

Başlıca Finansal Göstergeler

	Değişim				
	23.09.2024	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık
MSCI World	3,677	1.2%	0.7%	16.0%	27.7%
MSCI Emerging Markets	1,106	2.2%	0.5%	8.1%	14.7%
Türkiye 5Y CDS (bps)	278	8 bps	10 bps	-5 bps	-106 bps
\$/TL	34.06	0.5%	0.5%	15.7%	25.7%
€/TL	37.86	0.5%	0.5%	16.2%	31.2%
€/Ş	1.11	0 bp	0 bp	1 bp	5 bp
Döviz Sepeti/TL	35.96	0.5%	0.5%	16.0%	28.5%
Haftalık Repo	50.0%	0.0 pp	0.0 pp	7.5 pp	20.0 pp
Gösterge Bono (01.10.2025)	41.9%	-0.3 pp	-0.4 pp	2.7 pp	17.4 pp
Reel Faiz <sup>1</sup>	11.5%	--	89 bp	1372 bp	2636 bp
BIST100 Endeksi (TL)	9,888	3.2%	2.3%	32.4%	23.0%

(1) Piyasa Katılımcıları Anketi'nden "12 Ay Sonrasının Yıllık TÜFE Beklentisi (%)'nin aritmetik ortalaması" alınmıştır.

Kaynak : TCMB, TÜİK, Hazine, BIST, Refinitiv

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasaları değer kazandı.

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününü sınırlı bir şekilde %0.1 düşüşle 9.888 puan seviyesinde kapatırken, bir önceki haftaya göre %3.2 değer kazandı.

Koç Topluluğu ve Emsal Şirketler Hisse Performansları

23.09.2024	Değişim (TL)						Aylık Ortalama		P/E	P/BV	Halk Açıklık Oranı	Yabancı Payı
	Hisse Fiyatı (TL)	Piyasa Değeri (mn \$)	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık	İşlem Hacmi (mn adet)	İşlem Hacmi (mn \$)				
<b>BIST 100</b>	<b>9,888</b>		<b>3.2%</b>	2%	<b>32%</b>	<b>23%</b>						<b>38.3%</b>
BIST Holding	8,940		4.0%	3%	35%	24%						
BIST Sanayi	13,124		0.5%	0%	14%	0%						
BIST Banka	14,137		6.9%	4%	62%	75%						
<b>Koç Holding</b>	<b>185.1</b>	<b>13,780</b>	<b>7.6%</b>	0%	<b>36%</b>	<b>40%</b>	<b>14.7</b>	<b>79.3</b>	<b>8.4</b>	<b>0.99</b>	<b>26.9%</b>	<b>56.1%</b>
Sabancı Holding	99.0	6,105	8.8%	13%	69%	81%	16.0	43.3	259.7	0.81	51.0%	46.0%
Enka İnşaat	46.5	8,191	-3.3%	-1%	43%	41%	12.5	17.8	12.8	1.14	12.0%	30.0%
Şişecam	42.1	3,786	3.1%	0%	-7%	-22%	21.8	27.0	8.3	0.77	49.0%	16.9%
Doğan Holding	15.1	1,160	5.1%	0%	37%	16%	19.8	8.8	16.2	0.73	36.0%	16.3%
Anadolu Grubu	331.0	2,367	4.1%	4%	66%	52%	0.7	6.8	4.3	1.01	34.0%	21.5%
<b>Yapı Kredi</b>	<b>29.6</b>	<b>7,335</b>	<b>4.0%</b>	-2%	<b>58%</b>	<b>84%</b>	<b>118.4</b>	<b>106.3</b>	<b>4.1</b>	<b>1.36</b>	<b>38.8%</b>	<b>36.5%</b>
Garanti	120.6	14,870	8.1%	11%	116%	148%	20.9	69.2	5.2	1.81	14.0%	9.1%
Akbank	61.3	9,350	9.0%	5%	75%	108%	57.5	99.4	5.3	1.44	52.0%	53.9%
İş Bankası	13.6	9,945	6.7%	3%	49%	40%	333.7	130.0	4.8	1.19	31.0%	33.2%
Vakıfbank	23.3	6,777	9.8%	19%	81%	72%	28.9	17.7	6.0	1.21	6.0%	1.8%
Halkbank	17.2	3,628	6.7%	7%	44%	13%	49.6	24.1	9.2	0.91	9.0%	1.1%
<b>Arçelik*</b>	<b>145.8</b>	<b>2,892</b>	<b>5.7%</b>	2%	<b>13%</b>	<b>-5%</b>	<b>2.0</b>	<b>8.2</b>	<b>15.0</b>	<b>1.28</b>	<b>15.0%</b>	<b>26.9%</b>
Vestel BE	17.6	825	2.3%	-2%	13%	10%	3.2	1.7	6.0	1.05	19.0%	12.9%
Vestel Elektronik	66.3	653	5.2%	-2%	43%	3%	3.8	7.4	7.1	0.51	45.0%	7.6%
Arzum	51.8	49	7.8%	4%	64%	n.a.	2.3	3.3	n.m.	3.44	47.0%	1.2%
<b>Ford Otosan</b>	<b>912.0</b>	<b>9,395</b>	<b>2.0%</b>	1%	<b>28%</b>	<b>17%</b>	<b>0.9</b>	<b>24.2</b>	<b>5.6</b>	<b>3.66</b>	<b>17.9%</b>	<b>37.1%</b>
Tofaş	218.0	3,200	0.5%	-9%	12%	-15%	3.2	21.4	8.1	2.73	24.3%	34.0%
Doğuş Otomotiv	218.8	1,413	-0.1%	-2%	-1%	-4%	1.2	8.1	2.8	0.98	34.0%	16.2%
<b>TürkTraktör</b>	<b>724.0</b>	<b>2,127</b>	<b>-0.8%</b>	3%	<b>9%</b>	<b>-17%</b>	<b>0.3</b>	<b>5.5</b>	<b>7.0</b>	<b>4.48</b>	<b>25.0%</b>	<b>26.1%</b>
Tümosan	138.4	467	5.7%	27%	65%	15%	2.0	7.3	21.3	2.52	29.0%	2.5%
<b>Otokar</b>	<b>453.0</b>	<b>1,596</b>	<b>0.7%</b>	-7%	<b>8%</b>	<b>35%</b>	<b>0.4</b>	<b>5.3</b>	<b>43.0</b>	<b>6.49</b>	<b>27.2%</b>	<b>14.0%</b>
Aselsan	59.3	7,939	3.4%	8%	32%	47%	27.3	46.1	23.9	2.41	26.0%	34.0%
<b>Tüpraş</b>	<b>168.5</b>	<b>9,531</b>	<b>3.1%</b>	5%	<b>25%</b>	<b>22%</b>	<b>18.9</b>	<b>91.1</b>	<b>5.4</b>	<b>1.40</b>	<b>46.8%</b>	<b>30.9%</b>
Aygaz	151.4	977	2.8%	4%	17%	11%	0.3	1.2	5.2	0.74	24.3%	56.4%
Petkim	23.5	1,751	3.5%	-2%	29%	18%	57.9	39.9	3.4	0.97	47.0%	12.0%
<b>M.Altinyunus</b>	<b>916.5</b>	<b>187</b>	<b>-3.6%</b>	1%	<b>16%</b>	<b>13%</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>n.m.</b>	<b>2.94</b>	<b>19.8%</b>	<b>0.9%</b>

