

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Veri gündeminin sakin olduğu ABD piyasaları günü pozitif yönde tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

Geçen hafta yaşanan satış baskısının ardından dün ABD piyasalarında toparlanma çabası hakim oldu. Veri gündemi sakin seyrederken, New York Fed tüketici beklenti anketi takip edildi. Tüketicilerin 1 ve 5 yıllık enflasyon beklentisi Ağustos ayında değişim göstermeyerek sırasıyla %3,0 ve %2,8 seviyelerinde gerçekleşti. Üç yıllık enflasyon beklentisi ise %2,3'ten %2,5'e yükseldi. Bir yıl sonrası için medyan kazanç artışı beklentisi %2,7'den %2,9'a yükseldi. Böylelikle son on iki aylık ortalama olan %2,8'in üzerinde gerçekleşmiş oldu. İşsizlik oranının bir yıl sonra daha yüksek olacağına dair ortalama olasılık ise Ağustos ayında %36,6'dan %37,7'ye yükseldi. ABD'de yarın açıklanacak olan TÜFE öncesi piyasalarda toparlanma çabası hakim olurken, FedWatch Tool'a göre 18 Eylül'de gerçekleşecek olan Fed toplantısında 25 baz puan faiz indirimi olma olasılığı %71'de bulunuyor. Bunun yanı sıra ABD'de Kasım ayındaki seçimlere yönelik anket sonuçları da yakından takip ediliyor. Son olarak The New York Times ve Siena College anketine göre Demokratların adayı Kamala Harris %47, Cumhuriyetçilerin adayı Donald Trump ise %48 oy oranına sahip. ABD genelinde yapılan anketlerin ortalamalarına bakıldığında ise Harris %49 ile Trump'ın 2 puan önünde yer alıyor. İkili bu gece yapılacak münazarada karşı karşıya gelecek.

Bu gelişmelerle ABD piyasaları dün günü pozitif seyrle tamamladı. S&P 500 endeksi %1,16 artışla 5.471,05, Dow Jones endeksi %1,20 artışla 40.829,59 ve Nasdaq endeksi %1,16 artışla günü 16.884,61 seviyesinden tamamladı.

Benzer şekilde Avrupa piyasaları da haftanın ilk işlem gününü pozitif yönde kapattı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,86 artışla 4.778,66, DAX endeksi %0,77 artışla 18.443,56, CAC 40 endeksi %0,99 artışla 7.425,26 ve FTSE 100 endeksi %1,09 artışla 8.270,84 seviyesinden günü tamamladı. Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni takip edildi. Beklentinin -12,2 olduğu yatırımcı güveni Eylül'de -13,9'dan -15,4'e geriledi.

Tahvil cephesine baktığımızda ise ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,70 hafif gerilerken, 2 yıllık tahvil faizi %3,67 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 19,45 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları bu sabah karışık seyr izliyor. Nikkei endeksi %0,18, Hang Seng endeksi %0,10 ile pozitif, Shanghai endeksi %0,53 ile negatif yönde seyreliyor. Kospi ve Nifty 50 endeksi ise yatay yönde bulunuyor. Çin'de ticaret verileri yayımlandı. Ağustos ayında ihracat %8,7 artış ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Beklentinin %2,5 olduğu ithalat ise yıllık bazda %0,5 artış kaydetti. Böylelikle Ağustos ayında ticaret fazlası 91,02 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Temmuz'da 84,65 milyar dolar olan ticaret fazlası için beklenti 81,10 milyar dolarda bulunuyordu.

ABD vadeli ise hafif negatif seyreliyor.

Bugün yurt dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın Ağustos ayı TÜFE verisi, reel saatlik kazançlar ve MBA mortgage başvuruları; Perşembe günü Ağustos ayı ÜFE verisi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Cuma günü ithalat ve ihracat fiyat endeksleri ile Michigan Üniversitesi beklenti anketleri yakından takip edilecek. Ağustos ayı TÜFE verisine ilişkin piyasa beklentisi verinin aylık bazda %0,2 artış göstererek yıllık %2,6 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Çekirdek enflasyon tarafında ise piyasa beklentisi Ağustos ayında aylık bazda %0,2 artış göstermesi yönünde. Hatırlanacağı üzere TÜFE Temmuz ayında aylık bazda %0,2 artışla yıllık %2,9 seviyesinde gerçekleşmişti. ÜFE verisine ilişkin piyasa beklentisi ise Ağustos ayında aylık bazda %0,2 artış göstermesi yönünde. Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü Eylül ayı AMB politika faiz kararı yakından takip edilecek.

