 Vadeli*	5,876.5	▼ -0.18%	▲ 0.29%	▲ 7.25%	▲ 21.92%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	19,432.8	▼ -0.27%	▲ 0.30%	▲ 6.18%	▲ 16.01%
FTSE 100	8,329.1	▲ 0.97%	▲ 1.11%	▲ 1.80%	▲ 7.70%
MSCI Europe	2,155.7	▼ -0.41%	▼ -0.38%	▲ 0.33%	▲ 6.70%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,211.0	▲ 0.25%	▼ -0.21%	▲ 17.34%	▲ 7.93%
Kospi	2,607.4	▼ -0.11%	▲ 0.40%	▲ 2.82%	▼ -1.80%
Hong Kong*	20,448.7	▲ 0.80%	▼ -3.78%	▲ 18.91%	▲ 19.95%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,227.7	▼ -0.34%	▼ -0.19%	▼ -0.41%	▲ 12.44%
IDX Composite - Endonezya	7,723.3	▲ 0.97%	▲ 2.70%	▲ 0.27%	▲ 6.19%
TAIEX - Tayvan	23,144.7	▲ 0.58%	▲ 1.06%	▲ 9.46%	▲ 29.08%
MSCI GOU Asya	633.0	▼ -0.66%	▼ -1.45%	▲ 7.97%	▲ 16.66%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,956.0	▲ 1.08%	▼ -0.09%	▼ -8.34%	▲ 19.89%
WIG - Polonya	83,759.2	▲ 0.62%	▲ 1.36%	▲ 2.46%	▲ 6.75%
Prag SE - Prag	1,612.5	▲ 0.25%	▲ 1.45%	▲ 1.30%	▲ 14.04%
S&P/BMV IPC - Meksika	52,483.6	▲ 0.20%	▲ 0.18%	▲ 2.74%	▼ -8.54%
Merval - Arjantin	1,776,060.5	▼ -2.21%	▼ -0.39%	▲ 3.16%	▲ 91.04%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,137.7	▲ 0.52%	▲ 2.11%	▲ 3.18%	▲ 15.32%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,038.7	▲ 0.31%	▲ 0.37%	▼ -0.50%	▲ 0.89%
FTSE/JSE All - Endonezya	86,393.0	▲ 0.52%	▲ 1.17%	▲ 6.18%	▲ 12.35%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,485.3	▲ 0.35%	▲ 1.08%	▲ 2.57%	▲ 10.48%

\*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.

## TCMB'nin PPK toplantısının takip edileceği güne endeksin temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,13 düşüyle 8.849,06 puandan başladı. Gün içinde devam eden realizasyonlarla 8.779,27 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla 8.963,81 seviyesine kadar yükseldi. Endeks, günü %1,08 artışla 8.956,03 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,36, sanayi endeksi de %0,99 yükseldi. İşlem hacmi 71,35 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

TCMB'nin PPK toplantısının takip edileceği güne, GOÜ piyasalarındaki karışık seyrin de etkisiyle endeksin temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde TCMB Ekim ayı PPK toplantısı ve konut satışları verisi yakından takip edilecek. Foreks Haber tarafından düzenlenen ankete göre TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) Ekim ayı toplantısına ilişkin medyan beklenti faizin yüzde 50,00 seviyesinde tutacağı yönünde oluştu. Foreks Haber anketine katılan 29 ekonomistin tamamı faizin sabit bırakılacağı beklentisini dile getirdi. Ankette, 2024 yıl sonuna ilişkin görüş veren 16 ekonomistin medyan faiz tahmini yüzde 48,25 oldu. Yıl sonu faiz tahminlerinde maksimum beklenti yüzde 50,00, minimum beklenti ise yüzde 45,00 seviyesinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ayki ankette yıl sonu beklentisi yüzde 47,00, tahmin aralığı ise yüzde 50,00 ve yüzde 45,00 bandında oluşmuştu. 2025 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu Teklifi basın bilgilendirmesi ve bütçe bağlama toplantısı da bugün gerçekleştirilecek. Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde düzenlenecek toplantıda Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, AK Parti hükümetlerinin 23'üncü, Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sisteminin ise 7'nci bütçesi olan 2025 yılı bütçesi hakkında değerlendirmelerde bulunacak ve Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne (TBMM) sunulmaya hazır hale gelen bütçeyi bağlayacak. 2025 yılı merkezi yönetim bütçesinin, TBMM'ye sunulmasının ardından bakanlık ve kurumların bütçeleri önce TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda, sonrasında Genel Kurulda görüşülecek. Meclisin bütçe mesaisinin yıl sonuna kadar devam etmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Çarşamba günü yurt içinde tüketici güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Eylül ayı verisi aylık bazda 1,86 puan artışla 78,22 seviyesine yükselmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,956.0	12,956.8	11,873.3
Günlük Değ.	▲ 1.08%	▲ 0.36%	▲ 0.99%
Haftalık Değ.	▲ 0.90%	▲ 0.30%	▼ -0.12%
Yıllık Değ.	▲ 19.89%	▲ 48.63%	▲ 2.96%
Hacim (milyar TL)	71.3	15.7	33.4
Günlük Değ.	▼ -16.27%	▼ -33.51%	▼ -5.75%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	82.9	16.6	46.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -13.91%	▼ -5.74%	▼ -28.14%

