

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, enflasyon verisi öncesi temkinli bir görünüm sergilerken, günü ılımlı pozitif bir seyirle tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, enflasyon verisi öncesi temkinli bir görünüm sergilerken, günü ılımlı pozitif bir seyirle tamamladı. Bugün açıklanacak ABD TÜFE verisinin piyasanın odak noktasında olacağını düşünüyoruz. Beklenti enflasyonun aylık bazda değişim göstermeyeceği ve manşet enflasyonun %3,1 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde bulunuyor. Enflasyonun beklentinin altında gerçekleşmesi piyasalarda risk iştahını artırabilir. Çarşamba günü ise FOMC toplantısında verilecek mesajların risk iştahını şekillendirmesini bekliyoruz. Fed yetkililerinin Aralık ayı FOMC toplantısına yönelik piyasa beklentisi faiz oranlarının %5,25-5,50 aralığında sabit bırakılması yönünde bulunuyor. CME verilerine göre piyasa, vadeli sözleşme işlemlerinde Çarşamba günü FED'in %98,4 oranında faiz oranlarını sabit tutacağını fiyatlıyor.

Makro veri tarafında; New York FED'in paylaştığı verilere göre Kasım ayı tüketici beklentileri anketinde 12 ay medyan enflasyon beklentisi %3,57 seviyesinden %3,36 seviyesine geriledi. Bu değer, Nisan 2021 yılından bu yana kayda geçen en düşük kısa vadeli enflasyon beklentisi oldu. Öte yandan, ABD'nin büyük perakende zincirlerinden Macy's'in hisseleri, bir yatırımcı grubunun şirketi 5,8 milyar dolara satın almak için teklif verdiğine ilişkin haberlerin ardından %19'un üzerinde değer kazandı.

ABD tahvil faizleri cephesinde yukarı yönlü hareketler takip edildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,21, 2 yıllık tahvil faizi %4,70 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise gerilemeye devam etti ve 12,63 seviyesine hafif yükseldi.

ABD hisse senedi piyasaları günü yatay pozitif tamamladı. S&P 500 endeksi %0,39 artışla 4.622,44 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,20 kazançla 14.432,49 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,43 artışla 36.404,93 seviyesinden haftayı tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları günü yataya yakın karışık seyirle tamamladı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,36 puan değer kazanarak 4.539,65 seviyesine yükselirken, CAC 40 %0,33 ve DAX %0,21 değer kazançları ile seansı tamamladı. FTSE 100 ise %0,13 değer kaybı ile seansı tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, Fed'in 2023'teki son toplantısı öncesinde alıcılı seyir izliyor. Japonya'da üretici fiyatları beklenenden daha hızlı yükseldi ve piyasa beklentisi olan %0,1'lik artışa kıyasla yıllık bazda %0,3'lük bir artış kaydedildi.

Hang Seng %0,98, Shanghai endeksi %0,06, Kospi endeksinde %0,41, Nifty 50 endeksinde %0,16, Nikkei endeksi %0,15 pozitif seyir izliyor.

