

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, tahvil getirilerinde görülen geri çekilmenin risk iştahını desteklemesiyle sınırlı pozitif seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD ABD piyasaları, tahvil getirilerinde görülen geri çekilmenin risk iştahını desteklemesiyle sınırlı pozitif seyir izledi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, uzun vadeli tahvil getirilerinde son dönemde yaşanan sert yükselişin ardından piyasa likiditesini desteklemek amacıyla Hazine'nin 10-20 yıl ve 20-30 yıl vadeli tahvillere yönelik geri alım operasyonlarının büyüklüğünü 2 milyar dolardan en az 4 milyar dolara çıkaracağını açıkladı. 9 Eylül - 4 Kasım döneminde uygulanacak düzenlemeyle mevcut çeyrekte uzun vadeli tahvillere sağlanan likidite desteğinin en az 14 milyar dolar artırılması planlanıyor. Son dönemde uzun vadeli tahvil getirilerindeki yükselişte yüksek kamu borçluluğu ve bütçe açıklarına ilişkin endişelerin yanı sıra jeopolitik gelişmelerin etkisi öne çıkarken, ABD'nin toplam kamu borcunun ilk kez 40 trilyon dolar eşiğini aşması mali görünüme ilişkin endişeleri artırdı. ABD 30 yıllık tahvil faizi bir gün önce %5,34 ile 19 yılın en yüksek seviyesini test etmişti. Bessent'in açıklamasının ardından 30 yıllık tahvil faizi %5,19 seviyelerine, 10 yıllık tahvil faizi ise yaklaşık 6 baz puan düşüşle %4,66 seviyesine geriledi. Söz konusu adım uzun vadeli tahvil piyasasındaki likiditeyi destekleyerek satış baskısını kısa vadede hafifletirken, operasyonların toplam tahvil piyasasına kıyasla sınırlı büyüklükte olması ve yüksek kamu borçluluğu ile bütçe açıklarının tahvil arzı ve getiriler üzerinde oluşturduğu yapısal baskının devam etmesi nedeniyle uygulamanın kalıcı etkisine yönelik belirsizlikler sürüyor.

Makro veri tarafında ise MBA mortgage başvuruları ve FOMC toplantı tutanakları takip edildi. ABD'de MBA mortgage başvuruları 14 Ağustos ile sona eren haftada haftalık bazda %0,4 gerileyerek yataya yakın bir görünüm sergiledi. 30 yıl vadeli mortgage faizinin %6,77 seviyesinde sabit kalması konut talebi üzerindeki baskının sürmesine neden olurken, konut satın almaya yönelik başvurular haftalık %2, yıllık bazda ise %3 düşüş kaydetti. Buna karşılık refinansman başvuruları %2 artarken, toplam başvurular içerisindeki refinansman payı %40,7'den %41,9'a yükseldi. Veriler, yüksek mortgage faizleri ve konut satın alınabilirliğine ilişkin sorunların ABD konut piyasasında talebi baskılamaya devam ettiğine işaret ediyor. Öte yandan, Fed'in 28-29 Temmuz tarihli FOMC toplantı tutanakları, üyelerin enflasyon görünümüne ilişkin endişelerinin belirgin şekilde arttığına işaret etti. Fed politika faizini %3,50-%3,75 aralığında sabit tutarken, üç üye 25 baz puanlık faiz artışı yönünde oy kullandı. Tutanaklarda birçok üyenin, enflasyonun %2 hedefine doğru gerilememesi halinde para politikasında ilave sıkılaştırmanın gerekli olacağını değerlendirdiği görülürken, bazı üyeler mevcut finansal koşulların enflasyonu hedefe döndürmek için yeterince kısıtlayıcı olmayabileceğini belirtti. Buna karşın, son dönemde enflasyonda sınırlı yavaşlama ve istihdam tarafında zayıflama görülmesi, Eylül toplantısında faiz artışı beklentilerini sınırlarken piyasa fiyatlamalarında olası artışın daha çok yılın son çeyreğine ötelenmesine neden oldu. Tutanaklara piyasa tepkisi ise sınırlı kalırken, ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvillere yönelik geri alım programını genişletmesiyle tahvil getirilerinde görülen gerileme risk iştahını destekledi.