\*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	34.1686	34.1884	▲ 0.06%
€/€	1.0878	1.0854	▼ -0.22%
Altın	2,670.6	2,682.5	▲ 0.45%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	16/10/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	154.6	● -0.01%	● 0.01%	● 15.9%	● -47.6%
Türkiye 5 Yıllık	274.0	● 0.01%	● 0.02%	● 8.3%	● -33.8%
Türkiye 10 Yıllık	360.4	● 0.09%	● 0.00%	● 5.3%	● -24.0%

## Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta İngiltere'de Eylül ayı TÜFE yıllık bazda %1,7 ile beklentilerin altında açıklandı. ECB faiz kararı öncesi tahvil piyasaları sınırlı alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %4,01, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %2,18 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin Dolar cinsi CDS risk primi ve Eurobond faiz getirilerinde yatay seyir izlendi. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 266 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %6,90 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0887 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 103,266 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,20 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta bugün TCMB PPK toplantısı takip edilecek olup piyasa beklentisi politika faizinin %50'de sabit bırakılması yönünde bulunuyor. Karar öncesi TL tahvil piyasalarında sınırlı satıcılı seyir izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 5 bp artışla %42,91, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 3 bp artışla %29,40 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 17,1 milyar TL'ye yükseldi.

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

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6.90	-0.01	-0.09	-0.18
ABD	4.01	-0.03	-0.07	0.13
İngiltere	4.06	-0.10	0.00	0.53
Almanya	2.18	-0.04	-0.11	0.18
Fransa	2.92	-0.06	-0.15	0.38
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.41	-0.07	-0.18	-0.34

## Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	34.20	-0.05	-0.24	16.04
G. Afrika Randı	17.62	-0.13	1.28	-3.66
Rus Rublesi	96.75	-0.26	0.99	8.40
Meksika Pesosu	19.86	0.83	2.99	16.94
Kore Wonu	1,364	-0.02	1.10	5.34
Hindistan Rupee	84.03	-0.04	-0.10	0.94
Endonezya Rupiah	15,572	0.05	0.02	1.16
Macar Forinti	368.99	0.42	0.56	6.37
Brezilya Reali	5.67	0.28	0.99	16.80

## 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	48.51
TCMB Toplantı Tarihi	17 Ekim 2024



## Yurt İçi Haberler

**Konut Fiyat Endeksi (KFE)** Eylül ayında aylık bazda %1 artarak 148,0 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda da nominal olarak %27,4 oranında arttı. Fiyatlar reel olarak ise %14,7 oranında azaldı. İstanbul'da reel fiyatlar %1,2, Ankara'da %2,2 ve İzmir'de konut fiyatları %0,8 oranında arttı.