ABD vadeliinde ise yatay pozitif seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de Kasım ayı TÜFE ve Çekirdek TÜFE verilerini takip edeceğiz. TÜFE'nin aylık bazda değişim göstermeyeceği ve yıllık %3,1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Ekim ayı verisi ise aylık bazda %0, yıllık bazda %3,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Çekirdek TÜFE'nin ise aylık bazda %0,3 artış göstermesi beklenirken, yıllık bazda %4 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Çekirdek TÜFE ise aylık bazda %0,2, yıllık bazda %4 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise ZEW Beklenti Anketi ve AMB Üyesi Villeroy'un konuşması takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü ABD'de MBA Mortgage Başvuruları ve FOMC Faiz Kararı Toplantısı takip edilecek. Aralık ayı FOMC toplantısına yönelik piyasa beklentisi faiz oranlarının %5,25-5,50 aralığında sabit bırakılması yönünde bulunuyor. Perşembe günü ise Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, Perakende Satışlar verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise Faiz Kararı Toplantısı ve saat 16:45'te AMB Başkanı Lagarde'in konuşması takip edilecek. Cuma günü ise ABD tarafında New York Empire State İmalat Endeksi, Sanayi Üretimi, Kapasite Kullanımı ve S&P Global İmalat ve Hizmet PMI verileri açıklanacak. New York Empire State İmalat Endeksinin ise 3,8 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Sanayi üretiminin ise Kasım ayında aylık bazda %0,2 artış kaydetmesi beklenirken, Kapasite Kullanımı verisinin ise Kasım ayında %79,1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Euro Bölgesi'nde ise HCOB İmalat ve Hizmet PMI, Ticaret Dengesi verileri takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	36,404.9	▲ 0.43%	▲ 0.44%	▲ 7.41%	▲ 9.58%
Nasdaq	14,432.5	▲ 0.20%	▲ 0.89%	▲ 6.74%	▲ 37.74%
S&P 500 Vadeli*	4,627.0	▲ 0.02%	▲ 0.57%	▲ 6.07%	▲ 19.51%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,794.4	▲ 0.21%	▲ 2.42%	▲ 9.39%	▲ 19.35%
FTSE 100	7,544.9	▼ -0.13%	▲ 0.21%	▲ 1.20%	▲ 0.43%
MSCI Europe	1,944.6	▲ 0.07%	▲ 0.74%	▲ 5.95%	▲ 10.94%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,990.0	▼ -0.05%	▼ -1.37%	▼ -2.07%	▼ -2.72%
Kospi	2,535.9	▲ 0.42%	▲ 1.23%	▲ 4.48%	▲ 13.39%
Hong Kong*	16,312.8	▲ 0.69%	▼ -4.28%	▼ -6.84%	▼ -17.37%
S&P BSE Sensex - Hindistan	69,905.9	▲ 0.03%	▲ 3.59%	▲ 7.83%	▲ 14.35%
IDX Composite - Endonezya	7,102.6	▲ 0.20%	▲ 0.60%	▲ 3.87%	▲ 3.54%
TAIEX - Tayvan	17,418.6	▲ 0.00%	▼ -0.11%	▲ 4.41%	▲ 23.67%
MSCI GOU Asya	517.7	▼ -0.19%	▼ -0.83%	▲ 1.40%	▲ 0.81%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,728.4	▼ -2.34%	▼ -3.71%	▼ -1.44%	▲ 41.11%
MOEX - Rusya	3,026.2	▼ -1.75%	▼ -3.70%	▼ -6.60%	▲ 40.94%
WIG - Polonya	77,389.4	▲ 0.36%	▲ 1.40%	▲ 6.87%	▲ 34.27%
Prag SE - Prag	1,408.3	▲ 0.05%	▲ 1.29%	▲ 2.78%	▲ 16.77%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,439.1	▲ 0.08%	▲ 1.00%	▲ 6.59%	▲ 9.94%
Merval - Arjantin	976,823.1	▲ 3.72%	▲ 20.09%	▲ 56.54%	▲ 389.98%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,792.9	▼ -0.69%	▲ 1.06%	▲ 5.19%	▼ -0.22%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,381.0	▲ 0.75%	▲ 1.82%	▲ 4.98%	▲ 8.61%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,892.3	▲ 0.14%	▼ -2.40%	▲ 2.31%	▲ 0.40%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,934.5	▼ -0.43%	▼ -1.45%	▲ 0.13%	▲ 18.20%

*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.