Borsa İstanbul'da yabancı payı %38.3 olurken (QNB Finansbank dâhil oran<sup>1</sup>), Koç Holding yabancı payı %56.1 seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık en iyi performansı TL bazında %8 değer kazanan Koç Holding sergilerken; en düşük performans haftalık bazda %4 değer kaybeden Marmaris Altinyunus'tan geldi.

<sup>1</sup> QNB Finansbank çıkarıldığında Borsa İstanbul'da yabancı payı %28.5 seviyesindedir (29 Aralık 2023'de bu oran %26.4 seviyesindedir).

\*Arçelik'in geri alınan hisseleri hariç bırakıldığından halka açıklık oranı %15 seviyesinde olup düzeltilmiş yabancı pay oranı %27 düzeyindedir.

## Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- New York Fed imalat endeksi Eylül'de büyümeye işaret etti.** Aralık'tan bu yana aralıksız olarak negatif bölgede kaydedilen New York Fed'in imalat sanayii güven endeksi, Eylül'de piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşerek 11.5 değerini aldı. Böylece, New York bölgesi özelinde Nisan 2022'den bu yana imalat sanayiine ilişkin en olumlu değerlendirme kaydedildi. Anketin alt kalemlerine göre bu dönemde yeni siparişler artarken, istihdam ılımlı biçimde daralmayı sürdürdü.
- ABD perakende satışlarda sürpriz artış.** ABD'de perakende satışlar Ağustos'ta düşüş beklenirken arttı ve tüketici talebinin güçlü olduğu sinyali verdi. ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre perakende satışlar %0.1 arttı. Beklenti %0.2 düşüştü. Önceki ayın verisi %1'den %1.1'e revize edildi. Otomobil ve akaryakıt dışı perakende satışlar aylık bazda %0.2 artarak %0.3'lük tahminlerin altında kaldı. Tahminden iyi gelen veri, ekonominin 3. çeyrekte güçlü kalmaya devam ettiği sinyali verdi.
- Sanayi üretiminde toparlanma.** ABD'de sanayi üretimi Ağustos'ta aylık %0.8 arttı ve %0.2'lik tahmini aştı. Sanayi üretimi geçen yılın aynı ayına göre ise değişmedi. Önceki ayın verisi %0.6 düşüştü %0.9 düşüğe revize edildi. İmalat sanayi üretimi %0.9 arttı. Beklenti %0.2 artışı. Ağustos ayında kapasite kullanım oranı da %78'e yükselerek beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti.
- ABD'de konut inşaatlarında hızlı toparlanma.** ABD'de konut inşaatları bir ay önceki düşüşün ardından Ağustos ayında toparlandı. Verilere göre, yeni başlayan konut inşaatları geçen ay %9.6 artarak yıllık 1.36 milyona ulaştı ve Nisan ayından bu yana en hızlı artışını gösterdi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini 1.32 milyon seviyesindeydi. Veriler, gelecekteki inşaatların bir göstergesi olan genel inşaat izinlerinin yıllık %5 artışla 1.48 milyona yükseldiğini, bağımsız konut ruhsatlarının ise son dört ayın en yüksek seviyesine çıktığını gösterdi.
- Fed gevşeme döngüsüne jumbo indirimle başladı.** Fed, analistlerin 25 baz puanlık indirim beklentisine karşılık piyasa beklentileri paralelinde 50 baz puanlık indirimle giderek politika faizini %4.75 - %5 bandına düşürdü. Toplantının ardından yayımlanan karar metninde istihdam artışının yavaşladığı, ancak ekonomik faaliyetin güçlü seyrini sürdürdüğü belirtildi. Uzun vadede azami istihdamın sağlanması ve enflasyonun %2'ye düşürülmesi hedeflerinin vurgulandığı metinde söz konusu hedeflere ulaşılmasına dönük risklerin genel olarak dengeli bir görünüm sergilediği ifade edildi. Metinde ayrıca politika faizinde yapılabilecek ilave ayarlamalar için veri odaklı yaklaşımın korunacağı belirtildi. Faiz kararıyla birlikte tahminlerini de güncelleyen Fed, 2024 için ortalama faiz beklentisi %5.1'den %4.4'e, 2025 yılı %4.1'den %3.4'e, 2026 yılı %3.1'den %2.9'a, uzun dönem beklentileri ise %2.8'den %2.9'a güncellendi. Büyüme tahminini 2024 için %2.1'den %2.0'a revize ederken, 2025 ve 2026 yıllarını %2.0'da sabit bıraktı. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) beklentisi 2024 için %2.8'den %2.6'ya, 2025 yılı beklentisi %2.3'den %2.2'ye revize edildi. İşsizlik oranı beklentisi 2024 için %4.0'dan %4.4'e, 2025 için 0.2 puan artışla %4.4'e güncellendi. Fed Başkanı Powell kararın ardından gerçekleştirdiği basın toplantısında ekonominin kötüye gideceğine dönük ihtimalin yüksek olduğunu gösteren herhangi bir sinyal olmadığını dile getirdi. İşgücü piyasasının şu anda enflasyonist bir baskı oluşturmadığını belirten Powell ayrıca finansal sistemdeki yüksek likidite seviyesinin Fed'in bilançosunu küçültmeye devam etmesine olanak tanıdığını ifade etti.