**Türkiye Varlık Fonu'nun (TVF)** 5 yıl 3 ay vadeli dolar cinsi sukuk ihracına gelen talep 5,4 milyar doları aşarken, getiri beklentisi aşağı revize edildi. Bloomberg'in haberine göre ilk getiri beklentisi yüzde 7,5 ile yüzde 7,625 aralığında açıklandıktan sonra yüzde 6,95'e revize edildi. Türkiye Varlık Fonu'nun (TVF), uluslararası piyasalarda 5 yıl 3 ay vadeli dolar cinsi sukuk ihracı için Emirates NBD Capital, JPMorgan ve Standard Chartered Bank'a yetki verdiği belirtilmişti.

**Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi** Ekim ayında bir önceki ayın nihai endeksine göre yüzde 3,75 oranında artarak 69,03 değerini aldı.

**TCMB**, Ağustos ayı itibarıyla özel sektörün kredi borcu verilerini yayımladı. Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 2023 sonuna göre 11,2 milyar dolar artarak 175,4 milyar dolara yükseldi. Vadeye göre incelendiğinde, 2023 yıl sonuna göre, uzun vadeli kredi borcunun 8,6 milyar dolar artarak 163,6 milyar dolar, kısa vadeli kredi borcunun (ticari krediler hariç) ise 2,6 milyar dolar artarak 11,8 milyar dolar düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Bir önceki yıl sonuna göre bankaların kredi biçimindeki borçlanmaları 1,5 milyar dolar artarken, tahvil ihracı biçimindeki borçlanmalarının ise 3,3 milyar dolar artışla 18,1 milyar dolara çıktı. Aynı dönemde, bankacılık dışı finansal kuruluşların kredi biçimindeki borçlanmaları 160 milyon dolar azalırken, tahvil stoku da 29 milyon dolar azalarak 1,1 milyar dolara geriledi. Finansal olmayan kuruluşların kredi biçimindeki borçlanmaları 1,5 milyar dolar artarken, tahvil stoku 2 milyar dolar artışla 12,7 milyar dolar oldu.

## Yurt Dışı Haberler

**İngiltere**'de TÜFE Eylül'de aylık bazda değişim göstermezken, yıllık %1,7 arttı. Piyasa beklentisi aylık bazda %0,1 yıllık bazda da %1,9'luk bir artış yönündeydi. Böylelikle ülkede enflasyon 2021'den bu yana en düşük seviyeyi görerek önümüzdeki ay ikinci bir faiz indirimi için zemin hazırladı. Hizmet enflasyonu ise, %5,2'lik medyan tahminin altında kalarak %4,9 oldu. Sterlin, yayımlanan verilerin ardından %0,4 düşerek 1,3021 dolara geriledi, bu bir aydan uzun süredir gördüğü en düşük seviye olarak kayıtlara geçti.

**Boeing**, içinde bulunduğu krizi atlatabilmek için hisse satışına yöneldi. Şirket, nakit akışını durdurmak için en az 10 milyar dolarlık hisse satacak.

**IEA**, önümüzdeki on yıl içinde klima kullanımındaki büyük artışın dünya genelindeki elektrik şebekeleri üzerinde en büyük ve en öngörülemez etkilerden birine sahip olacağını açıkladı. IEA'nın verilerine göre, gelişmekte olan ülkelerde artan gelir seviyeleri ve iklim değişikliği nedeniyle yükselen sıcaklıklar, evlerde kullanılan klima cihazlarının enerji tüketimini bugün Ortadoğu'nun toplam elektrik kullanımından daha yüksek seviyelere çıkaracak. IEA, Dünya Enerji Görünümü raporunda, 2035 yılı elektrik talebine yönelik tahminini geçen yıla göre yüzde 6 artırarak, bu dönemde elektrik kullanımının öngörülenden daha fazla olacağını belirtti. Rapora göre, 2030 yılına kadar klima cihazlarının ek elektrik ihtiyacı 697 teravat saate (TWh) ulaşacak ve bu talep, veri merkezlerinden kaynaklanan ek talebin üç katı olacak. Elektrikli araçların ise aynı dönemde 854 TWh ek enerjiye ihtiyaç duyacağı ifade ediliyor.

**AB**, X sosyal medya platformunun daha katı kurallara tabi olan "eşik beğenisi" sınıflandırmasına girmedikini bildirdi.