ABD Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-----------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Dow Jones | 40,829.6 | ▲ 1.20% | ▼ -1.76% | ▲ 3.37% | ▲ 8.33% |
| Nasdaq | 16,884.6 | ▲ 1.16% | ▼ -4.68% | ▲ 0.83% | ▲ 12.48% |
| S&P 500 Vadeli* | 5,473.3 | ▼ -0.11% | ▼ -3.32% | ▲ 1.92% | ▲ 13.55% |

Avrupa Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Dax | 18,443.6 | ▲ 0.77% | ▼ -2.45% | ▲ 4.07% | ▲ 10.10% |
| FTSE 100 | 8,270.8 | ▲ 1.09% | ▼ -1.26% | ▲ 1.26% | ▲ 6.95% |
| MSCI Europe | 2,151.1 | ▲ 0.11% | ▼ -3.04% | ▲ 3.34% | ▲ 6.47% |

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|----------------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Shanghai Bileşik* | 2,733.2 | ▼ -0.12% | ▼ -3.84% | ▼ -4.51% | ▼ -8.13% |
| Kospi | 2,531.3 | ▼ -0.18% | ▼ -5.35% | ▼ -2.21% | ▼ -4.67% |
| Hong Kong* | 17,281.3 | ▲ 0.49% | ▼ -3.93% | ▲ 1.12% | ▲ 1.37% |
| S&P BSE Sensex - Hindistan | 81,593.3 | ▲ 0.04% | ▼ -0.94% | ▲ 2.37% | ▲ 12.95% |
| IDX Composite - Endonezya | 7,731.0 | ▲ 0.37% | ▲ 0.79% | ▲ 6.53% | ▲ 6.30% |
| TAIEX - Tayvan | 21,071.1 | ▼ -0.35% | ▼ -5.38% | ▼ -1.85% | ▲ 17.51% |
| MSCI GOU Asya | 579.2 | ▼ -1.21% | ▼ -3.67% | ▼ -0.14% | ▲ 6.74% |

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

| Değişimler | Kapanış | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|---|-------------|-------------|---------------|------------|-------------|
| BIST 100 - Türkiye | 9,699.6 | ▼ -0.73% | ▼ -1.36% | ▼ -2.10% | ▲ 29.84% |
| WIG - Polonya | 81,968.3 | ▲ 0.27% | ▼ -3.42% | ▲ 2.97% | ▲ 4.47% |
| Prag SE - Prag | 1,588.8 | ▼ -0.20% | ▼ -0.36% | ▲ 2.19% | ▲ 12.36% |
| S&P/BMV IPC - Meksika | 51,136.1 | ▲ 0.10% | ▼ -1.63% | ▼ -3.61% | ▼ -10.89% |
| Merval - Arjantin | 1,738,555.7 | ▲ 0.98% | ▲ 1.22% | ▲ 9.76% | ▲ 87.00% |
| Tel Aviv 35 - İsrail | 2,038.9 | ▼ -0.04% | ▼ -2.59% | ▲ 1.64% | ▲ 9.99% |
| Tedavul All - Suudi Arabistan | 11,962.9 | ▼ -0.16% | ▼ -1.50% | ▲ 2.54% | ▲ 0.26% |
| FTSE/JSE All - Endonezya | 81,441.6 | ▲ 0.09% | ▼ -2.76% | ▲ 0.87% | ▲ 5.92% |
| DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri | 4,359.1 | ▼ -0.31% | ▲ 0.78% | ▲ 3.91% | ▲ 7.37% |

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

Endeksin güne küresel piyasalardaki temkinli seyre paralel zayıf bir başlangıç yapmasını bekliyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi güne %0.25 artışla 9.795,24 puandan başlangıç yaptı. Gün içerisinde yatay bir görünüm sergileyen endeks en yüksek 9.838,01 seviyesini test etti. Akşama doğru artan satış baskısıyla endeks günü en düşük seviye olan 9.699,56 seviyesinden tamamladı. Günlük değer kaybı %0,73 oldu. Bankacılık endeksi %2,22, sanayi endeksi ise %0,04 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi 66,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki temkinli seyir ve yurt içinde devam eden kırılğan görünüm ile endeks güne zayıf bir başlangıç yapabilir.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve işsizlik oranı takip edilecek. İşsizlik oranı Haziran ayında %9,2 seviyesinde gerçekleşirken, sanayi üretimi aylık %2,1 yıllık %4,7 düşüş kaydetmişti. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, Haziran'da madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %1,8, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %7,8 arttı. Diğer yandan imalat sanayi sektörü endeksi ise %3,1 azaldı.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde yarın ticaret satış hacmi, Perşembe günü cari denge ve Cuma günü TCMB piyasa katılımcıları anketi takip ediliyor olacak. Ticaret satış hacmi Haziran'da %8,60 artmıştı. Haziran ayında cari işlemler hesabı 407 milyon ABD doları fazla kaydetmişti. Foreks Haber anketinde Temmuz ayı cari işlemler medyan tahmini 700 milyon dolar fazla, ortalama tahmin ise 738 milyon dolar fazla yönünde gerçekleşti. Cuma günü ise TCMB piyasa katılımcıları anketi yayımlanacak. Ağustos anketinde katılımcıların cari yıl sonu TÜFE beklentisi %43,31, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %28,71 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

| Endeksler | BIST 100 | BIST Banka | BIST Sınai |
|------------------------------------|-----------|------------|------------|
| Kapanış | 9,699.6 | 13,482.6 | 13,177.4 |
| Günlük Değ. | ▼ -0.73% | ▼ -2.22% | ▼ -0.04% |
| Haftalık Değ. | ▼ -0.73% | ▼ -2.22% | ▼ -0.04% |
| Yıllık Değ. | ▲ 29.84% | ▲ 54.67% | ▲ 14.27% |
| Hacim (milyar TL) | 66.2 | 13.0 | 39.5 |
| Günlük Değ. | ▼ -10.30% | ▼ -27.99% | ▼ -11.65% |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL) | 90.1 | 16.9 | 48.5 |
| Günlük Değ. - 3 Aylık Ort. | ▼ -26.54% | ▼ -23.11% | ▼ -18.63% |