ABD piyasaları, Fed'in Temmuz ayı toplantı tutanaklarında enflasyon endişelerinin öne çıkması ve bazı üyelerin faiz artırımına açık olduğuna işaret eden şahin mesajlarına karşın, piyasanın tutanaklara sınırlı tepki vermesiyle günü sınırlı pozitif tamamladı. Diğer yandan, Moderna'nın Merck ile geliştirdiği kişiselleştirilmiş mRNA kanser tedavisinin ileri aşama melanoma çalışmasında olumlu sonuçlar açıklaması şirket hisselerinde sert yükselişe yol açarken, sağlık sektörü geneline yayılan alımlar endeksleri destekledi. Dow Jones %0,22, S&P 500 %0,21 ve Nasdaq %0,16 değer kazandı.

Avrupa piyasaları, artan enflasyonist baskılar, yüksek seyreden petrol fiyatları ve küresel tahvil piyasalarındaki oynaklığın etkisiyle ağırlıklı olarak karışık seyir izledi. Almanya'nın DAX endeksi yatay seyrederken, Euro Stoxx 50 endeksi %0,39, Fransa'nın CAC 40 endeksi de %0,09 değer kaybetti. İngiltere'nin FTSE 100 endeksi ise %0,14 sınırlı artış kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

ABD vadeli endekslerinde, uzun vadeli tahvil faizlerindeki geri çekilmenin risk iştahını desteklemesiyle pozitif seyir izleniyor. Asya piyasalarında da Wall Street'teki olumlu kapanış ve ABD tahvil getirilerindeki gerilemenin etkisiyle alımlar ağırlık kazanıyor. Güney Kore'de ise SK Hynix'in kapsamlı hisse geri alım ve iptal programını hızlandıracağını açıklaması ve Samsung Electronics'in gelişmiş çip üretim hizmetlerinde yeni siparişler için fiyatları %15'e kadar artırdığına yönelik haberlerin ardından hisselerinde görülen yaklaşık %10'luk değer kazancı, yarı iletken hisselerine yönelik alımları güçlendirerek, Kospi endeksinin bölge piyasalarından pozitif ayrışmasını sağlıyor. Bölge genelinde Kospi %5,32, Nikkei 225 %1,26, Nifty 50 %0,54, Shanghai %0,34 ve Hang Seng %1,35 yükseliş kaydediyor. Veri tarafında, Çin Merkez Bankası, ekonomik aktivitedeki zayıflamaya rağmen Ağustos ayında gösterge kredi faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Bir yıllık kredi ana faiz oranı (LPR) %3,00, beş yıllık LPR ise %3,50 seviyesinde sabit tutulurken, karar piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşti.

Bugün makro veri tarafta Philadelphia Fed işletme görünüm endeksi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, devam eden başvurular ve öncü endeks verileri takip edilecek. Ortalama piyasa beklentisine göre Ağustos ayına ilişkin Philadelphia Fed işletme görünüm endeksinin 25 seviyesinde açıklanması beklenirken, Temmuz ayı öncü endeksin %0,1 artış kaydetmesi öngörülüyor. Euro Bölgesi'nde ise AMB üyesi Sleijpen'in konuşması takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de yarın Ağustos ayına ilişkin öncü S&P Global imalat ve hizmet PMI verileri takip edilecek. Ortalama piyasa beklentisi, imalat PMI'nın 53,7, hizmet PMI'nın ise 53,9 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Euro Bölgesi'nde de öncü S&P Global imalat ve hizmet PMI verilerinin yanı sıra, 1 ve 3 yıllık TÜFE beklentileri ile öncü tüketici güveni verileri izlenecek. Ortalama piyasa beklentisine göre Ağustos ayında imalat PMI'nın 51,7, hizmet PMI'nın ise 51,5 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	53.463,0	▲ 0,22%	▼ -0,70%	▲ 1,57%	▲ 25,66%
Nasdaq	26.331,1	▲ 0,16%	▼ -1,76%	▲ 0,19%	▲ 36,35%
S&P 500 Vadeli*	7.740,3	▲ 0,13%	▼ -0,80%	▲ 1,50%	▲ 30,35%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	26.091,3	▼ -0,14%	▼ -0,79%	▲ 4,09%	▲ 31,05%
FTSE 100	10.743,4	▲ 0,14%	▼ -0,27%	▲ 2,34%	▲ 31,45%
MSCI Europe	2.891,7	▲ 0,55%	▼ -0,19%	▲ 3,59%	▲ 44,37%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.906,9	▲ 0,32%	▼ -0,52%	▼ -2,23%	▲ 16,56%
Kospi	6.841,1	▲ 5,72%	▼ -1,96%	▼ -8,49%	▲ 185,10%
Hong Kong*	25.833,4	▲ 1,33%	▲ 2,85%	▲ 6,86%	▲ 28,78%
S&P BSE Sensex - Hindistan	77.437,4	▲ 0,69%	▼ -0,73%	▼ -0,17%	▼ -0,90%
IDX Composite - Endonezya	6.488,0	▲ 1,47%	▲ 1,34%	▲ 9,51%	▼ -8,36%
TAIEX - Tayvan	44.790,8	▲ 0,16%	▼ -2,23%	▼ -1,24%	▲ 94,45%
MSCI GOU Asya	941,5	▼ -2,15%	▼ -2,18%	▼ -2,05%	▲ 57,72%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	14.459,0	▲ 2,34%	▲ 2,31%	▲ 0,96%	▲ 47,08%
WIG - Polonya	152.484,6	▲ 1,25%	▲ 0,07%	▲ 7,23%	▲ 91,62%
Prag SE - Prag	2.769,4	▼ -0,71%	▼ -0,57%	▲ 5,39%	▲ 57,33%
S&P/BMV IPC - Meksika	63.999,3	▲ 0,10%	▼ -1,28%	▼ -3,75%	▲ 29,26%
Merval - Arjantin	2.874.493	▼ -0,59%	▼ -4,20%	▼ -12,37%	▲ 13,45%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.167,9	▼ -0,20%	▼ -1,15%	▲ 2,77%	▲ 74,03%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.925,7	▲ 0,13%	▲ 0,94%	▲ 1,08%	▼ -9,23%
FTSE/JSE All - Endonezya	116.051,1	▲ 2,41%	▲ 1,70%	▲ 5,16%	▲ 38,00%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.841,9	▼ -0,28%	▼ -1,12%	▼ -3,32%	▲ 13,24%