**IMF**, ekonomik reformlarda geniş toplumsal desteğe ihtiyaç olduğunu belirterek, politika yapımcıların, büyümeye yönelik reformları tasarlarken güven ve kamuoyu desteği oluşturmak için etkili iletişimi benimsemesi gerektiğini ifade etti.

**ABD**'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta yüzde 6,52 ile ağustos ayından bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, mortgage başvuruları yüzde 17 azaldı.

**Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde**, Avrupa'nın giderek parçalanmış dünya düzenini ve jeopolitik çatışmaların yarattığı zorlukları, iç pazarının temellerini güçlendirmek için bir fırsat olarak kullanması gerektiğini söyledi.

**Arjantin**, ülkenin büyümeye bağlı tahvillerinin sahiplerine 1,5 milyar dolar tazminat ödemeye zorlayacak bir kararın temyizini için İngiltere Yüksek Mahkemesi'ne yaptığı başvuruyu kaybetti. İngiltere'nin en üst mahkemesi, Palladian Partners LP'nin de aralarında bulunduğu hedge fonlara yapılan ödemelerle ilgili temyiz başvurusunu reddetti. Söz konusu tahvillerin sahipleri, kayıpların bir önceki Arjantin hükümetinin gayri safi yurtiçi hasılayı hesaplama yönteminde yaptığı bir değişiklikten kaynaklandığını savunuyordu. Mahkemenin kararı, Arjantin'in tahvil ödemeleri ve nihayetinde sermaye kontrollerini kaldırmak için ihtiyaç duyduğu para olan ülkenin döviz rezervleri üzerinde baskı oluşturuyor. Arjantin'in avukatları, Mayıs ayında GSYH'ye bağlı tahvillerden kaynaklanan zararları ödemek zorunda kalması halinde borcunun bir kısmını ödemekte zorlanacağını savunmuştu.

**Qualcomm Inc.**, Intel Corp.'u satın alma hamlesi için kararını vermeden önce ABD başkanlık seçimlerinin sonuçlarını beklemeyi planlıyor. San Diego merkezli şirket, Beyaz Saray'ın yeni sahibinin antitröst politikalar ve ABD'nin Çin ile ilişkileri üzerindeki etkilerini netleştirmeden bir adım atmamak istemiyor. Bloomberg News'in konuya yakın kaynaklara dayandığı haberine göre Qualcomm'un, Intel ile olası bir anlaşmanın karmaşıklıkları göz önüne alındığında, Ocak ayında ABD'nin yeni başkanının göreve başlamasını bekleyebileceği düşünülüyor.

## Şirket Haberleri

**Koç Holding (KCHOL, Nötr):** Şirketin %77 oranında, bağlı ortaklarından Aygaz A.Ş.'nin ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ) yönetim kurulu tarafından, EYAŞ'ın 2024 yılı ilk 9 aylık kârından karşılanmak ve 31.10.2024 tarihine kadar ödenmek üzere 7.620.000.000 TL tutarında nakit avans kâr payı dağıtılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCHOL	F/K	12,3
Cari Fiyat (TL)	182,20	FD/FAVÖK	4,9
52H En Yüksek (TL)	270,75	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	129,23	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	462.040,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	13.509,2	S1H	1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	12,4%
Endeks Payı (BIST100)	4,1%	S3A	-1,1%
Temettü Verimi	4,1%	S1Y	17,4%
3A Hacim (mn TL)	2.753,6	YB	13,5%

**Tekfen Holding (TKFEN, Nötr):** Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 66,25-67,00 TL (ağırlıklı ortalama 66,57) fiyatından toplam 300.000 TL nominal değerli TKFEN payları geri alındı. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 3.411.690 TL'ye ulaştı. Şirket sermayesine oranı ise %0,9221'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	35,8
Cari Fiyat (TL)	65,65	FD/FAVÖK	42,1
52H En Yüksek (TL)	67,90	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	33,50	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	24.290,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	710,2	S1H	26,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	26,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	34,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	19,3%
3A Hacim (mn TL)	288,9	YB	57,9%