ABD enflasyon verisinin takip edileceği günde, endekste tepki alımları sınırlı kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,08 sınırlı artışla 7.920,28 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, satıcı seyir izlediği günde 7.840 destek seviyesinin kırılmasıyla satışlar hız kazandı ve en düşük 7.723,18 puan seviyesi test edildi. Gün genelinde satıcı seyir izleyen endeks kapanışını %2,34 kayıpla gün içi gördüğü en düşük seviyeye yakın 7.728,44 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %0,97, sanayi endeksi ise günü %2,81 kayıpla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 78,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah global piyasalarda risk iştahının pozitif olduğunu gözlemliyoruz. Ancak, ABD enflasyon verisinin takip edileceği günde, endekste tepki alımlarının sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde haftanın devamı Perşembe gününe kadar sakin geçecek. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yurt dışındaki yatırımcı toplantılarını AB Dönem Başkanı İspanya ile sürdürecektir. Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Gaye Erkan, 14-15 Aralık'ta düzenlenecek yatırımcı toplantıları ve konferansına katılacak. Cuma günü Kasım ayı Konut Satışları verisini takip edeceğiz. Konut satışları Ekim ayında hem yıllık hem aylık bazda %8,7 azalış göstererek 93.761 adet seviyesinde gerçekleşmişti. İlk defa satılan konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %10,6 azalarak 29.230 adet olurken, ikinci el konut satışları %7,8 azalışla 64.531 adet olmuştu. İpotekli konut satışlarında bir önceki yılın aynı ayına göre %58 düşüş görülürken, diğer konut satışlarında %1,4'lük sınırlı düşüşler kaydedilmişti. Aynı zamanda Cuma günü TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ve Bütçe Dengesi verilerini takip edeceğiz. Ayrıca Moody's'in 15 Aralık Cuma gecesi Türkiye değerlendirmesi bulunuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,728.4	8,540.2	12,238.7
Günlük Değ.	▼ -2.34%	▼ -0.97%	▼ -2.81%
Haftalık Değ.	▼ -4.44%	▼ -3.63%	▼ -5.44%
Yıllık Değ.	▲ 40.28%	▲ 69.86%	▲ 37.45%
Hacim (milyar TL)	78.5	13.1	41.0
Günlük Değ.	▲ 5.25%	▲ 3.69%	▲ 4.80%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	109.6	16.5	57.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -28.44%	▼ -20.34%	▼ -29.16%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	28.9864	28.9721	▼ -0.05%
€/€	1.0757	1.0766	▲ 0.08%
\$/¥	146.19	145.50	▼ -0.47%
Altın	1,986.2	1,985.0	▼ -0.06%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	11/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	186.7	● -1.10%	● -1.10%	● -17.9%	● -58.9%
Türkiye 5 Yıllık	323.6	● -0.79%	● -0.79%	● -8.9%	● -37.6%
Türkiye 10 Yıllık	405.9	● -0.83%	● -0.83%	● -5.6%	● -16.9%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde haftanın kritik verisi olan ABD Tarım Dışı İstihdam verisi beklentilerin üzerinde 199.000 kişi artış gösterirken, işsizlik verisi beklentilerin altında %3,7 açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları satıcılı seyrizlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %4,22, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %2,27'den işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirisi yatay seyrizledi. 5 yıllık CDS risk primi 334 bp'den işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,84 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğu dolara karşı değer kaybederken, Euro / Dolar paritesi 1,0751 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi 103.80 seviyesine yükselirken, Dolar / TL kuru ise 28,98 seviyesinden haftayı tamamladı.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında satıcılı seyrizlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 8 bp artışla %38,44, 10 yıllık tahvil faizi ise 47 bp artışla %25,64 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,3 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine bugün Kasım 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracı ile Haziran 2030 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 14 milyar TL artarak 19 milyar TL'ye yükselirken, swap fonlaması 21,2 milyar TL azalışla 1 trilyon 587 milyar TL seviyesinde oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 7,2 milyar TL azalarak 1,6 trilyon TL'ye geriledi. BİST Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %39,22 – 41,43 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 153,2 milyar TL'ye yükseldi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.84	0.02	-0.15	-1.08
ABD	4.22	0.07	-0.01	0.34
İngiltere	4.03	0.05	-0.11	0.36
Almanya	2.27	0.08	-0.09	-0.30
Fransa	2.84	0.10	-0.09	-0.27
İspanya	3.30	0.10	-0.09	-0.32
İtalya	4.07	0.12	-0.03	-0.63

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.98	0.21	0.29	54.90
G. Afrika Randı	18.91	0.86	1.46	11.20
Rus Rublesi	91.65	-0.84	0.47	24.69
Meksika Pesosu	17.37	-0.57	1.02	-10.86
Kore Wonu	1,316	0.14	1.56	4.52
Hindistan Rupee	83.44	0.10	0.30	0.89
Endonezya Rupia	15,560	0.34	0.95	0.22
Macar Forinti	354.63	0.22	1.89	-4.94
Brezilya Reali	4.93	0.49	0.96	-6.77

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	40.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	38.50 /41.50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	40.00
TLREF	41.31
TCMB Toplantı Tarihi	21 Aralık 2023

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün açıklanan cari denge, sanayi üretimi ve işsizlik rakamlarını değerlendirdi. Büyümede dengelenmeye yönelik politikalarla cari dengenin Ekim ayında da fazla verdiğini hatırlatan Bakan Şimşek, "yıllık açık mayısa göre 9,6 milyar dolar azaldı. Cari dengedeki düşüş ve ülkemize yönelik artan uluslararası yatırımcı ilgisi sayesinde rezervlerimiz 140 milyar dolar ile tarihi yüksek seviyesine ulaştı" dedi. Uygulanan politikalarla bir yandan kırılğanlıkları azaltırken diğer yandan yatırım, istihdam, üretim ve ihracat odaklı sürdürülebilir büyümeyi tesis ettiklerini belirtti.