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

| | Türkiye Kapanışı | Türkiye Açılış Öncesi | Değişim |
|-------|------------------|-----------------------|----------|
| \$/TL | 34.0295 | 34.0770 | ▲ 0.14% |
| €/€ | 1.1041 | 1.1040 | ▼ -0.01% |
| Altın | 2,494.8 | 2,503.3 | ▲ 0.34% |

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

| Değişimler | 09/09/24 | Günlük değ. | Haftalık değ. | Aylık değ. | Yıllık değ. |
|-------------------|----------|-------------|---------------|------------|-------------|
| Türkiye 2 Yıllık | 161.3 | ● 0.04% | ● 0.04% | ● 2.3% | ● -33.6% |
| Türkiye 5 Yıllık | 280.4 | ● 0.12% | ● 0.12% | ● 1.4% | ● -24.7% |
| Türkiye 10 Yıllık | 368.8 | ● 0.12% | ● 0.12% | ● 1.0% | ● -16.8% |

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahviller sınırlı satıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %3,73, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %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 272 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %6,93 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Doları karşısında değer kazandı. Euro / Dolar paritesi 1,1048 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 101,504 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 34,05 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 10 bp azalışla %42,25, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 2 bp azalışla %28,78 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 4,6 milyar TL'ye geriledi.

Hazine dün Eylül 2025 vadeli Kuponsuz tahvilin yeniden ihracından %45,86 ortalama yıllık bileşik faizle 8 milyar 171 milyon TL ve Eylül 2028 vadeli TLREF'e Endeksli tahvilin ilk ihracından %61,27 ortalama yıllık bileşik faizle 41 milyar 480 milyon TL borçlandı. Bugün ise Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracı ve Ekim 2033 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 29 Ağustos ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,2 milyar TL artarak 388,2 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,7 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 3,3 milyar TL ile hanehalkı oldu.

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

| Ülkeler | Son Getiri (%) | Net Değişim | | |
|-----------|----------------|-------------|----------|-------|
| | | Günlük | Haftalık | Ybb |
| Türkiye | 6.93 | 0.01 | 0.01 | -0.15 |
| ABD | 3.73 | 0.02 | 0.01 | -0.14 |
| İngiltere | 3.88 | -0.01 | 0.00 | 0.53 |
| Almanya | 2.18 | 0.01 | -0.02 | 0.18 |
| Fransa | 2.90 | 0.02 | 0.00 | 0.37 |
| İspanya | 3.10 | -0.01 | 0.00 | 0.14 |
| İtalya | 3.57 | 0.01 | 0.00 | -0.18 |

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

| | Son Fiyat | Değişim (%) | | |
|------------------|-----------|-------------|----------|-------|
| | | Günlük | Haftalık | Ybb |
| Türk Lirası | 34.05 | 0.19 | 0.19 | 15.53 |
| G. Afrika Randı | 17.88 | 0.13 | 0.13 | -2.28 |
| Rus Rublesi | 90.73 | 0.78 | 0.42 | 1.65 |
| Meksika Pesosu | 19.84 | -0.72 | -0.72 | 16.86 |
| Kore Wonu | 1,342 | 0.23 | 0.23 | 3.61 |
| Hindistan Rupee | 83.95 | -0.04 | -0.04 | 0.84 |
| Endonezya Rupiah | 15,455 | -0.02 | -0.02 | 0.40 |
| Macar Forinti | 358.69 | 0.93 | 0.92 | 3.41 |
| Brezilya Reali | 5.61 | 0.19 | 0.19 | 15.60 |

TL Piyasa Faiz Oranları

| | (%) |
|--------------------------------------|---------------|
| Politika Faizi (Haftalık Borç verme) | 50.00 |
| Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi | 47 / 53 |
| TCMB Ağır. Ort. Fon. | 52.51 |
| TLREF | 52.99 |
| TCMB Toplantı Tarihi | 19 Eylül 2024 |

| Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL) | 29.08.2024 | 23.08.2024 | Fark | 30.12.2022 |
|---|------------|------------|---------|------------|
| TOPLAM | 388,238 | 387,031 | 1,207 | 216,112 |
| Yatırım Fonları | 141,363 | 138,681 | 2,682 | 84,512 |
| Bankalar | 88,506 | 86,939 | 1,567 | 38,294 |
| Emeklilik Fonları | 45,825 | 45,233 | 592 | 26,954 |
| Genel Yönetim | 17,561 | 17,578 | - 17 | 18,446 |
| Hanehalkı | 35,517 | 38,871 | - 3,354 | 16,955 |
| Sigorta Şirketleri | 20,474 | 19,218 | 1,256 | 14,003 |
| Finansal Olmayan Kuruluşlar | 21,499 | 22,183 | - 685 | 9,734 |
| Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar | 1,844 | 1,873 | - 30 | 2,741 |
| Diğer Finansal Araçlar | 2,674 | 2,773 | - 99 | 1,620 |
| Yurt Dışı Yerleşikler | 12,601 | 13,304 | - 703 | 1,187 |
| Finansal Yardımcılar | 374 | 377 | - 3 | 1,008 |
| Merkez Bankası | - | - | - | 660 |

