

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, FED sonrası artan yumuşak iniş beklentilerinin desteğinde günü yükselişle tamamladı

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, FED'in faiz indirimlerinin gelecek yıl başlayacağına yönelik iyimserlikle günü yükselişle tamamladı. ABD Merkez Bankasının gelecek yıl faiz indirimlerine başlayabileceğinin sinyalini vermesi ve açıklanan verilerin ekonomide "yumuşak iniş" umutlarını desteklemesi pay piyasalarında pozitif bir seyir izlenmesinde etkili oldu.

Diğer taraftan Avrupa Merkez Bankası (ECB), beklentilere paralel olarak faizi yüzde 4,50 seviyesinde korurken, bilançosunu daha hızlı küçültmeye karar verdiğini açıkladı. ECB 3 temel politika faizi olan; refinansman faizini %4,50'de, mevduat faizini %4'de, marjinal fonlama faizini %4,75 sabit bıraktı. ECB karar metninde; bilançoda normalleşmenin ilerletilmesine karar verildiği ifade edilerek, 1,7 trilyon euroluk varlık alım programının yeniden yatırıma yönlendirilmesinin 2024 sonundan sonra devam etmeyeceği bildirildi. ECB Başkanı Lagarde; enflasyonun son dönemde aşağı gelmiş olsa da kısa vadede bir miktar yukarı gidebileceğini, daha önceki faiz artışlarının etkilerini göstermeye devam edeceğini ve verilere bağlı kalarak sıkılaştırmanın seviyesini/vadesini belirleyeceklerinin mesajını verdi.

Makro veri tarafında; ABD'de perakende satışlar Kasım'da azalış beklentilerinin aksine aylık bazda yüzde 0,3'lük artış kaydetti. Ülkede "tatil sezonu" olarak adlandırılan ve Kasım ile Aralık aylarını kapsayan döneme güçlü bir başlangıç yapıldığına işaret eden perakende satış verileri, 2024'te ekonomide "yumuşak bir iniş" gerçekleşeceğine dair yatırımcıların güvenini de artırdı. ABD'de süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı 2 Aralık ile biten haftada 20 bin kişi artarak 1 milyon 876 bine yükseldi. Beklentilerin altında açıklanan başvuru sayısının 1 milyon 879 bin olarak gerçekleşmesi öngörüliyordu.

Fed'in Çarşamba günü açıkladığı para politikası kararlarının ardından bankadan yapılan tahminlerin gelecek yıl üç kez faiz indirimine gidilebileceğini ortaya koyması sonrası ABD tahvil faizleri cephesinde aşağı yönlü hareketler takip edildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,94, 2 yıllık tahvil faizi %4,38 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 12,59 seviyesine hafif yükseldi.

ABD hisse senedi piyasaları günü pozitif tamamladı. S&P 500 endeksi %0,26 artışla 4.719,55 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,19 kazançla 14.761,56 seviyesinden kapatırken; Dow Jones endeksi ise %0,43 artışla 37.248,35 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasaları, FED açıklamaları sonrası güne pozitif açılışla başladı ancak kapanışta primlerin önemli bir kısmını geri verdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,20 puan değer kazancıyla 4.539,05 seviyesine yükselirken, CAC 40 %0,59, FTSE 100 %1,33 değer kazancı ile seansı tamamladı. DAX ise %0,08 değer kaybetti.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, Hong Kong öncülüğünde ve Çin'den gelen önemli verilerin toparlanma göstermesiyle alıcılı seyir izliyor. Çin'de sanayi üretimi yıllık bazda %6,6 ile %5,7 olan beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Perakende satışlar tarafında ise Kasım ayında verisi beklentinin altında %10,1 artışa işaret etti. Son olarak, 1 yıllık borçlanma faiz oranı ise piyasa beklentisine paralel bir şekilde %2,5 seviyesinde gerçekleşti. Japonya tarafında ise Jibun Bank PMI verileri ve Tertiary Sanayi Endeksi açıklandı. Jibun Bank PMI verilerinde İmalat PMI 47,7, Hizmet PMI 52,0 ve Bileşik PMI verisi 50,4 seviyesinde gerçekleşti. Tertiary Sanayi Endeksi için beklentiler %0,1 artış göstermesi yönündeyken, %0,8 daraldı. Hang Seng %3,24, Shanghai endeksi %0,32, Kospi endeksinde %0,86, Nifty 50 endeksinde %0,71, Nikketi endeksi %0,84 alıcılı seyir izliyor.

ABD vadeliinde ise yatay pozitif seyir gözleniyor.