TCMB Başkanı Dr. Hafize Gaye Erkan, reel sektör görüşmeleri kapsamında katıldığı Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, Türkiye'nin dünya ticaretinden pay alma konusunda önemli bir potansiyeli olduğunu belirterek, "Fiyat istikrarı yoluyla öngörülebilirliğin artması, sizlerin bu potansiyeli gerçekleştirmesinin en güçlü destekçisi olacaktır" dedi.

Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun 2024'te geçerli olacak asgari ücreti belirleme çalışmaları kapsamında Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, çalışanların gelirlerini enflasyona ezdirmeyecek şekilde en makul noktada belirlenmesi için çalışacağı açıkladı. İkinci toplantının 18 Aralık'ta yapılması planlanıyor.

Otomotiv Sanayii Derneği verilerine göre Kasım'da yıllık üretim artışı yüzde 4 oldu. Ekim ayında sektörün yıllık büyüme hızı yüzde 19 olarak kaydedilmişti. Kasım ayında yıllık yüzde 15,4 artışla 96 bin 922 otomobil üretildi. Otomotiv ihracatı yıllık yüzde 2,8 düşüşle 94 bin 143 adet olarak gerçekleşti.

Sanayi üretimi, Ekim'de, düzeltilmiş ve düzeltimemiş verilerde sırasıyla %1,1 ve %3,8 yıllık artışlar gösterdi. Öte yandan, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış endeks son dört aydır düşüş yönünde. İmalat sanayiinde düzeltilmiş verilerde Ekim'de yıllık bazda %1,3'lük artış yaşanırken; ara ve dayanıklı tüketim mallarının genel görünümünü koruduğunu izliyoruz. Diğer taraftan, yatırım eğilimini gösteren sermaye malları üretiminin güçlü görünümünde yavaşlama dikkat çekiyor. Ayrıca, iç talepte yavaşlamanın dayanıksız tüketim malları öncülüğünde gerçekleştiğini; enflasyon görünümüyle ilgili hala belli endişelerin olması nedeniyle de dayanıklı tüketim mallarının gücünü bir şekilde koruduğunu izliyoruz.

Ekim ayında cari denge 186 milyon dolar fazla verirken; yıllık açığı da bir ay önceki 51,7 milyar dolardan 50,7 milyar dolara indirdi. Hatırlanırsa, yıllık cari açık Mayıs ayında 60,3 milyar dolar ile tepe yapmış; Haziran-Temmuz döneminde dalgalanma yaşadıktan sonra düşüş eğilimine girmişti. Ekim ayında geniş tanımlı dış ticaret açığı 4,9 milyar dolara ılımlı artış gösterdi (Eylül'de 3,7 milyar dolar idi). Kasım ayına ait Gümrük Bakanlığı verileri ise, geniş tanımlı aylık dış ticaret açığının tekrar gerileme göstererek 4 milyar doların hafif üzerine gelebileceğine işaret ediyor.

TÜİK, Ekim ayına ilişkin iş gücü istatistiklerini açıkladı. Hanehalkı İşgücü Araştırması sonuçlarına göre; 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı Ekim ayında bir önceki aya göre 163 bin kişi azalarak 2 milyon 961 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,5 puan azalarak yüzde 8,5 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde yüzde 7,0 iken kadınlarda yüzde 11,3 olarak tahmin edildi. Böylece işsizlik oranı 5. ayda da tek hanede kaldı. Öte yandan işsizlik Ekim'de 2012 Kasım ayından bu yana en düşük seviyesini gördü.

Yurt Dışı Haberler

ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi, Kasım ayına ait Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarını yayımladı. Yaklaşık bin 300 hanehalkının katılımıyla gerçekleştirilen anketin sonuçlarına göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi Kasım'da 0,2 puan azalışla yüzde 3,4'e düştü. Böylece kısa vadeli enflasyon beklentisi Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi aynı dönemde değişim göstermeyerek yüzde 3'te, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi de yüzde 2,7 seviyesinde kaldı.