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

Küresel piyasalardaki pozitif görünümün desteğiyle endekste alıcılı seyir devam edebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi dün güne %0,17 düşüşle 14.103,63 seviyesinden başlangıç yaptı. Açılışın ardından 14.071 seviyesine kadar gerileyen endeks, gün içerisinde gelen güçlü alımlarının etkisiyle 14.485,88 seviyesine yükseliş kaydetti. Endeks kapanışını gün içi gördüğü en yüksek seviyeye yakın günlük bazda %2,34 artışla 14.458,98 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,50, sanayi endeksi de %2,49 değer kazandı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 199,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Dün makro veri gündemi sakin seyrederken, Ticaret Bakanımız Sayın Ömer Bolat, ihracatçı firmalara yönelik döviz dönüşüm desteğinde 1 Ekim itibarıyla yeni bir modele geçileceğini açıkladı. Yeni uygulama kapsamında özellikle emek yoğun, katma değerli üretim ve istihdama katkı sağlayan sektörlerle öncelik verilerek döviz dönüşüm priminin iki katına çıkarılması planlanıyor. Mevcut durumda %3 seviyesinde uygulanan ve Ağustos ayında altı ay süreyle uzatılan destek mekanizmasında, firmaların katma değeri, kârlılığı ve işgücü maliyetleri dikkate alınarak döviz satış limitleri belirlenecek. Düzenlemenin, ihracatçıların kur kaynaklı maliyet baskılarını azaltırken yüksek katma değerli üretim ve istihdamı desteklemesi hedefleniyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki pozitif görünümün desteğiyle endekste alıcılı seyrin devam edebileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün makro veri gündemin sakin seyretmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Makro veri tarafında yarın Temmuz ayına ilişkin yabancı turist girişleri ile Ağustos ayına ilişkin reel kesim güven endeksi, tüketici güveni ve kapasite kullanım oranı verilerinin açıklanması bekleniyor. Hatırlanacağı üzere yabancı turist girişleri Haziran ayında %4 düşüş kaydetmişti. Öte yandan, Temmuz ayı reel kesim güven endeksi 102,2 seviyesinde açıklanırken, tüketici güveni 89,8 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	14.459,0	15.950,2	19.927,3
Günlük Değ.	▲ 2,34%	▲ 2,50%	▲ 2,49%
Haftalık Değ.	▲ 2,02%	▲ 1,12%	▲ 2,64%
Yıllık Değ.	▲ 47,08%	▲ 9,59%	▲ 52,65%
Hacim (milyar TL)	199,1	32,0	108,2
Günlük Değ.	▲ 25,82%	▲ 47,82%	▲ 32,28%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	184,2	34,3	92,0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 8,06%	▼ -6,72%	▲ 17,60%