**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 Sınai Kalkınma Bankası (TSKB, Pozitif):** Banka, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development – EBRD) Türkiye genelinde yeşil ekonomiyi destekleyen teknoloji ve hizmetlere finansman sağlanması amacıyla 16.10.2024 tarihinde 100 milyon Avro tutarında "GEFF-Green Economy Financing Facility" kredi sözleşmesini imzaladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TSKB	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	11,14	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	13,22	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	5,99	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	31.192,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	912,0	S1H	2,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	2,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	6,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	34,3%
3A Hacim (mn TL)	237,6	YB	50,2%

**Kontrolmatik (KONTR, Pozitif):** Şirket "132/33 kv AIS Trafo Merkezlerinin rehabilitasyonu projesi" ve Irak Elektrik Bakanlığı'nın 47/2024 ihale nolu "132 kV GIS Trafo Merkezlerinin Rehabilitasyonu Projesi" için sözleşmeye davet yazısının ulaştığını belirtti. İki projenin toplam sözleşme bedeli 59.350.000 USD'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	36,3
Cari Fiyat (TL)	41,10	FD/FAVÖK	29,9
52H En Yüksek (TL)	97,25	FD/Satışlar	5,9
52H En Düşük (TL)	37,76	PD/DD	6,4
Piyasa Değeri (mn TL)	26.715,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	781,1	S1H	2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	46%	S1A	-1,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-2,2%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-65,5%
3A Hacim (mn TL)	812,4	YB	-58,6%

**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

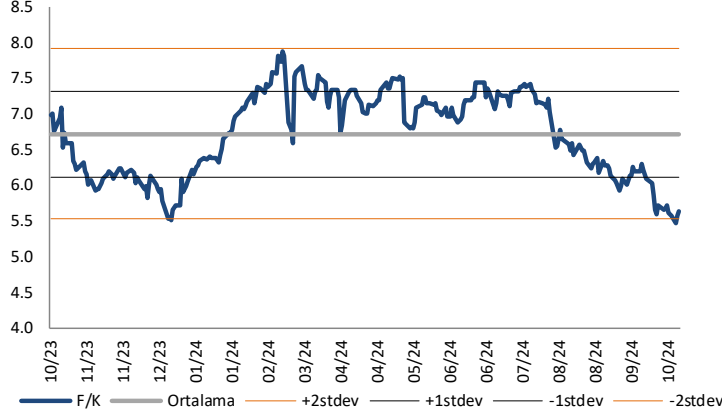
## HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

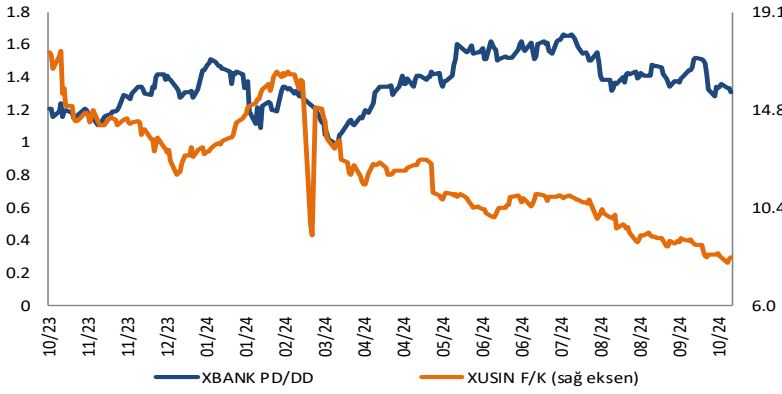


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.63x
Minimum	5.46x	5.46x
Maksimum	7.43x	7.88x
Ortalama	6.36x	6.72x
Minimuma Uzaklık	0.17x	0.17x
Maksimuma Uzaklık	-1.80x	-2.25x
Performans	-26.6%	-22.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.3 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.34x
Minimum	1.29x	0.99x
Maksimum	1.67x	1.67x
Ortalama	1.43x	1.36x
Minimuma Uzaklık	0.05x	0.35x
Maksimuma Uzaklık	-0.33x	-0.33x
Performans	-17.4%	10.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.1 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