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanlığı Eylül ayı iç borçlanma programına iki tahvile devam etti. Bakanlık 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilde 21,5 milyar TL'lik net satış yaparken, dönemsel faiz de yüzde 12,69 olarak kaydedildi. 12 ay vadeli tahvil ihalesinde net satış 2,17 milyar TL olurken, bileşik faiz de yüzde 45,86 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Ağustos'ta da 50,0 eşik değerini üzerinde gerçekleştirdi. Temmuz'da 50,8 olan endeks Ağustos'ta 51,3 oldu. Ağustos'ta Türk imalatçıların ana ihracat pazarlarının çoğunluğunda ekonomik aktivite artış gösterdi. ABD'de üretim belirgin bir şekilde artmaya devam ederken, Almanya daralma bölgesinde kaldı.

TÜSMOD Üretim ve Hizmet Satınalma Enflasyonu Ağustos 2024 sonuçları açıklandı. Buna göre TÜSMOD Üretim ve Hizmet Satınalma Enflasyonu, Ağustos ayında bir önceki aya göre %6.09 artış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %26.97 artış ve bir önceki yılın aynı ayına göre %33.75 artış gösterdi. Kategori bazında, Ağustos ayında en yüksek satınalma enflasyonu %11.04 ile Hizmet fiyatlarında görülürken, en düşük satınalma enflasyonu ise %0.51 artış ile Metal fiyatlarında görüldü. TÜSMOD Genel Fiyat Endeksi, 2024 yılı Ağustos ayında 698.90 olarak bir önceki aya göre %6.09 artarken, bir önceki yılın Aralık ayına göre %26.97 artış ve bir önceki yılın aynı ayına göre %33.75 artış gösterdi.

Yurt Dışı Haberler

Morgan Stanley'den Michael Wilson'a göre, Fed'in bu ay büyük bir faiz indirimine gitmesi halinde ABD hisse senetleri, yen ile finanse edilen carry trade işlemlerinin daha da gevşemesi riski altında. Mayıs ayına kadar Wall Street'in en büyük hisse senedi ayları arasında sayılan Wilson, 25 baz puanından fazla bir ilk indirimin yeni destekleyebileceğini söyledi. Bu durum, Japon döviz tüccarlarının yerel faizlerin yükselmesinin ardından ABD varlıklarından çekilmelerini teşvik edecek ve geçen ay küresel piyasaları sarsan modeli tekrarlayacak. Wilson, "Yen carry-trade gevşemesi perde arkasında hala bir risk faktörü olabilir. ABD'de faizlerin hızla düşmesi yenin daha da güçlenmesine ve dolayısıyla ABD risk varlıklarının ters tepki vermesine yol açabilir" dedi.

AMB Eski Başkanı Draghi, AB'ye ABD ve Çin'le rekabet edebilmek amacıyla sanayi politikasında daha koordineli hareket etme, daha hızlı karar alma ve devasa yatırım yapma çağrısı yaptı. Draghi 400 sayfalık raporun açılış kısmında bloğa Çin ve ABD 'ye karşı daha rekabetçi hale gelebilmek için 800 milyar euroluk (884 milyar dolar) ekstra yatırım yapma tavsiyesinde bulundu. Draghi ekonominin rekabetçiliği için yatırımların bloğun GSYH'sinin yüzde 5'i kadar artması gerektiğini belirtti. Bu oran, İkinci Dünya Savaşı'ndan sonra Avrupa'yı yeniden inşa etmek için uygulamaya konan Marshall Planı'ndaki yüzde 1-2'lik oranın da üzerinde.

Apple yeni bir iPhone serisiyle yapay zeka çılgınlığına girdi. Dört farklı iPhone 16 modelinin tümü, Apple'ın önemli ürününü daha da vazgeçilmez hale getireceğini ve son zamanlardaki satış düşüşünü tersine çevireceğini umduğu bir dizi yapay zeka aracına güç sağlamak için gereken özel çiplerle donatılacak. Apple'ın yapay zeka özellikleri, sanal asistanı Siri'yi daha akıllı ve çok yönlü bir yardımcıya dönüştürmek, çok çeşitli sıkıcı görevleri otomatikleştirmek ve sanayiler içinde özelleştirilmiş emoji oluşturmak gibi kullanıcıların hoşuna giden diğer hileleri gerçekleştirmek için tasarlandı. Pazartesi günkü etkinlikte ayakta alkışlanan Apple CEO'su Tim Cook, yapay zeka paketinin "insanların hayatında gerçek bir fark yaratacak yenilikleri" ortaya çıkaracağı sözünü verdi.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) açıkladığı Temmuz ayına ait tüketici kredileri verilerine göre, ülkede tüketici kredileri, temmuzda önceki aya kıyasla 25,5 milyar dolar artarak 5 trilyon 93,7 milyar dolarlık hacme ulaştı. Tüketici kredilerine ilişkin piyasa beklentisi 12,3 milyar dolar artması yönündeydi. Tüketici kredileri Haziran'da 5,2 milyar dolar artmıştı. Bu dönemde kredi kartı ve benzeri devir yapan krediler aylık bazda 10,6; ev, otomobil ve öğrenci kredisi gibi devir yapmayan krediler ise 14,8 milyar dolarlık artış kaydetti. Tüketici kredileri, Temmuz'da yıllık bazda yüzde 6 arttı.

Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ), tarafından yayımlanan "2024 Dünya Ticaret Raporu"nda, küresel ticaretin birçok ülkede yoksulluğun azaltılmasına katkıda bulunduğu, fakat bunun tek başına yoksullukta mücadeleye yardımcı olmadığı belirtildi. Küresel ticaretin fırsatlar sunduğu ifade edilen raporda, ticaretin yanında yoksullukta mücadele ve ekonomiler arasındaki uçurumun kapanması için sosyal önlemlerin ve uluslararası işbirliğinin gerekli olduğu aktarıldı. Raporda ayrıca küresel ticareti daha kapsayıcı hale getirmek için mesleki eğitim, tüketicilerin daha düşük fiyatlardan yararlanmasını sağlamak için rekabet politikası, güvenilir altyapı ve iyi işleyen finansal piyasalar gibi destekleyici iç politikaları içeren kapsamlı bir stratejiye ihtiyaç duyulduğu vurgulandı.

Yatırımcılar, **İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE)** önümüzdeki hafta bilançosunu küçültme planlarını açıkladığında piyasa likiditesini arttırmak için sattığı tahvil yelpazesini genişletmesi gerektiğini söylüyor. BoE tarafından yapılan ankete katılan analistler, Ekim ayından itibaren 13 milyar sterlinlik aktif tahvil satışını da içerecek şekilde, yılda 100 milyar sterlin seviyesinde devam etmesini bekliyor. Ancak aralarında JPMorgan ve Deutsche Bank'ın da bulunduğu bazı bankalar, BoE'nin aktif satışları geçen yıla yaklaştırmak için yaldızlı portföy azaltımının genel hızını artırabileceğini düşünüyor. Ancak satışlar yalnızca üç yıl veya daha uzun vadeleri kapsayacak.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Negatif): Şirketin toplam yolcu sayısı Ağustos 2024'te bir önceki yılın aynı ayına göre %3,2 düşüşle 8,4 mn'ye geriledi. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %6,5 azalışla 3 mn olurken, yurt dışı yolcu sayısı yıllık %1,3 düşüşle 5,4 mn'ye geriledi. Böylelikle 2024 yılının sekiz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam yolcu sayısı %2,5 artışla 57,4 mn'ye yükseldi. Toplam yolcu doluluk oranı Ağustos 2024'te yıllık 0,5 puan düşüşle %85,7'ye geriledi. Şirketin kargo+posta miktarı Ağustos ayında yıllık bazda %15,9 artışla 169,8 bin ton oldu. Böylelikle Ocak-Ağustos 2024 döneminde taşınan kargo+posta miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,4 artışla 1,3 mn tona ulaştı.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|-----------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu | THYAO | F/K | 2,2 |
| Cari Fiyat (TL) | 289,00 | FD/FAVÖK | 5,0 |
| 52H En Yüksek (TL) | 332,00 | FD/Satışlar | 1,0 |
| 52H En Düşük (TL) | 203,00 | PD/DD | 0,7 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 398.820,0 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 11.766,8 | S1H | -2,3% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 50% | S1A | -2,1% |
| Endeks Payı (BIST100) | 7,5% | S3A | -0,1% |
| Temettü Verimi | 0,0% | S1Y | 2,3% |
| 3A Hacim (mn TL) | 8.698,7 | YB | -3,4% |

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirketin bağlı ortaklıklarından Lifecell LLC, LLC Global Bilgi ve LLC Uktower hisselerinin tamamının, tüm hak ve borçları ile birlikte DVL Telecom'a (NJJ Holding grup şirketi) devri gerçekleşti. Şirketin bu bağlı ortaklıklarda payı kalmadı. Nihai satış bedeli, kapanış tarihi itibari ile hazırlanacak finansallarda yer alan nakit ve borçlar dahil olmak üzere yapılacak uyarlamalar çerçevesinde belirlenecek olup, hisse satış sözleşmesine istinaden, kapanış tarihi (09/09/2024) itibarıyla şirkete 524,3 milyon USD ödendi.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|-----------|--------------------|-------|
| Hisse Kodu | TCELL | F/K | 13,6 |
| Cari Fiyat (TL) | 95,85 | FD/FAVÖK | 5,1 |
| 52H En Yüksek (TL) | 115,30 | FD/Satışlar | 2,4 |
| 52H En Düşük (TL) | 46,60 | PD/DD | 1,5 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 210.870,0 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 6.221,5 | S1H | -0,1% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 54% | S1A | -4,7% |
| Endeks Payı (BIST100) | 4,3% | S3A | 2,5% |
| Temettü Verimi | 2,7% | S1Y | 49,2% |
| 3A Hacim (mn TL) | 2.017,7 | YB | 41,0% |