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

Türkiye - Katılım Endeksleri					
Değişimler	11/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Bist Katılım 100	18.853,84	● 2,60%	● 4,28%	● 11,7%	● 105,0%
Bist Katılım 30	18.906,90	● 2,92%	● 4,81%	● 12,3%	● 100,0%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim	
\$/TL	47,9339	47,9428	▲	0,02%
€/€	1,1662	1,1670	▲	0,07%
\$/¥	158,40	158,67	▲	0,17%
Altın	4.485,1	4.483,37	▼	-0,04%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	19/08/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	118,0	● -0,42%	● 0,42%	● -9,1%	● -55,1%
Türkiye 5 Yıllık	221,2	● -0,37%	● 0,42%	● -10,0%	● -34,1%
Türkiye 10 Yıllık	346,9	● -0,09%	● -0,72%	● -2,9%	● 31,9%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, Euro Bölgesi'nde TÜFE Temmuz'da aylık bazda %0,2 artarken, yıllık bazda %2,9 artış gösterdi. İngiltere'de ise TÜFE yıllık bazda %2,9'a yükseldi. ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvil geri alım miktarını en az iki katına çıkaracağını duyurmasının ardından, ABD tahvillerinde alıcılı seyir izlendi. Gün içinde, ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 6 bp azalışla %4,64, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 1 bp azalışla %3,26 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 221 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 7 bp azalışla %7,13 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Doları karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 99,834 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1663 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 47,93 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 9 bp azalışla %40,87 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 2 bp azalışla %35,07 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 19,8 milyar TL'ye geriledi.

Hazine, bugün Ağustos 2027 vadeli ABD doları cinsi devlet tahvilinin doğrudan satışını ve Ağustos 2027 vadeli ABD doları cinsi kira sertifikasının doğrudan satışını düzenleyecek.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)					
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim			Ybb
		Günlük	Haftalık	Ybb	
Türkiye	▼ 7,13	-0,07	-0,02	0,47	
ABD	▼ 4,64	-0,06	-0,05	0,45	
İngiltere	▼ 5,05	-0,04	0,01	0,51	
Almanya	▼ 3,26	-0,01	0,06	0,36	
Fransa	▼ 4,10	-0,01	0,06	0,49	
İspanya	▼ 3,70	-0,02	0,05	0,36	
İtalya	▼ 4,07	-0,01	0,07	0,50	

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri					
	Son Fiyat	Değişim (%)			Ybb
		Günlük	Haftalık	Ybb	
Türk Lirası	▲ 47,93	0,06	0,11	11,60	
G. Afrika Randı	▼ 16,07	-1,05	-0,58	-2,96	
Rus Rublesi	▼ 84,95	-0,06	0,84	7,88	
Meksika Pesosu	▼ 16,95	-0,63	-0,38	-5,85	
Kore Wonu	▼ 1.385	-1,94	-2,21	-3,84	
Hindistan Rupee	▲ 95,75	0,08	0,33	6,57	
Endonezya Rupiah	▼ 17.825	-0,14	0,03	6,93	
Macar Forinti	▼ 311,31	-1,25	-0,71	-4,84	
Brezilya Reali	▼ 5,17	-0,96	-1,04	-5,63	

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	40,00
TLREF	39,83
TCMB Toplantı Tarihi	10 Eylül 2026

Yurt İçi Haberler

Toprak Mahsulleri Ofisi (TMO), haşhaş üretiminde sürdürülebilirliği sağlamak ve üreticileri desteklemek amacıyla 2026 alım döneminde ilk kez haşhaş tohumu alımı gerçekleştireceğini açıkladı. Mavi, beyaz ve sarı haşhaş tohumları için alım fiyatı kilogram başına 140 TL olarak belirlenirken, üreticiler TMO'ya teslim ettikleri haşhaş kapsülü miktarının en fazla %10 fazlası kadar tohum satabilecek. TMO'ya haşhaş kapsülü teslim etmeyen üreticiler ile eski mahsul ürünler ise alım kapsamına dahil edilmeyecek. Ürün bedellerinin teslim tarihinden itibaren 21 gün içerisinde üreticilerin hesaplarına yatırılması planlanırken, TMO tarafından alınan haşhaş tohumlarının 1 Kasım'dan itibaren kilogram başına 160 TL'den satışa sunulacağı belirtildi.

Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mustafa Gültepe, ihracatçı sektörlerde rekabet gücünün korunabilmesi için döviz kurundaki artışın enflasyonla paralel seyretmesi gerektiğini belirtti. Özellikle tekstil ve hazır giyim sektörlerinde üretim, ciro ve istihdam kayıplarına dikkat çeken Gültepe, yüksek maliyetlerin ihracatçıların rekabetçiliğini olumsuz etkilediğini ifade etti. Eylül ayında yapılması planlanan OVP revizyonuna yönelik sektör bazlı önerilerini sunduklarını belirten Gültepe, enflasyonla mücadelenin üretim ve ihracatı destekleyen politikalarla birlikte yürütülmesi ve maliyetleri azaltacak yeni adımlar atılması gerektiğini vurguladı.

Yurt Dışı Haberler

ABD merkezli Anthro Energy, Kentucky eyaletinin Louisville kentinde 300 binden fazla elektrikli araca yetecek batarya malzemesi üretim kapasitesine sahip yeni tesisinin temelini attı. Yıllık 25 GWh elektrolit üretim kapasitesine sahip olması planlanan ve 2028'de faaliyete geçmesi hedeflenen tesisin, özellikle katı hal bataryaları başta olmak üzere ABD'nin yerli batarya tedarik zincirini güçlendirmesi bekleniyor. Şirket, yatırım kapsamında ABD Enerji Bakanlığı'ndan İki Partili Altyapı Yasası çerçevesinde 24,9 milyon dolar fon ve Enflasyonu Azaltma Yasası kapsamında 18,4 milyon dolar yatırım vergi kredisi alırken, Kentucky eyaleti de 110 kişilik kalıcı istihdam karşılığında 2,3 milyon dolarlık vergi teşviği sağladı. Söz konusu yatırım, ABD'nin batarya ve kritik malzemelerde Çin'e olan bağımlılığını azaltmaya yönelik politikalarının bir parçası olarak öne çıkıyor.

Reuters haberine göre, ABD'de Ulusal Alerji ve Bulaşıcı Hastalıklar Enstitüsü'nün (NIAID) eski üst düzey yetkililerinden ve Anthony Fauci'nin eski danışmanı David Morens, COVID-19 araştırma fonlarına ilişkin kamu kayıtlarının açıklanmasını engellemek amacıyla komplo kurduğu suçlamasını kabul etti. Savcılığa göre Morens ve diğer bazı kişiler, Bilgi Edinme Özgürlüğü Yasası kapsamındaki taleplerden kaçınmak amacıyla resmi yazışmalarında kişisel e-posta hesaplarını kullandı. Söz konusu soruşturma, Wuhan'daki bir laboratuvara alt fon sağlayan yarasa koronavirüsü araştırma hibesiyle bağlantılı kayıtları kapsarken, Morens'in 12 Kasım'da açıklanacak cezasında beş yıla kadar hapisle karşı karşıya olduğu belirtildi. COVID-19'un kökenine ilişkin tartışmalar ise ABD kurumları arasında farklı değerlendirmeler nedeniyle halen sonuçlanmamış değil.

Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak, Rusya'nın dış ticaretinde "dost ülkeler" olarak tanımladığı ülkelerin payının %84'e ulaştığını açıkladı. Batılı ülkelerin uyguladığı yaptırımların ardından dış ticaretini başta Çin, Hindistan, Türkiye, Orta Asya ve Körfez ülkelerine yönlendiren Rusya'da, ulusal para birimleriyle gerçekleştirilen ödemelerin payı %89'a, rubleyle yapılan ödemelerin payı ise %56'ya yükseldi. Novak ayrıca, Rus ekonomisinin mevcut koşullarda sürdürülebilir büyüme modeline geçişini hedeflediklerini ve yatırımlar, iş gücü piyasası, teknolojik gelişim ile dış ticareti kapsayan yapısal dönüşüm planı üzerinde çalışıldığını belirtti.