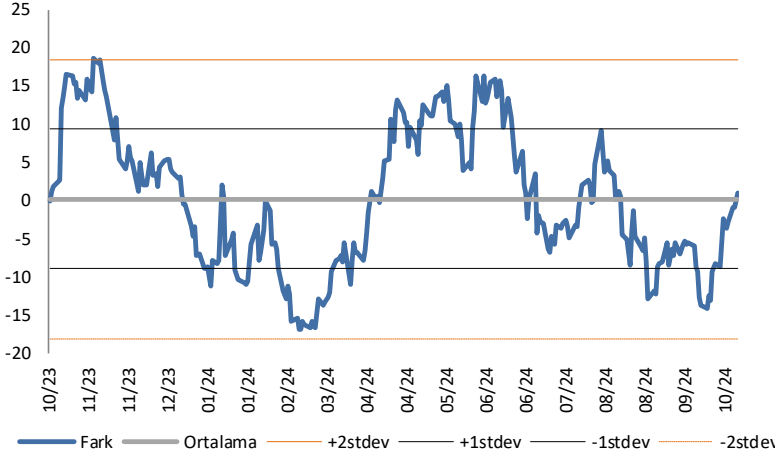
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.14x
Minimum	7.93x	7.93x
Maksimum	10.91x	17.39x
Ortalama	9.28x	12.05x
Minimuma Uzaklık	0.21x	0.21x
Maksimuma Uzaklık	-2.77x	-9.26x
Performans	-24.8%	-52.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %48 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

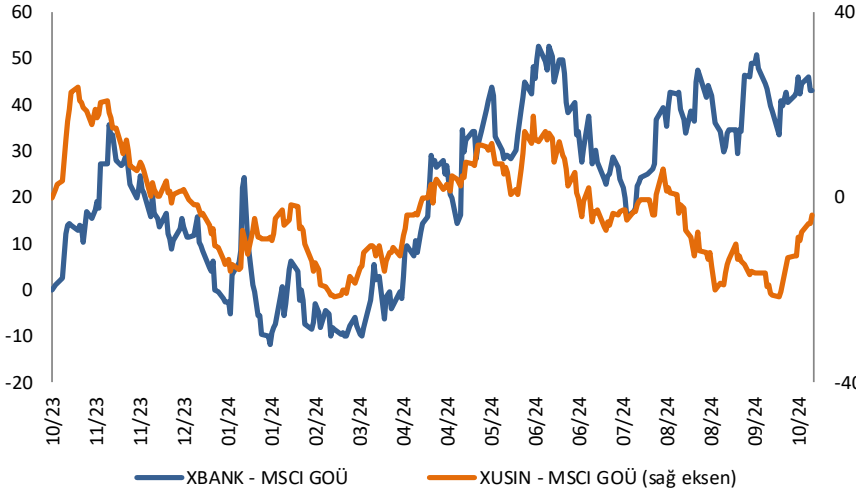


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.01
Minimum	-14.2	-16.9
Maksimum	9.3	18.7
Ortalama	-4.3	0.2
Minimuma Uzaklık	15.2	17.9
Maksimuma Uzaklık	-8.3	-17.7
Performans	4.9%	23.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.8 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