Bugün 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.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta ABD'de Kasım ayı Kişisel gelir ve Harcamalar, PCE Deflator verileri, Dayanıklı Mal Siparişleri, MBA Mortgage Başvuruları ve Conference Board Tüketici Güveni verisi takip edilecek. Kasım ayı Kişisel gelir ve harcamalar verisine yönelik piyasa beklentisi kişisel gelirlerin aylık bazda %0,4, kişisel harcamaların ise %0,2 artış göstermesi yönünde bulunuyor. PCE Deflator verisi ise Kasım ayında %2,8 artış göstermesi beklenirken, PCE deflator verisi tarafında ise aylık bazda %0,2 artışla yıllık %3,4'e yükselmesi bekleniyor. Son olarak Conference Board Tüketici Güveni verisinin ise Aralık ayında 103,4 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	37,248.4	▲ 0.43%	▲ 2.76%	▲ 9.90%	▲ 12.12%
Nasdaq	14,761.6	▲ 0.19%	▲ 2.48%	▲ 9.17%	▲ 40.88%
S&P 500 Vadeli*	4,726.0	▲ 0.09%	▲ 2.57%	▲ 8.34%	▲ 22.06%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,752.2	▼ -0.08%	▼ -0.04%	▲ 9.12%	▲ 19.05%
FTSE 100	7,649.0	▲ 1.33%	▲ 1.25%	▲ 2.59%	▲ 1.81%
MSCI Europe	2,000.1	▲ 2.61%	▲ 2.93%	▲ 8.98%	▲ 14.11%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,951.6	▼ -0.25%	▼ -0.60%	▼ -3.33%	▼ -3.97%
Kospi	2,562.0	▲ 0.70%	▲ 1.75%	▲ 5.56%	▲ 14.56%
Hong Kong*	16,798.9	▲ 2.42%	▲ 2.77%	▼ -4.07%	▼ -14.90%
S&P BSE Sensex - Hindistan	70,901.1	▲ 0.54%	▲ 1.54%	▲ 9.36%	▲ 15.98%
IDX Composite - Endonezya	7,178.3	▲ 0.03%	▲ 0.26%	▲ 4.97%	▲ 4.64%
TAIEX - Tayvan	17,658.7	▲ 0.03%	▲ 1.58%	▲ 5.85%	▲ 25.37%
MSCI GOU Asya	525.0	▲ 1.56%	▲ 1.23%	▲ 2.83%	▲ 2.24%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,813.4	▲ 3.77%	▼ -1.27%	▼ -0.36%	▲ 42.66%
MOEX - Rusya	3,008.8	▼ -0.77%	▼ -2.31%	▼ -7.13%	▲ 40.14%
WIG - Polonya	77,407.1	▲ 0.60%	▲ 0.38%	▲ 6.90%	▲ 34.30%
Prag SE - Prag	1,388.5	▼ -0.67%	▼ -1.35%	▲ 1.34%	▲ 15.14%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,036.4	▲ 3.39%	▲ 4.86%	▲ 11.68%	▲ 15.18%
Merval - Arjantin	989,696.0	▼ -1.37%	▲ 5.08%	▲ 58.61%	▲ 396.43%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,822.7	▲ 2.14%	▲ 1.15%	▲ 6.94%	▲ 1.43%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,542.9	▲ 1.24%	▲ 2.83%	▲ 6.48%	▲ 10.16%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,289.9	▲ 3.65%	▲ 2.03%	▲ 4.24%	▲ 2.30%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,982.1	▲ 1.09%	▲ 0.65%	▲ 1.34%	▲ 19.63%

*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.

BIST 100 endeksi küresel piyasalarda etkili olan pozitif risk iştahı paralelinde alıcılı görünümünü sürdürebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne global piyasalardaki pozitif risk iştahı paralelinde %1,24 artışla 7.622,69 puandan alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, bankacılık sektörü hisselerinde öne çıkan alımların desteğinde gün genelinde alıcılı seyir izledi. BIST 100 endeksi kapanışını %3,77 artışla 7.813,40 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %5,37, sanayi endeksi günü %2,78 yükseliş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 85 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