- ABD'de istihdamda güçlü sinyal.** ABD'de işsizlik maası başvuruları Mayıs ayından bu yana en düşük seviyeye gerileyerek, işe alımlardaki yavaşlamaya rağmen istihdam piyasasının güçlü kaldığını gösterdi. ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre, ilk başvurular 14 Eylül'de sona eren haftada 12 bin azalarak 219 bine geriledi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi 230 bin düzeyindeydi. Sosyal yardım alan kişi sayısının bir göstergesi olan devam eden başvurular da bir önceki hafta düşerek son üç ayın en düşük seviyesine geriledi.
- Philadelphia Fed imalat endeksi büyümeye işaret etti.** ABD Merkez Bankasının Philadelphia şubesinin açıkladığı Eylül ayına ilişkin imalat endeksi verilerine göre endeks, Eylül'de eksi 7'den 1.7 değerine çıktı. Piyasa beklentisi, endeksin bu dönemde eksi 0.8 değerini alması yönündeydi.
- ABD iş dünyası aktivitesinde ılımlılaştırma.** ABD'de PMI verileri, iş dünyası aktivitesinin sınırlı biçimde yavaşladığını, imalat sektöründe ise düşüşün derinleştiğini gösterdi. Öncü bileşik PMI, imalat sektöründeki gerilemenin etkisiyle Eylül'de sınırlı biçimde düşerek 54.6'dan 54.4'e indi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi 54.3'tü. Hizmet PMI endeksi bu dönemde 55.7'den 55.4'e geriledi. Beklenti 55.2'yd. İmalat PMI endeksi ise 47.9'dan 47'ye gerileyerek Haziran 2023'ten beri en düşük seviyeye indi. Beklenti 48.6'yd. Ankette göre birçok üretici, zayıf satışlar nedeniyle operasyonlarını yavaşlattığını bildirdi. S&P Global Şef Ekonomisti Chris Williamson "Eylül ayı anketi, imalat sektöründeki zayıflamaya ve siyasi belirsizliklere rağmen ekonomide güçlü büyümenin sürdüğüne işaret ediyor" diye konuştu.
- Euro Bölgesi PMI yeniden daralma bölgesinde.** Euro Bölgesi PMI verileri, imalat sektöründe derinleşen kötüleşmeyle beraber ekonominin Mart ayından beri ilk kez daraldığını gösterdi. Euro Bölgesi'nin en büyük 2 ekonomisi olan Almanya ve Fransa'da da aktivite geriledi. S&P Global'in verilerine göre Euro Bölgesi bileşik PMI endeksi Eylül ayında 51'den 48.9'a geriledi. İmalat PMI endeksi bu dönemde 45.8'den 44.8'e gerilerken, hizmet PMI endeksi 50.5 oldu.
- Lagarde: Enflasyon 2025'te hedefe dönecek.** Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, kararlı politika eylemlerinin enflasyon beklentilerini başarıyla sabit tuttuğunu ve enflasyonun gelecek yılın ikinci yarısında %2'ye dönmesinin öngörüldüğünü söyledi.
- Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon beklentiye paralel.** Avrupa İstatistik Ofisi, Euro Bölgesi ve Avrupa Birliği'nin Ağustos ayı nihai enflasyon verilerine göre, Euro Bölgesi'nde Temmuz'da %2.6 olan yıllık enflasyon Ağustos'ta %2.2'ye indi. TÜFE, Ağustos'ta aylık bazda %0.1 oldu. Piyasa beklentileri, Ağustos'ta Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun %2.2, aylık enflasyonun %0.2 olması yönündeydi. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise Ağustos'ta yıllık %2.8, aylık %0.3 seviyesinde ölçüldü.
- Almanya'da yatırımcı güveni bir yılın en düşük seviyesinde.** Almanya'da yatırımcıların iktisadi faaliyete ilişkin beklentilerini gösteren ZEW ekonomik güven endeksi Eylül'de tahminlerin oldukça altında kalarak 3.6 ile Ekim 2023'ten bu yana en düşük düzeyine indi. Endeksin detaylarına bakıldığında mevcut döneme ilişkin beklentilerin bozularak Mayıs 2020'den bu yana en kötü seviyeye işaret etti. Söz konusu verilerin ardından 2024'ün ikinci çeyreğinde daralan ülke ekonomisinin yılın üçüncü çeyreğinde de daralarak resesyona gireceğine yönelik endişeler güçlendi.