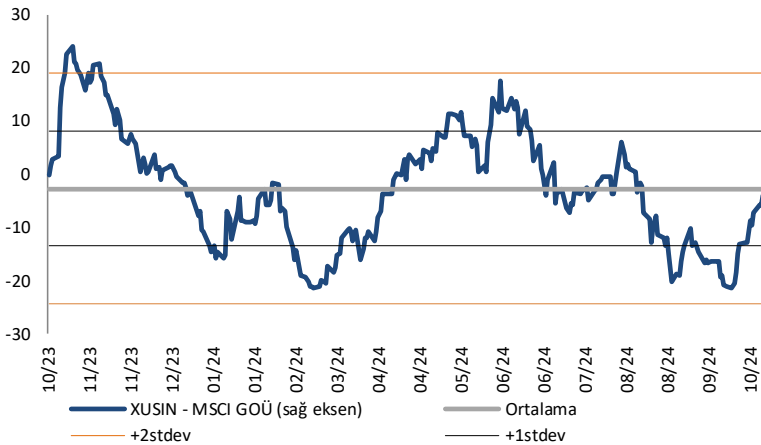


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		43.1
Minimum	16.0	-11.8
Maksimum	50.8	52.9
Ortalama	37.5	21.2
Minimuma Uzaklık	27.1	54.8
Maksimuma Uzaklık	-7.7	-9.8
Performans	3.1%	19.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.9 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-3.9
Minimum	-21.5	-21.5
Maksimum	6.1	23.9
Ortalama	-9.6	-2.7
Minimuma Uzaklık	17.6	17.6
Maksimuma Uzaklık	-9.9	-27.8
Performans	3.3%	19.1%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.2 puan uzağız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
14 Ekim	10:00	Çin	Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül	91,40	91,02
14 Ekim	10:00	Çin	İhracat (Yıllık)	Eylül	6,00%	8,70%
14 Ekim	10:00	Çin	İthalat (Yıllık)	Eylül	0,30%	0,50%
14 Ekim	16:00	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması			
14 Ekim	18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Eylül	-	3,00%
14 Ekim	22:00	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması			
15 Ekim	02:30	Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borç Verme Faizi	Ekim	2,00%	2,00%
15 Ekim	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Ağustos	-	-3,30%
15 Ekim	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Ağustos	-	-4,90%
15 Ekim	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Ağustos	-	2,50%
15 Ekim	11:00	Türkiye	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi (milyar TL)	Eylül	-	-129,6
15 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Anket Beklentileri	Ekim	-	9,30
15 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	1,20%	-0,30%
15 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ağustos	-1,50%	-2,20%
15 Ekim	15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	Ekim	0,00	11,50
15 Ekim	18:30	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması			
16 Ekim	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Ağustos	0,30%	-0,10%
16 Ekim	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Ağustos	3,80%	8,70%
16 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-	3,60%
16 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	34,40%
16 Ekim	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	11 Ekim	-	-5,10%
16 Ekim	15:30	ABD	New York Fed Hizmet İşletme Aktivitesi	Ekim	-	0,50
16 Ekim	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-0,30%	-0,30%
16 Ekim	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	0,80%
16 Ekim	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Eylül	-0,40%	-0,70%
16 Ekim	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eylül	-	-0,70%
17 Ekim	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (milyar yen)	Eylül	-316,0	695,3
17 Ekim	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Eylül	0,50%	5,60%
17 Ekim	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Eylül	2,80%	2,30%
17 Ekim	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Ağustos	-0,30%	1,40%
17 Ekim	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Eylül	-	9,90%
17 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (milyar Euro)	Ağustos	-	15,50
17 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Eylül	-0,10%	-0,10%
17 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Eylül	1,80%	2,20%
17 Ekim	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Eylül	2,70%	2,70%
17 Ekim	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ekim	50,00%	50,00%
17 Ekim	15:15	Euro Bölgesi	AMB Mevduat Faizi	Ekim	3,25%	3,50%
17 Ekim	15:15	Euro Bölgesi	AMB Refinansman Faizi	Ekim	3,40%	3,65%
17 Ekim	15:15	Euro Bölgesi	AMB Marjinal Fonlama Faizi	Ekim	-	3,90%
17 Ekim	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Eylül	0,20%	0,10%
17 Ekim	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar	Eylül	0,30%	0,20%
17 Ekim	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ekim	3,00	1,70
17 Ekim	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	12 Ekim	-	258bin
17 Ekim	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
17 Ekim	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-0,10%	0,80%
17 Ekim	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	77,90%	78,00%
18 Ekim	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,50%	3,00%
18 Ekim	02:30	Japonya	Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	2,30%	2,80%
18 Ekim	05:00	Çin	GSYH (Yıllık)	3Ç	4,50%	4,70%
18 Ekim	05:00	Çin	GSYH (Çeyreklik)	3Ç	1,00%	0,70%
18 Ekim	05:00	Çin	Sabit Sermaye Yatırımları (Yıllık)	Eylül	3,30%	3,40%
18 Ekim	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Eylül	4,60%	4,50%
18 Ekim	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	2,50%	2,10%
18 Ekim	11:00	Euro Bölgesi	Cari Denge (milyar Euro)	Ağustos	-	39,60
18 Ekim	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Eylül	-0,50%	9,60%
18 Ekim	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	Eylül	-0,30%	4,90%

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,  
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

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı

Piyasalar ve Strateji

mucahity@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.