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

Şirket Haberleri

Tav Havalimanları (TAVHL, Sınırlı Pozitif): Şirketin toplam yolcu sayısı Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %6 artışla 13 mn'ye ulaştı. Aynı dönemde dış hat yolcu sayısı %7 artışla 9,6 mn olurken, iç hat yolcu sayısı %5 artışla 3,4 mn'ye yükseldi. Böylelikle Ocak-Ağustos döneminde toplam yolcu sayısı yıllık %13 artışla 71,8 mn'ye ulaştı.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | TAVHL | F/K | 9,3 |
| Cari Fiyat (TL) | 265,00 | FD/FAVÖK | 9,8 |
| 52H En Yüksek (TL) | 294,75 | FD/Satışlar | 2,9 |
| 52H En Düşük (TL) | 99,95 | PD/DD | 1,8 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 96.269,5 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 2.840,3 | S1H | 7,1% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 48% | S1A | 10,8% |
| Endeks Payı (BIST100) | 1,7% | S3A | 11,6% |
| Temettü Verimi | 0,0% | S1Y | 97,2% |
| 3A Hacim (mn TL) | 621,5 | YB | 116,7% |

Eis Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Nötr): Şirketin iştiraklerinden Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin 2023 mali yılı kar payı dağıtımından şirketin payına düşen toplam tutar 928.297.870,28 TL olup, söz konusu tutardan 22.12.2023 tarihi itibarıyla şirkete ödenmiş olan 328.073.142,91 TL tutarındaki kar payı avansı mahsup edildikten sonra kalan 600.224.727,37 TL'lik tutar 09.09.2024 tarihi itibarıyla şirkete ödendi.

| Hisse Verileri | | Piyasa Çarpanları | |
|-------------------------|----------|--------------------|--------|
| Hisse Kodu | ECILC | F/K | 10,7 |
| Cari Fiyat (TL) | 48,02 | FD/FAVÖK | 34,3 |
| 52H En Yüksek (TL) | 64,80 | FD/Satışlar | 5,5 |
| 52H En Düşük (TL) | 39,05 | PD/DD | 0,8 |
| Piyasa Değeri (mn TL) | 32.906,2 | Relatif Performans | |
| Piyasa Değeri (mn USD) | 970,9 | S1H | 0,8% |
| Halka Açıklık Oranı (%) | 19% | S1A | -4,7% |
| Endeks Payı (BIST100) | 0,2% | S3A | -3,3% |
| Temettü Verimi | 2,2% | S1Y | -27,6% |
| 3A Hacim (mn TL) | 299,5 | YB | -18,2% |

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

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

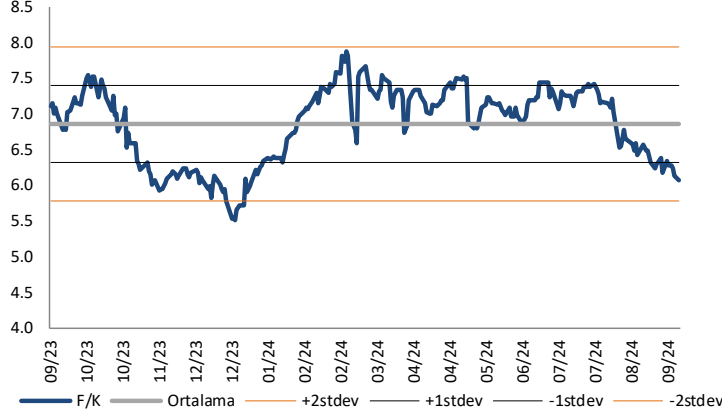
HALK YATIRIM TRADER 4.0



 HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

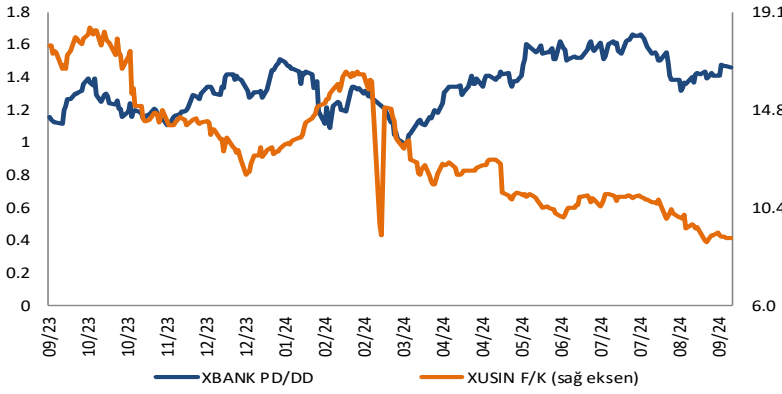


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 6.08x |
| Minimum | 6.08x | 5.51x |
| Maksimum | 7.45x | 7.88x |
| Ortalama | 6.92x | 6.85x |
| Minimuma Uzaklık | 0.00x | 0.56x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.37x | -1.80x |
| Performans | -10.0% | -12.2% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 1.39x |
| Minimum | 1.32x | 0.99x |
| Maksimum | 1.67x | 1.67x |
| Ortalama | 1.51x | 1.35x |
| Minimuma Uzaklık | 0.07x | 0.40x |
| Maksimuma Uzaklık | -0.28x | -0.28x |
| Performans | -3.2% | 26.5% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