Konuya yakın kaynaklara göre ücret büyümesine ilişkin yeterli kanıt göremeyen **Japonya Merkez Bankası üyeleri** 19 Aralık'ta sona erecek faiz toplantısında negatif faiz uygulamasına son vermek için az neden görüyor. Kaynaklara göre BOJ üyeleri daha sağlam ücret büyümesine ilişkin veri gelmesini beklemenin çok fazla maliyet yaratmayacağı görüşünde. Piyasalarda BOJ'un aralık toplantısında negatif faiz uygulamasına son verebileceği fiyatlanıyordu. Kaynakların verdiği bilgiler, bankanın bu toplantıda parasal teşvik araçlarında büyük ihtimal değişiklik yapmayacağına işaret etti.

Avrupa Birliği (AB), İran'a Ukrayna'daki savaşta kullanması için Rusya'ya insansız hava araçları (İHA) sağladığı gerekçesiyle yaptırım uygulama kararı aldı. AB'nin yaptırımları, mal varlıklarının dondurulması, seyahat ve mali kaynak aktarımının yasaklanmasını içeriyor.

Goldman Sachs Varlık Yönetimi'nden Alexandra Wilson-Elizondo'ya göre, ABD işgücü piyasasında esneklik gösteren yeni veriler ABD borsalarının beş haftalık yükselişini sınırladı ve daha fazla düşüş alım fırsatı anlamına geliyor. Kasım ayına ilişkin beklenmedik derecede güçlü işe alım rakamları, Federal Reserve'in faiz hamlelerinin yeniden fiyatlandırılmasına neden oldu ve swap sözleşmeleri artık yatırımcıların Mart ayında bir faiz indiriminin olası olmadığını düşündüğünü gösteriyor. Ekim ayında başlayan 4 trilyon dolarlık rallinin ardından piyasa Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutma ihtimaline uyum sağladıkça hisse senetlerinde zayıflama potansiyeli olduğunu belirtti.

Şirket Haberleri

Mavi Giyim (MAVI, Pozitif): Mavi yılın üçüncü çeyreğinde piyasa ortalama beklentisi olan 810 mn TL ve beklentimiz olan 785 mn TL'nin üzerinde yıllık bazda %128 artışla IFRS 16 dahil 1,02 mlr TL ana ortaklık net dönem karı açıkladı (3Ç22: 448 mn TL net kar). Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net karda, beklentimizin üzerinde gerçekleşen ciro ve operasyonel karlılık etkili oldu. Mavi'nin 3Ç23'te konsolide gelirleri piyasa ortalama beklentisi ile uyumlu, beklentimizin %7 üzerinde yıllık bazda %80,4 artışla 5.774 mn TL seviyesinde gerçekleşti. 3Ç23'te IFRS 16 etkisi dahil FAVÖK, piyasa ortalama beklentisi olan 1.331 mn TL'nin %8, beklentimiz olan 1.175 mn TL'nin %22 üzerinde 1.438 mn TL düzeyinde gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans ve şirket yönetiminin yılsonu beklentilerinde yukarı yönlü revizyona gitmesinde etkisiyle finansal sonuçların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAVI	F/K	8,9
Cari Fiyat (TL)	110,50	FD/FAVÖK	5,0
52H En Yüksek (TL)	123,50	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	44,82	PD/DD	4,6
Piyasa Değeri (mn TL)	21.948,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	759,5	S1H	8,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	7,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-0,3%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	33,3%
3A Hacim (mn TL)	223,8	YB	33,8%

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr): Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 136,10 TL – 141,50 TL (ağırlıklı ortalama 138,27 TL) fiyat aralığından toplam 36.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam nominal değeri 16.700.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,0274'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	12,9
Cari Fiyat (TL)	137,00	FD/FAVÖK	8,6
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	11,4
Piyasa Değeri (mn TL)	28.501,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	986,3	S1H	-3,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-18,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	0,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	21,0%
3A Hacim (mn TL)	131,5	YB	11,6%

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

Şirket Haberleri

Agesa Hayat ve Emeklilik (AGESA, Nötr): Şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 52,90 TL – 53,10 TL (ağırlıklı ortalama 53,00 TL) fiyat aralığından toplam 14.700 TL nominal değerli AgeSA payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 11.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 1.064.552 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,59'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AGESA	F/K	8,0
Cari Fiyat (TL)	52,95	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	77,80	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	23,64	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	9.531,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	329,8	S1H	-4,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-6,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-6,6%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	-24,4%
3A Hacim (mn TL)	42,2	YB	-4,9%

Yayla Agro Gıda (YAYLA, Nötr): Dün 14,53 - 14,82 fiyat aralığından (ortalama 14,759) 273.900 adet pay geri alındı. İşlemin toplam tutarı 4.042.513 TL'dir. 11 Aralık 2023 tarihi itibarıyla toplam 3.264.496 adet pay geri alımı yapıldı. Geri alınan payların ortaklık sermayesine oranı % 0,3'tür.