New York Fed imalat endeksi Eylül'de büyümeye işaret etti

ABD perakende satışlarda sürpriz artış

Sanayi üretiminde toparlanma

ABD'de konut inşaatlarında hızlı toparlanma

Fed gevşeme döngüsüne jumbo indirimle başladı

ABD'de istihdamda güçlü sinyal

Philadelphia Fed imalat endeksi büyümeye işaret etti

ABD iş dünyası aktivitesinde ılımlılaştırma

Euro Bölgesi PMI yeniden daralma bölgesinde

Lagarde: Enflasyon 2025'te hedefe dönecek

Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon beklentiye paralel

Almanya'da yatırımcı güveni bir yılın en düşük seviyesinde

## Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- **İngiltere'de enflasyonda istikrarlı seyir.** İngiltere'de enflasyon Ağustos ayında İngiltere Merkez Bankası'nın %2'lik hedefinin biraz üzerinde kalsa da istikrarlı bir patikaya oturarak bu yılın ilerleyen dönemlerinde daha fazla faiz indirimine açık kapı bıraktı. Ağustos'ta aylık enflasyon %0.3 olurken, yıllık enflasyon ise %2.2 oldu. Bu gerçekleştirmeler piyasa beklentilerine paralel geldi.
- **İngiltere'de gevşemeye ara.** İngiltere Merkez Bankası (BoE) Ağustos'ta başladığı faiz indirimlerine ara vererek politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %5.0 seviyesinde tuttu. BoE başkanı Andrew Bailey, faiz indirimi konusunda iyimser olmakla beraber bunun için daha fazla kanıtı ihtiyaç olduğunu ve faiz indirimlerinde ihtiyatlı davranılması gerektiğini vurguladı.
- **İngiltere'de PMI 2 ayın en düşüğünde.** İngiltere'de bileşik PMI 52.9 olarak son iki ayın en düşüğüne geriledi. Hizmet sektörü PMI Ağustos'taki 53.7 seviyesinden Eylül'de 52.8'e gerileyerek son iki ayın en düşük seviyesini gördü. İmalat PMI verisi ise 51.5 olarak hesaplandı ve son üç ayın en düşük seviyesi olarak kayıtlara geçti.
- **Çin Merkez Bankası gösterge kredi faiz oranlarını değiştirmede.** Çin Merkez Bankası, piyasa beklentilerine paralel olarak, temel kredi faiz oranlarını (LPR) Ağustos ayı için 1 yıl vadede %3.35, 5 yıl vadede %3.85 seviyesinde tuttu. Piyasa gözlemcileri, bir dizi Ağustos ekonomik verisinin aşağı yönlü sürpriz yaptığını ve dünyanın ikinci büyük ekonomisini desteklemek için daha fazla teşvik önlemi alma aciliyetini artırdığını söyledi. Analistler ve politika danışmanları, Çinli politika yapıcıların en azından ekonominin giderek zorlaşan 2024 büyüme hedefini karşılamasına yardımcı olmak için önlemleri artırmasını bekliyor.
- **Japonya Merkez Bankası 'pas' dedi.** Japonya Merkez Bankası (BOJ) ekonominin ılımlı bir toparlanma yolunda olduğu görüşünü sürdürerek faiz oranlarını sabit tuttu. Böylelikle kısa vadeli faiz oranları beklentilere paralel %0.25'te sabit bırakıldı. BOJ, Mart ayında negatif faiz oranlarını sonlandırmış ve Temmuz ayında enflasyonun %2 hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşma olasılığının arttığı görüşüyle kısa vadeli politika oranını %0.25'e yükseltmişti. Öte yandan Japonya'nın çekirdek tüketici enflasyonu Ağustos ayında üst üste dördüncü ay hızlandı ve merkez bankasının %2'lik hedefinin üzerinde seyretti. Değişken gıda maliyetlerini hariç tutan çekirdek tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında bir yıl öncesine göre %2.8 artarak medyan piyasa tahminine paralel geldi. Temmuz ayında %2.7'lik bir artış kaydedilmişti.