Moderna hisseleri, şirketin Merck ile birlikte geliştirdiği kişiselleştirilmiş mRNA tabanlı kanser tedavisinin ileri aşama klinik çalışmasında melanomun tekrarlama ve yayılma riskini azalttığını açıklamasının ardından %177'ye yakın yükseliş kaydetti. Şirket tarihindeki en güçlü günlük yükselişe işaret eden gelişmenin ardından Merck hisseleri %12,6, Novavax %10,8 ve BioNTech'in ABD'de işlem gören hisseleri %22 değer kazandı. Sektör genelinde artan iyimserlikle S&P 500 sağlık sektörü %3,5 yükselerek Nisan 2025'ten bu yana en güçlü günlük performansını sergilerken, Nasdaq Biyoteknoloji Endeksi de %6,4 değer kazandı. Gelişme, mRNA teknolojisinin Covid-19 aşılarının ötesinde onkoloji alanındaki kullanım potansiyeline yönelik beklentileri güçlendirdi.

Şirket Haberleri

Europen Endüstri (EUREN, Sınırlı Pozitif): Şirket, kapı ve pencere üretim kapasitesini ve Avrupa'daki satış hacmini artırma stratejisi doğrultusunda Romanya'da özel ölçü kapı ve pencere üretim tesisi kurulmasına karar verdiğini açıkladı. Bu kapsamda, sermayesinin tamamı Europen Endüstri'ye ait olacak yeni bir şirketin Romanya'da kurulacağı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EUREN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	3,81	FD/FAVÖK	11,9
52H En Yüksek (TL)	11,40	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	3,73	PD/DD	0,7
Piyasa Değeri (mn TL)	8.001,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	167,3	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-10,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	-25,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-79,4%
3A Hacim (mn TL)	129,8	YB	-68,3%

Birikim Varlık Yönetimi (BRKVY, Sınırlı Pozitif): Şirket, Türkiye İş Bankası tarafından gerçekleştirilen tahsili gecikmiş alacak satışında 377,4 milyon TL anapara büyüklüğündeki bireysel nitelikli portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazandığını açıkladı. İhalenin kesinleşmesinin İş Bankası Yönetim Kurulu onayına bağlı olduğu, onayın ardından sözleşme ve devir işlemlerinin başlatılacağı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BRKVY	F/K	13,3
Cari Fiyat (TL)	77,25	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	138,30	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	69,10	PD/DD	3,0
Piyasa Değeri (mn TL)	4.326,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	90,4	S1H	1,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-8,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-23,1%
Temettü Verimi	0,6%	S1Y	-43,4%
3A Hacim (mn TL)	43,0	YB	-49,3%

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



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

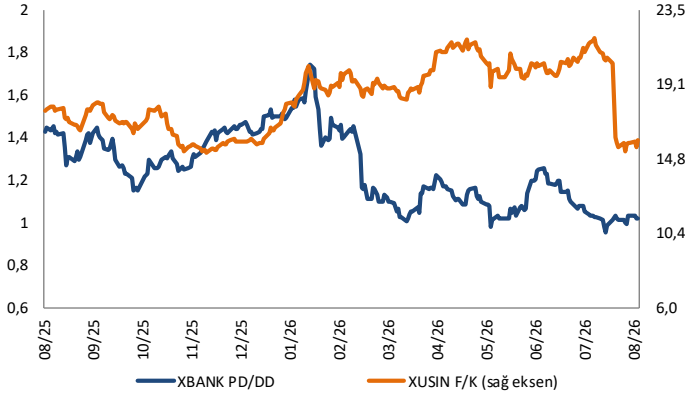


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	11,43x	
Minimum	11,17x	9,82x
Maksimum	12,94x	13,72x
Ortalama	12,14x	11,71x
Minimuma Uzaklık	0,26x	1,62x
Maksimuma Uzaklık	-1,51x	-2,29x
Performans	-2,3%	-0,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2,4 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1,04x	
Minimum	0,96x	0,96x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,08x	1,25x
Minimuma Uzaklık	0,09x	0,09x
Maksimuma Uzaklık	-0,21x	-0,70x
Performans	-5,8%	-27,8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20,1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