BIST 100 endeksinin küresel piyasalarda etkili olan pozitif risk iştahı paralelinde alıcılı görünümünü sürdürebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde 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. Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak tutması beklenirken, görünümünü ise "durağan"dan "pozitif"e yükselteceği tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Perşembe günü TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) Aralık ayı toplantısına ilişkin medyan beklenti, faizin 250 baz puan artırılacağı ve yüzde 40,00 seviyesinden yüzde 42,50 seviyesine yükseltileceği yönünde oluştu. Foreks Haber anketine katılan 22 ekonomistin tamamı faizin artırılacağını öngördü. En yüksek tahmin yüzde 45,00 olurken, en düşük tahmin yüzde 42,50 olarak gerçekleşti. 22 ekonomistin 21'i 250 baz puan, 1'i ise 500 baz puan faiz artırımını öngörüsünde bulundu.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,813.4	9,273.8	12,059.8
Günlük Değ.	▲ 3.77%	▲ 5.37%	▲ 2.78%
Haftalık Değ.	▼ -3.39%	▲ 4.64%	▼ -6.82%
Yıllık Değ.	▲ 41.83%	▲ 84.45%	▲ 35.44%
Hacim (milyar TL)	85.0	22.2	35.8
Günlük Değ.	▲ 3.58%	▲ 0.87%	▼ -12.97%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	107.0	16.4	56.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -20.57%	▲ 35.00%	▼ -36.34%

*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	28.9823	29.0302	▲ 0.17%
€/€	1.0990	1.0996	▲ 0.05%
\$/¥	141.66	141.66	▲ 0.00%
Altın	2,046.2	2,036.6	▼ -0.47%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	14/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	157.5	● -12.79%	● -16.58%	● -23.5%	● -66.2%
Türkiye 5 Yıllık	285.6	● -8.43%	● -12.41%	● -15.8%	● -46.1%
Türkiye 10 Yıllık	376.4	● -5.23%	● -8.03%	● -10.6%	● -24.8%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel tarafta ECB politika faizini beklentiler dahilinde %4,5'de sabit bırakırken, BOE politika faizini beklentiler dahilinde %5,25'de sabit bıraktı. ECB Başkanı Lagarde temkinli açıklamalarda bulunurken, faiz indirimleri için zamana değil verilere bağlı olduklarını ifade etti. Veriler sonrası tahvil piyasaları alıcılı seyir izlerken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %3,97, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %2,15 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi düşüş trendini sürdürerek 26 bp azalışla 293 bp'a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 41 bp azalışla %7,25 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0936'ya yükseldi. Dolar Endeksi 102.412'ye gerilerken, Dolar / TL kuru ise 28,97 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 32 bp artışla %38,38'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 43 bp azalışla %24,14 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 6 milyar TL'ye yükseldi.

8 Aralık ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 891,4 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 2,3 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 57,9 Milyar TL artırarak 3,16 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 30,2 Milyon TL artışla ile 70,3 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %2,2'ye yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 485 milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 483 milyon dolar azalış, tüzel kişilerde ise 968 milyon dolar artış görüldü.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.25	-0.41	-0.59	-1.67
ABD	3.97	-0.05	-0.26	0.09
İngiltere	3.77	-0.07	-0.28	0.10
Almanya	2.15	-0.02	-0.13	-0.42
Fransa	2.67	-0.04	-0.15	-0.43
İspanya	3.11	-0.07	-0.19	-0.51
İtalya	3.82	-0.11	-0.23	-0.87

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	28.97	0.00	-0.04	54.86
G. Afrika Randı	18.53	-0.82	-2.42	8.92
Rus Rublesi	89.68	0.37	-2.69	22.01
Meksika Pesosu	17.37	0.64	0.04	-10.87
Kore Wonu	1,295	0.00	-1.67	2.88
Hindistan Rupee	83.35	0.13	-0.13	0.78
Endonezya Rupia	15,488	0.23	-0.55	-0.24
Macar Forinti	347.08	-0.29	-1.89	-6.96
Brezilya Reali	4.90	-0.36	-0.60	-7.29

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	40.13
TCMB Toplantı Tarihi	21 Aralık 2023

Yurt İçi Haberler

Foreks Haber'in TCMB faiz anketi sonuçlandı. TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) Aralık ayı toplantısına ilişkin medya beklenti, faizin 250 baz puan artırılacağı ve yüzde 40,00 seviyesinden yüzde 42,50 seviyesine yükseltileceği yönünde oluştu. Foreks Haber anketine katılan 22 ekonomistin tamamı faizin artırılacağını öngördü. En yüksek tahmin yüzde 45,00 olurken, en düşük tahmin yüzde 42,50 olarak gerçekleşti. 22 ekonomistin 21'i 250 baz puan, 1'i ise 500 baz puan faiz artırımını öngörüsünde bulundu.

Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre görüşmede, İsrail'in Gazze başta olmak üzere Filistin topraklarına yönelik saldırıları, Türkiye-ABD ikili ilişkileri, İsveç'in NATO'ya üyelik süreci ile küresel ve bölgesel meseleler ele alındı. Cumhurbaşkanı Erdoğan görüşmede, Gazze'de yaşanan insanlık dramına bir an önce "dur" denilmesi gerektiğini, ABD'nin İsrail'e yönelik kayıtsız şartsız desteğini çekmesinin ateşkesi hızlı şekilde sağlayabileceğini belirtti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, tüketici kredilerinin büyüklüğü 8 Aralık itibarıyla 5 milyar 683 milyon lira artışla 1 trilyon 483 milyar 81 milyon liraya yükseldi. Söz konusu kredilerin 439 milyar 940 milyon lirası konut, 91 milyar 448 milyon lirası taşıt ve 951 milyar 693 milyon lirası ihtiyaç kredilerinden oluştu.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre 8 Aralık haftasında yabancıların tahvilde net alımı 891 milyon dolar olarak kaydedildi. Hissede net yabancı alımı ise aynı dönemde 562 milyon dolar oldu. Böylelikle haftalık portföy girişi yaklaşık 1,5 milyar dolarla Temmuz 2017'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Haftalık tahvil girişi Ağustos 2017'den bu yana en hızlı girişe işaret ederken, hisse senetlerinde de Kasım 2020'den bu yana en yoğun giriş yaşandı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık para ve banka istatistikleri yayımlandı. Buna göre, bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalar arası dahil), 8 Aralık ile biten haftada 18 milyar 698 milyon 607 bin lira artarak 14 trilyon 603 milyar 743 milyon 742 bin liraya yükseldi. Aynı dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 0,22 artışla 8 trilyon 273 milyar 925 milyon 766 bin lira, yabancı para (YP) cinsinden mevduat ise yüzde 0,14 azalarak 5 trilyon 685 milyar 181 milyon 370 bin lira oldu. Bankalarda bulunan toplam YP mevduatı, geçen hafta 207 milyar 737 milyon dolar düzeyinde gerçekleşirken, bu tutarın 175 milyar 348 milyon doları yurt içinde yerleşik kişilerin hesaplarında toplandı. Yurt içi yerleşiklerin toplam YP mevduatında, parite etkisinden arındırılmış veriler göz önünde bulundurulduğunda 8 Aralık itibarıyla 485 milyon dolarlık artış görüldü.

Yurt Dışı Haberler

Çin Merkez Bankası, "bankacılık sisteminde makul ve yeterli likiditeyi korumak" amacıyla 50 milyar yuan (7,06 milyar dolar) tutarında ters geri alım operasyonu gerçekleştirdiğini ve 1,45 trilyon yuan orta vadeli kredi enjekte ettiğini duyurdu. Orta vadeli kredilerin faizi yüzde 2,5'te tutulurken, yedi günlük ters repo faizi de yüzde 1,8'de tutuldu. Analistler, 650 milyar yuan değerindeki MLF kredilerinin süresinin bu ay dolacağını bildirdi; bu, operasyonun bankacılık sistemine net 800 milyar yuan tutarında yeni fon enjeksiyonuyla sonuçlandığı anlamına geliyor.

Çin'in Kasım ayı ham çelik üretimi, talebin yavaşlaması nedeniyle önceki aya göre düşüş gösterdi. Bugün yayınlanan resmi verilere göre, Çin'in ham çelik üretimi Kasım ayında önceki aya göre %3,8 düşerek, üst üste beşinci ayı da daralmayla kapattı. Düşük marjlar ve yavaşlayan talebin çelik üreticilerinin üretim iştahını azalttığı ifade ediliyor. Ulusal İstatistik Bürosu'nun (NBS) verilerine göre, dünyanın en büyük çelik üreticisi Ekim ayındaki 79.09 milyon tona kıyasla geçen ay 76.1 milyon ton çelik üretti.

AB Konseyi Başkanı Charles Michel sosyal medya platformu üzerinden yaptığı açıklamada, AB'nin Gürcistan'a adaylık statüsü verme kararı aldığını, Ukrayna ve Moldova ile de katılım müzakerelerine başlama planlarının olduğunu bildirdi. Michel ayrıca, gerekli üyelik kriterlerine ulaşılması durumunda Bosna Hersek'e ile de müzakerelerin başlayacağını belirtti.