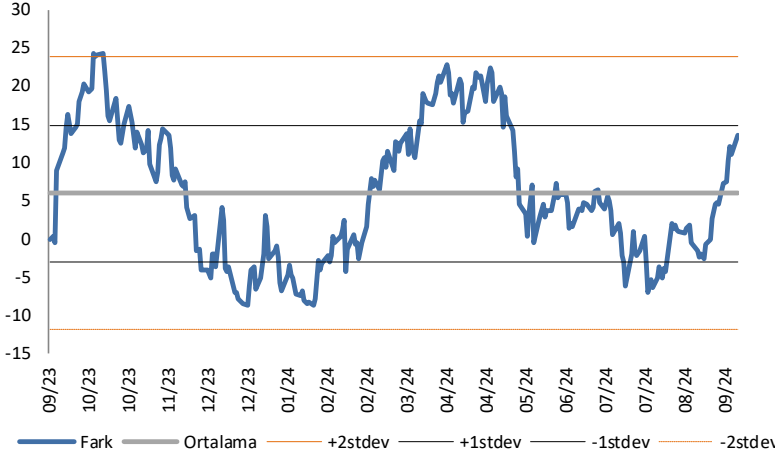
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 8.98x |
| Minimum | 8.85x | 8.85x |
| Maksimum | 10.97x | 18.47x |
| Ortalama | 10.22x | 13.00x |
| Minimuma Uzaklık | 0.13x | 0.13x |
| Maksimuma Uzaklık | -1.98x | -9.49x |
| Performans | -11.2% | -49.5% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %44.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

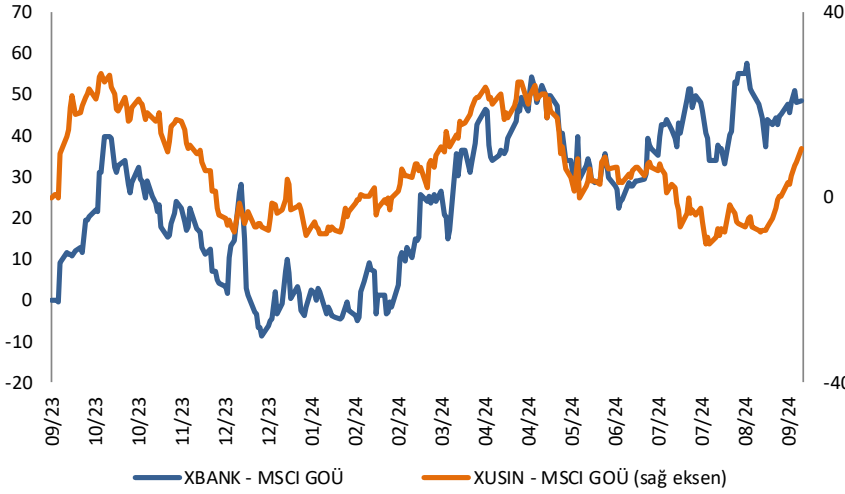


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 13.53 |
| Minimum | -7.0 | -8.8 |
| Maksimum | 13.5 | 24.4 |
| Ortalama | 1.5 | 6.0 |
| Minimuma Uzaklık | 20.5 | 22.3 |
| Maksimuma Uzaklık | 0.0 | -10.9 |
| Performans | 1.0% | 10.1% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 48.7 |
| Minimum | 22.5 | -8.7 |
| Maksimum | 57.8 | 57.8 |
| Ortalama | 41.5 | 24.8 |
| Minimuma Uzaklık | 26.2 | 57.4 |
| Maksimuma Uzaklık | -9.0 | -9.0 |
| Performans | 5.5% | 15.2% |

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.9 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

| | Son 3 Ay | Son 1 Yıl |
|-------------------|----------|-----------|
| Kapanış | | 10.6 |
| Minimum | -10.1 | -10.1 |
| Maksimum | 10.6 | 26.6 |
| Ortalama | -0.7 | 6.2 |
| Minimuma Uzaklık | 20.6 | 20.6 |
| Maksimuma Uzaklık | 0.0 | -16.1 |
| Performans | 0.3% | 6.5% |

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4.3 puan uzağız.