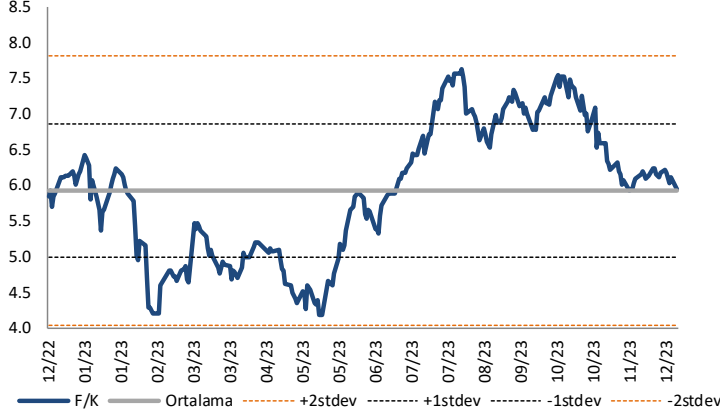
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YAYLA	F/K	7,7
Cari Fiyat (TL)	7,34	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	9,00	FD/Satışlar	24,9
52H En Düşük (TL)	3,95	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	366,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	12,7	S1H	20,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	71%	S1A	14,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	0,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-51,2%
3A Hacim (mn TL)	11,6	YB	-28,9%

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



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

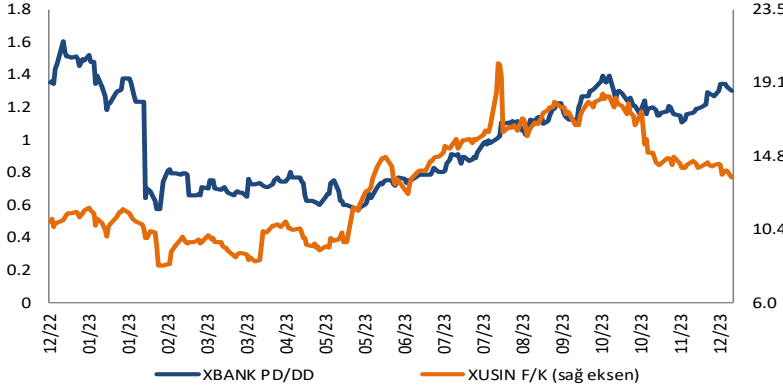


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.94x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.63x	5.92x
Minimuma Uzaklık	0.02x	1.76x
Maksimuma Uzaklık	-1.60x	-1.69x
Performans	-16.2%	1.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.2 yakınız.

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

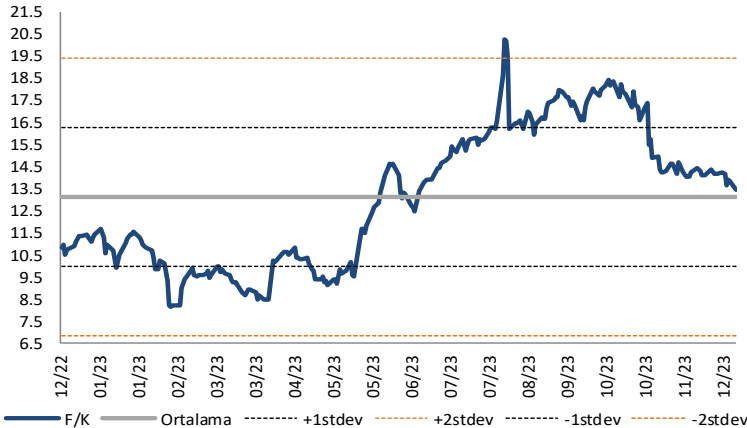


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.29x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.24x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.72x
Maksimuma Uzaklık	-0.11x	-0.32x
Performans	8.1%	-2.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