İngiltere'de enflasyonda istikrarlı seyir

İngiltere'de gevşemeye ara

İngiltere'de PMI 2 ayın en düşüğünde

Çin Merkez Bankası gösterge kredi faiz oranlarını değiştirmede

Japonya Merkez Bankası 'pas' dedi

## Türkiye’de Öne Çıkan Gelişmeler

- **Türkiye’ye yeni yerli otomobil geliyor.** Eski Honda fabrikasını arazisiyle birlikte satın alan HABAŞ otomotivde büyük yatırıma hazırlanıyor. AA'nın haberine göre HABAŞ, 1 milyar euro yatırımla otomotiv ve ticari araç üretecek.
- **Konutta yılın en yüksek aylık satışı.** TÜİK verilerine göre Ağustos ayında 134.155 konut satıldı ve satışlar yıllık %10 arttı. Ağustos 2024, 2021 yılından beri en güçlü Ağustos ayı verisi olurken aylık bazda 2024 yılının en güçlü satış verisi oldu. Güçlü gelen aylık veride konut fiyatlarındaki reel gerilemenin ve şirketlerin yapmış oldukları kampanyaların etkili olduğunu düşünüyoruz. Böylece, toplam konut satışları yılın ilk sekiz ayında yıllık bazda %1.1’lik artışla 806.317 adet oldu. Ağustos ayında satılan konutların %31’i ilk el konutlar (Ağustos’23:%29) oldu. İlk el konut satışları Ağustos ayında geçen seneye oranla %19 arttı. Konut kredisi kullanılarak yapılan konut satışları Ağustos ayında yıllık %17 düştü ve toplam satışlar içindeki payı %10 seviyesinde gerçekleşti (Ağustos’23:%13). Yabancılarla yapılan konut satışları Ağustos ayında toplam satışların %2’sini (Ağustos’23:%3) oluşturdu ve yıllık %26 düştü.
- **Konut fiyatlarında reel kayıp serisi sürüyor.** TCMB verilerine göre Ağustos’ta konut fiyat endeksi yıllık bazda %34.3 ile son 3 yılın en yavaş artışını kaydetti. Konut fiyatlarındaki ivme kaybı 11. aya girerken, reel bazda konut fiyatlarındaki düşüş Ağustos’ta %11.6 düzeyinde kaydedildi. İstanbul’da konut fiyatlarındaki aylık artışın %5.5 ile Temmuz 2023’ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmesi dikkat çekerken, yıllık artış Ankara ve İzmir’e kıyasla daha düşük kalmaya devam etti.
- **Özel sektörün yurt dışı kredi borcu arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Temmuz 2024 dönemine ilişkin özel sektörün yurt dışı kredi borcu gelişmelerini yayınladı. Buna göre, özel sektörün yurt dışından sağladığı krediler kaynaklı toplam borcu Temmuz’da 2023 sonuna kıyasla 9.5 milyar dolar yükselerek 173 milyar dolara çıktı. Bu dönemde, özel sektörün yurt dışı kaynaklı uzun vadeli kredi borcu 6.4 milyar dolar artarak 160.7 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 3.1 milyar dolar yükselişle 12.3 milyar dolara çıktı.
- **Kısa vadeli dış borç zirveden geriledi.** Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç verisi kullanılarak hesaplanan kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku, Temmuz itibarıyla 232.8 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Böylelikle Haziran ayındaki zirveye göre, kısa vadeli dış borç stoku geriledi.
- **Türkiye’nin uluslararası varlıkları zirve seviyede.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 2024 Temmuz sonu itibarıyla, uluslararası yatırım pozisyonu (UYP) verilerine göre, UYP Temmuz ayında 357.7 milyar dolar açık verdi. Türkiye’nin yurt dışı varlıkları, 2023 yıl sonuna göre %4.8 oranında artışla 348.8 milyar dolar, yükümlülükleri ise %8.9 oranında artışla 706.5 milyar dolar olarak gerçekleşti. 348.8 milyar dolarlık yurt dışı varlık verisi, 2024 yılı ikinci çeyrekteki 344.6 milyar dolar seviyesini de aşarak zirve olarak kaydedildi. Türkiye’nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, 2023 yıl sonunda -316.2 milyar dolar iken 2024 Temmuz sonunda -357.7 milyar dolar seviyesinde oldu.