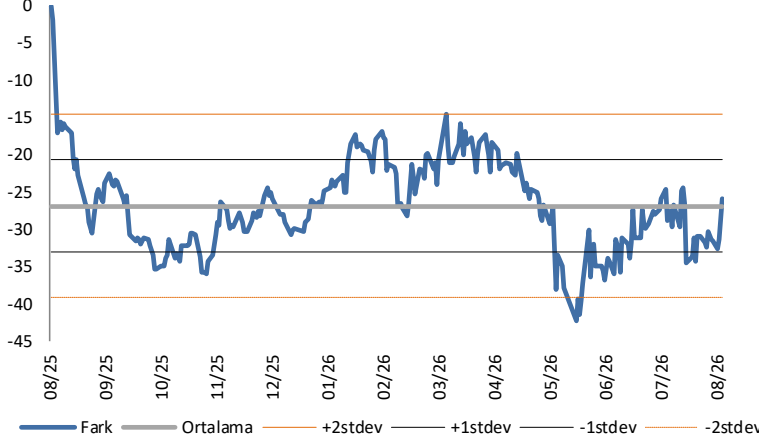
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	15,87x	
Minimum	15,24x	15,15x
Maksimum	21,86x	21,86x
Ortalama	19,54x	18,35x
Minimuma Uzaklık	0,64x	0,72x
Maksimuma Uzaklık	-5,98x	-5,98x
Performans	-21,2%	-8,8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %23; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15,6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

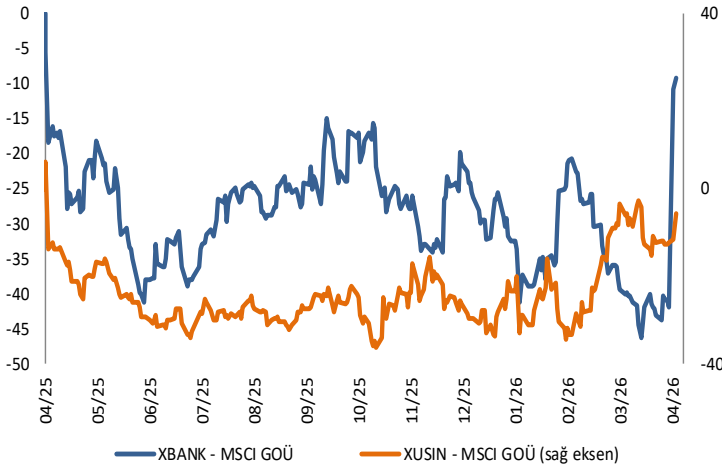


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-25,97	
Minimum	-42,3	-42,3
Maksimum	-24,4	0,0
Ortalama	-32,1	-26,8
Minimuma Uzaklık	16,3	16,3
Maksimuma Uzaklık	-1,6	-26,0
Performans	0,5%	34,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0,9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