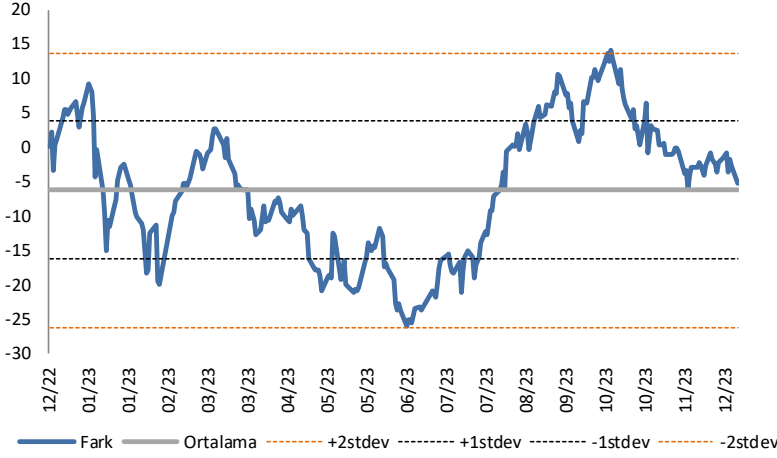
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.48x
Minimum	13.48x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	15.82x	13.14x
Minimuma Uzaklık	0.00x	5.29x
Maksimuma Uzaklık	-5.00x	-6.80x
Performans	-18.6%	32.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

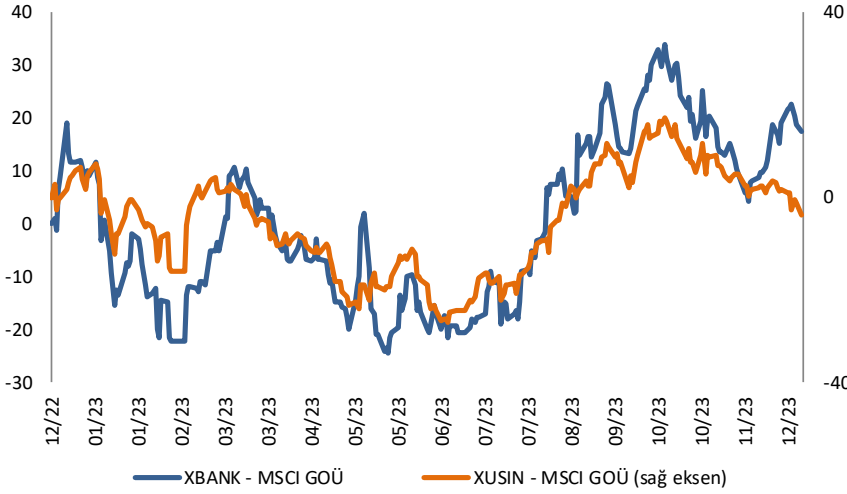


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-5.20
Minimum	-6.1	-26.1
Maksimum	14.2	14.2
Ortalama	2.6	-6.2
Minimuma Uzaklık	0.9	20.9
Maksimuma Uzaklık	-19.4	-19.4
Performans	-0.6%	0.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

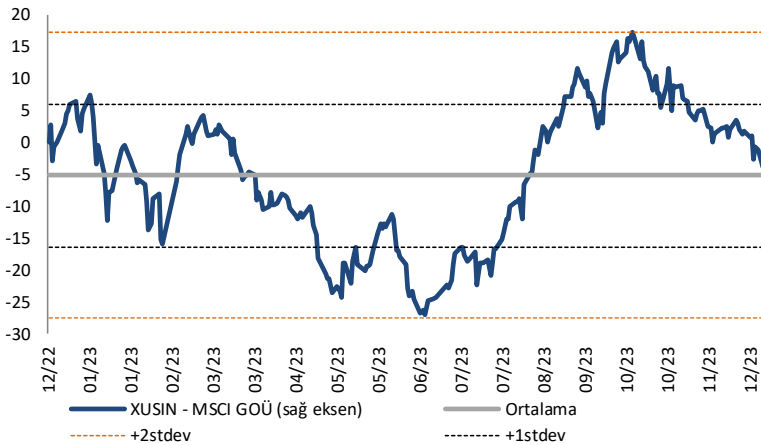


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		17.4
Minimum	4.3	-24.4
Maksimum	33.9	33.9
Ortalama	18.7	0.2
Minimuma Uzaklık	13.0	41.7
Maksimuma Uzaklık	-16.5	-16.5
Performans	2.7%	3.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 17.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-4.0
Minimum	-4.0	-27.1
Maksimum	17.2	17.2
Ortalama	6.7	-5.1
Minimuma Uzaklık	0.0	23.1
Maksimuma Uzaklık	-21.2	-21.2
Performans	-1.6%	-3.7%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.1 puan uzağız.