- **TCMB faizi sabit bıraktı.** TCMB bu hafta gerçekleştirdiği toplantısında piyasa beklentileri paralelinde politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde tuttu. Toplantının ardından yayımlanan karar metninde Ağustos ayında aylık enflasyona dair göstergelerin bütüncül bir iyileşme göstermediği belirtilirken, hizmet enflasyonundaki gerilemenin yılın son çeyreğinde gerçekleşmesinin beklendiği ifade edildi. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk oluşturmaya devam ettiği yönündeki değerlendirme TCMB’nin ihtiyatlı duruşunu koruduğu yönünde algılandı. Bununla beraber, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda “para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı” yönündeki ifadenin “para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır” şeklinde değiştirilmesi, TCMB’nin önümüzdeki dönemde mevcut duruşunu gözden geçirebileceği yönündeki beklentileri destekledi.
- **SPK’dan halka arzlara ilişkin düzenleme.** SPK, payların ilk halka arzında uygulanacak satış yöntemleri ve dağıtım esaslarına ilişkin kurul ilke kararlarını paylaştı. Buna göre izahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10’una kadar tahsisat yapılabilecek.
- **Tüketici güveni Eylül’de yükseldi.** Mevsimsellikten arındırılmış tüketici güven endeksi Eylül’de bir önceki aya kıyasla 1.8 puan artarak 78.2 oldu. Bu dönemde hanenin maddi durumuna ilişkin mevcut dönem ve 12 ay sonrası için beklentilerin ılımlı şekilde, 12 ay sonrası için genel ekonomik durum beklentisinin ise hızlı iyileştiği görüldü. Eylül’de gelecek 12 aylık dönemde otomobil ve konut satın alma ihtimaline ilişkin olumsuz değerlendirmelerin ise tüketici güvenindeki artış sınırlandırdığı gözlemlendi.
- **Elektrikli araç ithalatında düzenleme.** Ticaret Bakanlığı elektrikli araç ithalatına ilişkin tebliğde değişikliğe gitti. Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre geçtiğimiz yıl elektrikli araç ithalatına getirilen 7 bölgede 20 servis açma şartı kapsamına hibrit ve plug-in araçlar da eklendi.
- **Tüketici kredileri risk ağırlıklarında düşüş.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, bankaların sermaye yeterliliği hesaplamasında yeni kararlar alındı. Kurum tarafından yapılan açıklamada, bankaların sermaye yeterliliği hesaplamasında bireysel kredilere ve konut kredilerine uygulanan ilave risk ağırlıkları kaldırdı. Böylelikle kredilerde hem arzı hem de talebi kısıtlayan uygulamada ilk gevşeme sinyalleri görüldü.
- **TCMB’den zorunlu karşılık hamlesi.** TCMB makrofinansal istikrarın ve parasal aktarım mekanizmasının desteklenmesi amacıyla; Türk lirası mevduat hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranları ile yabancı para mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranını değiştirdi. Buna göre; kısa vadeli TL mevduatta %12 olan oran %15’e, uzun vadeli TL mevduatta %8 olan oran da %10’a çıkarılırken, YP mevduat için TL tesis oranı %8’den %5’e indirildi. TL mevduat için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıklara faiz uygulamasında TL’ye geçiş oranı koşulu kaldırıldı. TL’ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanacak azami komisyon oranı %5’ten %8’e yükseltildi.
- **S&P: Türkiye için Kasım’da yeni bir not artışı olabilir.** Türkiye’nin, S&P Global Ratings’ten Kasım’daki değerlendirmede yeni bir not artışı daha olması bekleniyor. S&P Global Ratings Kıdemli Direktörü Frank Gill not artışına ilişkin verdiği demeçte, "Net rezervlerdeki iyileşme ve cari açığın hızlı şekilde daralması çok önemli. Not artışı kararı büyük ölçüde bu iki faktöre bağlı diyebiliriz. Ayrıca, Türkiye’nin enerji ve altın ithalatındaki gerileme de çok önemli gelişme. Bu arada, not kararı için TCMB’nin faiz politikasına da bakacağız." ifadelerini kullandı.