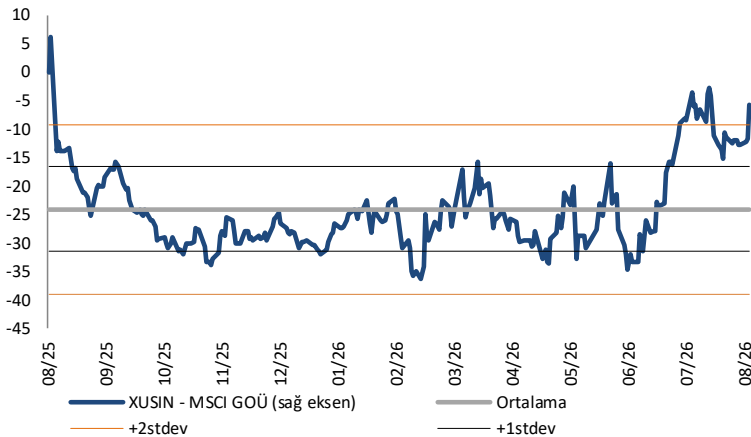


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	
Minimum	-46,3	-46,3
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-34,4	-28,7
Minimuma Uzaklık	37,1	37,1
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 25,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19,5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-25,97	
Minimum	-42,3	-42,3
Maksimum	-24,4	0,0
Ortalama	-32,1	-26,8
Minimuma Uzaklık	16,3	16,3
Maksimuma Uzaklık	-1,6	-26,0
Performans	0,5%	34,3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6,1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0,9 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih		Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
17 Ağustos	02:50	Japonya	GSYH (Yıllıklandırılmış Çeyreklik, Öncü)	2Ç	2,0%	1,8%
17 Ağustos	02:50	Japonya	GSYH (Çeyreklik, Öncü)	2Ç	0,5%	0,5%
17 Ağustos	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Temmuz	1,5%	1,0%
17 Ağustos	05:00	Çin	Perakende Satışları (Yılbaşından Bugüne, Yıllık)	Temmuz	1,4%	1,3%
17 Ağustos	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Temmuz	5,0%	5,3%
17 Ağustos	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yılbaşından Bugüne, Yıllık)	Temmuz	5,3%	5,4%
17 Ağustos	05:00	Çin	İşsizlik Oranı	Temmuz	5,1%	5,0%
17 Ağustos	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Haziran	-	1,3%
17 Ağustos	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Haziran	-	4,2%
17 Ağustos	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	Haziran	-	0,1%
17 Ağustos	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Haziran	-1,0%	1,1%
17 Ağustos	11:00	Türkiye	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Temmuz	-	114,2
17 Ağustos	12:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
17 Ağustos	15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	Ağustos	10,0	15,6
17 Ağustos	17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Ağustos	33	34
18 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	-	2,0%
18 Ağustos	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	24,5%
18 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Ağustos	-	23,4
18 Ağustos	14:45	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
18 Ağustos	15:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	1 Ağustos	-	8.250
18 Ağustos	15:30	ABD	NY Fed Hizmet Sektörü İşletme Aktivite Endeksi	Ağustos	-	8,7
18 Ağustos	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	0,1%	0,3%
18 Ağustos	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Temmuz	0,0%	-0,6%
18 Ağustos	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	7,1%
18 Ağustos	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Temmuz	-	10,2%
18 Ağustos	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	Temmuz	1,35 mn	1,43 mn
18 Ağustos	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Temmuz	-5,7%	19,0%
18 Ağustos	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Öncü)	Temmuz	1,37 mn	1,37 mn
18 Ağustos	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık, Öncü)	Temmuz	-0,2%	-2,6%
18 Ağustos	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Temmuz	0,3%	0,1%
18 Ağustos	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	76,3%	76,1%
18 Ağustos	17:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	Temmuz	0,4%	-5,4%
18 Ağustos	17:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Yıllık)	Temmuz	-	2,3%
19 Ağustos	02:50	Japonya	Çekirdek Makina Siparişleri (Aylık)	Haziran	7,8%	-12,4%
19 Ağustos	02:50	Japonya	Çekirdek Makina Siparişleri (Yıllık)	Haziran	10,3%	-1,9%
19 Ağustos	10:10	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
19 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	Cari Denge (Milyar Euro)	Haziran	-	25,1
19 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	İşgücü Maliyetleri (Yıllık, Öncü)	2Ç	-	3,2%
19 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Temmuz	0,2%	0,2%
19 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Temmuz	2,9%	2,9%
19 Ağustos	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Temmuz	2,5%	2,5%
19 Ağustos	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	14 Ağustos	-	3,6%
19 Ağustos	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	29 Temmuz	-	-
20 Ağustos	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Temmuz	-649	-409,9
20 Ağustos	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Temmuz	25,1%	25,4%
20 Ağustos	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Temmuz	20,1%	19,3%
20 Ağustos	04:00	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	20 Ağustos	3,00%	3,00%
20 Ağustos	04:00	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	20 Ağustos	3,50%	3,50%
20 Ağustos	15:30	ABD	Philadelphia Fed İşletme Görünümü	Ağustos	25,0	41,4
20 Ağustos	15:30	ABD	Haftalık İlk İşsizlik Maaşı Başvuruları	15 Ağustos	210.000	209.000
20 Ağustos	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	8 Ağustos	-	1,78 mn
20 Ağustos	17:00	ABD	Öncü Endeks	Temmuz	0,1%	-0,2%
20 Ağustos	22:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Sleiipen'in Konuşması	-	-	-
21 Ağustos	01:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Sleiipen'in Konuşması	-	-	-
21 Ağustos	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Temmuz	1,9%	1,6%
21 Ağustos	02:30	Japonya	Gıda Dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Temmuz	1,8%	1,6%
21 Ağustos	03:30	Japonya	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	-	54,5
21 Ağustos	03:30	Japonya	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	-	51,2
21 Ağustos	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Ağustos	-	89,8
21 Ağustos	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ağustos	-	102,2
21 Ağustos	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	-	73,9%
21 Ağustos	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Temmuz	-	-4,0%
21 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	51,7	51,9
21 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	51,5	51,7
21 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	1 Yıllık TÜFE Beklentisi	Temmuz	-	3,0%
21 Ağustos	11:00	Euro Bölgesi	3 Yıllık TÜFE Beklentisi	Temmuz	2,8%	2,8%
21 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Ağustos	53,7	53,9
21 Ağustos	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Ağustos	53,9	54,6
21 Ağustos	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Ağustos	-16,3	-15,9

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matrics

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, 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

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

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 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermemiştir, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.