| Haftalık Veri Takvimi | | | | | | |
|-----------------------|-------|--------------|---|---------|----------|--------|
| Tarih | TSİ | Ülke | Açıklanacak Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
| 9 Eylül | 02:50 | Japonya | GSYH (Çeyreklik, Final) | 2Ç | 0,80% | 0,80% |
| 9 Eylül | 02:50 | Japonya | GSYH (Yıllıklandırılmış çeyreklik, Final) | 2Ç | 3,20% | 3,10% |
| 9 Eylül | 04:30 | Çin | ÜFE (Yıllık) | Ağustos | -1,50% | -0,80% |
| 9 Eylül | 04:30 | Çin | TÜFE (Yıllık) | Ağustos | 0,80% | 0,50% |
| 9 Eylül | 11:30 | Euro Bölgesi | Sentix Yatırımcı Güveni | Eylül | -11,0 | -13,9 |
| 9 Eylül | 18:00 | ABD | New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi | Ağustos | - | 2,97% |
| 10 Eylül | 06:00 | Çin | İhracat (Yıllık) | Ağustos | 6,80% | 7,00% |
| 10 Eylül | 06:00 | Çin | İthalat (Yıllık) | Ağustos | 2,00% | 7,20% |
| 10 Eylül | 06:00 | Çin | Ticaret Dengesi (milyar Dolar) | Ağustos | 82,00 | 84,65 |
| 10 Eylül | 10:00 | Türkiye | İşsizlik Oranı | Temmuz | - | 9,20% |
| 10 Eylül | 10:00 | Türkiye | Sanayi Üretimi (Aylık) | Temmuz | - | -2,10% |
| 10 Eylül | 10:00 | Türkiye | Sanayi Üretimi (Yıllık) | Temmuz | - | -4,70% |
| 11 Eylül | 10:00 | Türkiye | Perakende Ticaret Satış Hacmi (Yıllık) | Temmuz | - | 8,60% |
| 11 Eylül | 15:30 | ABD | TÜFE (Aylık) | Ağustos | 0,20% | 0,20% |
| 11 Eylül | 15:30 | ABD | TÜFE (Yıllık) | Ağustos | 2,60% | 2,90% |
| 11 Eylül | 15:30 | ABD | Çekirdek TÜFE (Aylık) | Ağustos | 0,20% | 0,20% |
| 11 Eylül | 15:30 | ABD | Çekirdek TÜFE (Yıllık) | Ağustos | 3,20% | 3,20% |
| 12 Eylül | 02:50 | Japonya | ÜFE (Aylık) | Ağustos | 0,00% | 0,30% |
| 12 Eylül | 02:50 | Japonya | ÜFE (Yıllık) | Ağustos | 2,80% | 3,00% |
| 12 Eylül | 10:00 | Türkiye | Cari Denge (milyar dolar) | Temmuz | - | 0,41 |
| 12 Eylül | 15:15 | Euro Bölgesi | AMB Faiz Kararı | Eylül | 3,65% | 4,25% |
| 12 Eylül | 15:30 | ABD | ÜFE (Aylık) | Ağustos | 0,20% | 0,10% |
| 12 Eylül | 15:30 | ABD | ÜFE (Yıllık) | Ağustos | - | 2,20% |
| 12 Eylül | 15:30 | ABD | Çekirdek ÜFE (Aylık) | Ağustos | 0,20% | 0,00% |
| 12 Eylül | 15:30 | ABD | Çekirdek ÜFE (Yıllık) | Ağustos | - | 2,40% |
| 12 Eylül | 15:30 | ABD | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları | 7 Eyl | - | 227bin |
| 12 Eylül | 15:45 | Euro Bölgesi | AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması | | | |
| 13 Eylül | 07:30 | Japonya | Sanayi Üretimi (Aylık, Final) | Temmuz | - | 2,80% |
| 13 Eylül | 07:30 | Japonya | Sanayi Üretimi (Yıllık, Final) | Temmuz | - | 2,70% |
| 13 Eylül | 07:30 | Japonya | Kapasite Kullanım Oranı (Aylık) | Temmuz | - | -3,10% |
| 13 Eylül | 10:00 | Türkiye | 12 Aylık Enflasyon Beklentisi | Eylül | - | 28,71% |
| 13 Eylül | 12:00 | Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi (Aylık) | Temmuz | -0,30% | -0,10% |
| 13 Eylül | 12:00 | Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi (Yıllık) | Temmuz | -2,10% | -3,90% |
| 13 Eylül | 15:30 | ABD | İthalat Fiyat Endeksi (Aylık) | Ağustos | -0,30% | 0,10% |
| 13 Eylül | 15:30 | ABD | İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık) | Ağustos | - | 1,60% |
| 13 Eylül | 15:30 | ABD | İhracat Fiyat Endeksi (Aylık) | Ağustos | -0,10% | 0,70% |
| 13 Eylül | 15:30 | ABD | İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık) | Ağustos | - | 1,40% |
| 13 Eylül | 17:00 | ABD | Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü) | Eylül | - | 67,9 |
| 13 Eylül | 17:00 | ABD | Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü) | Eylül | - | 61,3 |
| 13 Eylül | 17:00 | ABD | Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü) | Eylül | - | 72,1 |
| 13 Eylül | 17:00 | ABD | Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü) | Eylül | - | 2,80% |
| 13 Eylül | 17:00 | ABD | Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü) | Eylül | - | 3,00% |

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

AKLIN YOLU AÖS

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

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



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

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

ÇEKİNCE

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