Türkiye’ye yeni yerli otomobil geliyor

Konutta yılın en yüksek aylık satışı

Konut fiyatlarında reel kayıp serisi sürüyor

Özel sektörün yurt dışı kredi borcu arttı

Kısa vadeli dış borç zirveden geriledi

Türkiye’nin uluslararası varlıkları zirve seviyede

TCMB faizi sabit bıraktı

SPK’dan halka arzlara ilişkin düzenleme

Tüketici güveni Eylül’de yükseldi

Elektrikli araç ithalatında düzenleme

Tüketici kredileri risk ağırlıklarında düşüş

TCMB’den zorunlu karşılık hamlesi

S&amp;P: Türkiye için Kasım’da yeni bir not artışı olabilir

**Koç Holding – Koç Holding, kök hücre şirketi Stembio'u satın alıyor (Rekabet Kurumu)**

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Koç Holding, kök hücre ve doku teknolojileri alanında faaliyet gösteren Stembio'nun %65'ini satın almak için Rekabet Kurulu'na başvuruda bulundu. Türkiye'nin ilk ve tek hibrit hücre ve doku merkezi olan Stembio, sağlık teknolojileri alanında önemli bir konuma sahip.

**Arçelik – Mısır Fabrika Açılışı**

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Arçelik'in global büyüme vizyonu çerçevesinde, yatırım süreci hakkındaki bilgiler Şirketimizin geçmiş faaliyet raporlarında açıklanan ve 2022 yılında temelleri atılarak 110 milyon USD yatırımla hayata geçirilen Mısır'da bulunan fabrikanın açılışı bugün gerçekleştirilecektir. İlk etapta buzdolabı ve fırın üretimi yapılacak fabrikada gelecekte diğer ev aletleri kategorilerinin de üretilmesi planlanmaktadır. 70.000 m<sup>2</sup> kapalı alan ile birlikte fabrikanın toplam alanı 114.000 m<sup>2</sup>'dir. Üretimin tam kapasiteyle çalışması durumunda, yaklaşık 2000 kişilik bir istihdam yaratılması öngörülmekte olup, yıllık üretim miktarının 1,5 milyon adede ulaşması beklenmektedir.

**Otokar – 2023 Sürdürülebilirlik Raporu**

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.'nin sürdürülebilirlik konusundaki uygulamaları ve performansı hakkında bilgiler içeren Otokar 2023 Sürdürülebilirlik Raporu şirketimiz kurumsal internet sitesi olan [www.otokar.com.tr](http://www.otokar.com.tr)'de kamuya açıklanmıştır.

**Yapı Kredi – Fitch Ratings kredi derecelendirme notları hakkında**

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, 6 Eylül 2024 tarihinde Türkiye'nin kredi notunu "B+"dan "BB-"ye yükseltirken, not görünümünü "Pozitif"den "Durağan"a revize etmiştir. Bu kararı takiben, 17 Eylül 2024 tarihinde derecelendirme kuruluşu, Yapı ve Kredi Bankası'nın uzun vadeli yabancı para notunu 2 puan arttırarak "B"den "BB-"ye, uzun vadeli Türk lirası notunu ise 1 puan arttırarak "B+"dan "BB-"ye çıkartmış ve not görünümünü "Pozitif"den "Durağan"a revize etmiştir. Fitch ayrıca, Devlet Desteği notunu da "desteksiz"den "b-"ye yükseltmiştir.

Koç Holding – Koç Holding, kök hücre şirketi Stembio'u satın alıyor (Rekabet Kurumu)

Arçelik – Mısır Fabrika Açılışı

Otokar – 2023 Sürdürülebilirlik Raporu

Yapı Kredi – Fitch Ratings kredi derecelendirme notları hakkında

**Enerji Sektörü Satış Hacimleri (EPDK)**

milyon ton	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Haz'24	y/y	6A24	y/y	2022	2023
<b>Motorin</b>	2.32	5%	12.31	1%	-7%	6%
<b>Jet Yakıtı</b>	0.55	7%	2.58	4%	38%	17%
<b>Benzin</b>	0.48	27%	2.23	19%	9%	24%
<b>LPG</b>	0.39	-1%	2.03	-6%	-1%	14%

**Enerji Sektörü (Piyasa)**

\$/varil	Aylık Ortalama		Yılbaşından Beri Ortalama		Yıllık Ortalama	
	Ağu'24	Ağu'23	8A24	8A23	2022	2023
<b>Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı</b>	9.4	32.3	15.4	28.7	28.2	27.3
<b>Brent Petrol Fiyatı</b>	80.9	86.2	83.8	80.7	101.2	82.6

**Otomotiv Sektörü (OSD)**

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Ağu'24	y/y	8A24	y/y	2022	2023
<b>İç Satışlar (Binek + Hafif-Orta Ticari)</b>	<b>93,792</b>	<b>0%</b>	<b>792,256</b>	<b>0%</b>	<b>7%</b>	<b>55%</b>
Binek	69,288	0%	605,639	3%	5%	63%
Hafif-Orta Ticari	20,846	3%	156,513	-9%	9%	39%
Ağır ticari	3,658	-8%	30,104	-9%	24%	17%
<b>İhracat</b>	<b>57,856</b>	<b>-17%</b>	<b>639,721</b>	<b>-3%</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>
<b>Üretim</b>	<b>53,502</b>	<b>-27%</b>	<b>877,152</b>	<b>-7%</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>