Fonlabüyüsün'de derin teknoloji odaklı yeni girişim projesi talep toplamaya başladı!

fonlabuyusun.com



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
11 Aralık	2:50	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık) (Öncü)	Kasım	-	-20.6%
11 Aralık	10:00	Türkiye	Cari Denge	Ekim	880 M\$	1,88 Mlr \$
11 Aralık	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ekim	-	9.1%
11 Aralık	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ekim	-0.2%	-0.1%
11 Aralık	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ekim	2.0%	4.0%
11 Aralık	18:00	ABD	Conference Board Endeksi	Kasım	-	114.16
11 Aralık	19:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık TÜFE Beklentileri	Kasım	-	3.57%
12 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Aralık	-	13.8
12 Aralık	14:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi	Kasım	-	90.7
12 Aralık	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Kasım	0.0%	0.0%
12 Aralık	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Kasım	3.1%	3.2%
12 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Kasım	0.3%	0.2%
12 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Kasım	4.0%	4.0%
12 Aralık	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması			
12 Aralık	22:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Kasım	-	-66.6
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Endeksi	4. Çeyrek	10	9
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Görünüm Endeksi	4. Çeyrek	9	10
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Dışı Endeks	4. Çeyrek	27	27
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Dışı Görünüm Endeksi	4. Çeyrek	25	21
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Bütün Büyük Sanayilerin Yatırım Harcamaları Endeksi	4. Çeyrek	12.7%	13.6%
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Küçük İmalat Endeksi	4. Çeyrek	-4	-5
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Küçük İmalat Görünüm Endeksi	4. Çeyrek	-5	-2
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Küçük İmalat Dışı Endeks	4. Çeyrek	12	12
13 Aralık	2:50	Japonya	Tankan Küçük İmalat Dışı Görünüm Endeksi	4. Çeyrek	9	8
13 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ekim	-	-1.1%
13 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ekim	-	-6.9%
13 Aralık	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Aralık	-	2.8%
13 Aralık	22:00	ABD	FOMC Faiz Kararı Toplantısı	Aralık	-	5.25-5.50
14 Aralık	2:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Ekim	-0.4%	1.4%
14 Aralık	2:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Ekim	-5.7%	-2.2%
14 Aralık	7:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Final)	Ekim	-	1.0%
14 Aralık	7:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Final)	Ekim	-	0.9%
14 Aralık	7:30	Japonya	Kapasite Kullanımı (Aylık)	Ekim	-	0.4%
14 Aralık	16:15	Euro Bölgesi	Faiz Kararı Toplantısı	14-Dec	-	4.50%
14 Aralık	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-0.9%	-0.8%
14 Aralık	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Kasım	-	-2.0%
14 Aralık	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-1.0%	-1.1%
14 Aralık	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Kasım	-	-4.9%
14 Aralık	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	9-Dec	-	220k
14 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	2-Dec	-	1861k
14 Aralık	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım	-0.1%	-0.1%
14 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım	0.0%	0.1%
14 Aralık	16:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
15 Aralık	3:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI	Aralık	-	48.3
15 Aralık	3:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI	Aralık	-	50.8
15 Aralık	4:20	Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borç Verme Oranı	15-Dec	2.5%	2.5%
15 Aralık	5:00	Çin	Sabit Sermaye Yatırımı (Yıllık)	Kasım	3.0%	2.9%
15 Aralık	5:00	Çin	Konut Yatırımları (Yıllık)	Kasım	-9.4%	-9.3%
15 Aralık	5:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Kasım	5.7%	4.6%
15 Aralık	5:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Kasım	12.4%	7.6%
15 Aralık	7:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Ekim	0.1%	-1.0%
15 Aralık	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Kasım	-	-8.7%
15 Aralık	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Aralık	-	67.23%
15 Aralık	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Kasım	-	-95.5
15 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Aralık	-	44.2
15 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Aralık	-	48.7
15 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Ekim	-	9.2
15 Aralık	16:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	Aralık	3.8	9.1
15 Aralık	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Kasım	0.2%	-0.6%
15 Aralık	17:15	ABD	Kapasite Kullanımı	Kasım	79.1%	78.9%
15 Aralık	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Aralık	-	49.4
15 Aralık	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Aralık	-	50.8

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	Uzman 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	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 26
İdil Su KESKEN SÖNMEZ	Uzman Piyasalar ve Strateji	İdilS@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

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