**TürkTraktör Satışları (Şirket verisi)**

adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Ağu'24	y/y	8A24	y/y	2022	2023
<b>İç Satışlar</b>	1,654	-12%	21,670	-2%	-16%	31%
<b>İhracat</b>	635	-42%	9,980	-21%	6%	-6%
<b>Üretim</b>	2,004	-26%	30,431	-9%	-8%	15%
<b>Türkiye pazarı (TÜİK) (Temmuz)</b>	5,390	-13%	37,762	-19%	4%	16%

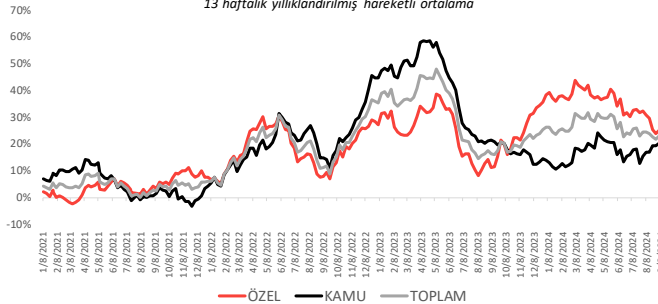
**Beyaz Eşya Sektörü (TÜRKBEŞD)**

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Tem'24	y/y	7A24	y/y	2022	2023
<b>İç Satışlar</b>	913	3%	6,484	10%	-2%	14%
<b>İhracat</b>	1,896	14%	12,618	-2%	-1%	-10%
<b>Üretim</b>	2,788	15%	19,168	3%	-4%	-1%

**Bankacılık Sektörü (BDDK)**

milyar TL	Hacimler		Değişim		Yıllık Değişimler	
	29.12.2023	13.09.2024	Haftalık	YBB	2022	2023
<b>Krediler</b>	<b>11,630</b>	<b>14,688</b>	<b>0.4%</b>	<b>26.3%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>
-TL	7,853	9,249	0.7%	17.8%	80%	54%
-YP (\$ bazında)	129	162	0.2%	25.6%	-16%	-3%
<b>Mevduat</b>	<b>14,843</b>	<b>17,613</b>	<b>1.8%</b>	<b>18.7%</b>	<b>67%</b>	<b>67%</b>
-TL	8,883	10,985	3.8%	23.7%	154%	86%
-YP (\$ bazında)	203	197	-1.1%	-2.9%	-16%	-7%
<i>info: Kur Korumalı Mevduat (\$ bazında)</i>	90	47	-0.4%	-48.0%	n.a.	18%
<b>Krediler / Mevduat</b>	<b>78%</b>	<b>83%</b>	<b>-1.1 pp</b>	<b>5.0 pp</b>	<b>-7 pp</b>	<b>-7 pp</b>
-TL	88%	84%	-2.5 pp	-4.2 pp	-44 pp	-18 pp
-YP	63%	82%	1.0 pp	18.6 pp	0 pp	3 pp
<b>Takipteki Alacaklar / Krediler</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.7%</b>	<b>0.6 bp</b>	<b>11.5 bp</b>	<b>-107 bp</b>	<b>-47 bp</b>

**Kredi Büyümesi**  
13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalama



Kur etkisinden arındırmak amacıyla 2021 sene sonundan itibaren ortalama kur kullanılarak hesaplanmıştır.

Türkiye akaryakıt satışları yılın ilk altı ayında yıllık bazda motorinde %1, benzinde %19 ve jet yakıtında %4 arttı, LPG'de ise %6 azaldı.

Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Ağustos ayında ortalama 9.4 \$/varil olurken, aynı dönemde Brent petrol fiyatı ortalama 80.9 \$/varil oldu.

Türkiye otomotiv sektöründe yılın ilk sekiz ayında önceki yılın aynı dönemine göre iç pazar satışları yatay seyrederken, ihracatı %3 ve üretimi ise %7 azaldı.

TürkTraktör'ün yılın ilk sekiz ayında iç pazar satışları %2, üretimi %9 ve ihracatı %21 azaldı. Türkiye traktör pazarı ise yılın ilk yedi ayında yıllık %19 daraldı.

Türkiye beyaz eşya sektöründe yılın ilk yedi ayında iç pazar satışları %10 ve üretimi %3 artarken, ihracatı ise %2 azaldı.

13 Eylül itibarıyla, sene başından bu yana TL kredi büyümesi %17.8 olurken (özel: +%26.8, kamu: +%8.2), yabancı para kredi değişimi dolar bazında +%25.6 oldu. TL mevduat hacmi aynı dönemde %23.7 artarken, yabancı para mevduat değişimi dolar bazında -%2.9 oldu. Yabancı para mevduatın toplam mevduattaki payı (KKM dahil) %47 oldu.

Sektörün takipteki krediler oranı %1.7 seviyesinde.

Kur etkisinden arındırılmış, 13 haftalık yıllıklandırılmış kredi büyümesi %22 oldu (özel: %24, kamu: %18).