ABD Hazine Bakanlığı, Yellen ABD-Çin İş Konseyi'nin 50. yıl dönümü yemeğinde yapmayı planladığı konuşmanın metninden alıntılarını paylaştı. ABD ve Çin arasındaki ekonomik ilişkilere ilişkin değerlendirmelerde bulunan Yellen, kendisi ve diğer ABD'li yetkililerin ABD'nin Çin ile bağlarını kesmeye çalışmadığını defalarca belirttiğini anımsattı. Yellen, "Bu hem ekonomimize zarar verir hem de küresel anlamda olumsuz sonuçlar doğurur." değerlendirmesinde bulundu. ABD'nin Çin'le her iki tarafın da yararına olan sağlıklı bir ekonomik ilişki sürdüreceğini vurgulayan Yellen, küresel zorluklara karşı Çin ile Avrupa Birliği üyesi ülkelerin liderleri, AB ülkelerinin Rusya'ya yönelik 12'nci yaptırım paketi üzerinde anlaştılar. Diğer tedbirlerin yanı sıra Rus elmas ithalatına aşamalı bir yasağın 1 Ocak'tan itibaren yürürlüğe girmesini **kararlaştırdılar**.

Avrupa Konseyi toplantısının sonuç bildirgesinde "Avrupa Konseyi 12. yaptırım paketinin kabul edilmesini memnuniyetle karşılamaktadır" denildi. Diplomatik kaynaklar, paket metninin bu hafta başında tüm ülkeler tarafından kabul edilmiş olmasına karşın Avusturya'nın geç saatlere kadar nihai onayını vermekten kaçındığını söyledi. Avusturya Çarşamba günü yaptığı açıklamada pakete karşı olmadığını ancak başkentini yasal metinleri incelemek için zamana ihtiyacı olduğunu belirtti.

Şirket Haberleri

Yataş (YATAS, Pozitif): 28 Şubat 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda devam eden sünger tesisi yatırımı kapsamında; TCMB kaynaklı 2 yılı anapara geri ödemesiz olmak üzere toplam 10 yıl vadeli 470 milyon TL tutarındaki onaylanmış Yatırım Teşvik Avans Kredisi'nden (YTAK) kalan kısım olan 192 milyon TL kullanılmış olup, YTAK kullanım kriterleri doğrultusunda toplam 470 TL olan ve tamamı kullanılmış kredinin ortalama faiz oranı %18,25 seviyesindedir. Diğer taraftan inşaat tamamlanma durumu yaklaşık %65 seviyesine ulaşmış ve makine siparişleri verilmiş olup, kalan inşaat işleri, makine terminleri, makine kurulumları ve test üretim planlarına bağlı olarak tesisin 2025 yılının ilk yarısı içinde faaliyete geçebileceği öngörülmüştür.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YATAS	F/K	9,3
Cari Fiyat (TL)	26,86	FD/FAVÖK	5,3
52H En Yüksek (TL)	44,90	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	26,00	PD/DD	2,7
Piyasa Değeri (mn TL)	4.023,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	138,7	S1H	-3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	-8,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-28,1%
Temettü Verimi	4,5%	S1Y	-76,5%
3A Hacim (mn TL)	62,1	YB	-59,9%

Otokar (OTKAR, Pozitif): Şirket, 4x4 Taktik Tekerlekli Zırhlı araçlar ile bu araçların yedek parça, bakım ekipmanları ve eğitim hizmetleri satışını kapsayan, yaklaşık 136 Milyon USD bedelli yeni bir ihracat sözleşmesi imzaladı. Sözleşme, gerekli resmi makam onaylarının alınması sonrası yürürlüğe girecek. İlgili teslimatların bu yıl sonunda başlayarak partiler halinde 1 yıl içerisinde tamamlanması planlanıyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OTKAR	F/K	44,2
Cari Fiyat (TL)	422,50	FD/FAVÖK	24,8
52H En Yüksek (TL)	483,25	FD/Satışlar	3,4
52H En Düşük (TL)	141,46	PD/DD	20,4
Piyasa Değeri (mn TL)	50.700,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.747,9	S1H	-4,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	-2,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	21,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	67,9%
3A Hacim (mn TL)	267,4	YB	61,7%

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

Suwen Tekstil (SUWEN, Nötr): Dün Borsa İstanbul'da pay başına 16,50 TL – 16,75 TL (ağırlıklı ortalama 16,678 TL) fiyat aralığından toplam 115.629 TL nominal değerli SUWEN payları geri alındı. (Şirket sermayesine oranı %0,052). 14.12.2023 tarihi itibarıyla pay geri alım işlemleri kapsamında toplam geri alınan pay miktarı 285.629 adete ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SUWEN	F/K	13,8
Cari Fiyat (TL)	16,75	FD/FAVÖK	7,3
52H En Yüksek (TL)	28,42	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	9,87	PD/DD	7,3
Piyasa Değeri (mn TL)	3.752,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	129,4	S1H	-6,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	-15,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-27,8%
Temettü Verimi	0,7%	S1Y	-56,9%
3A Hacim (mn TL)	56,8	YB	-51,9%

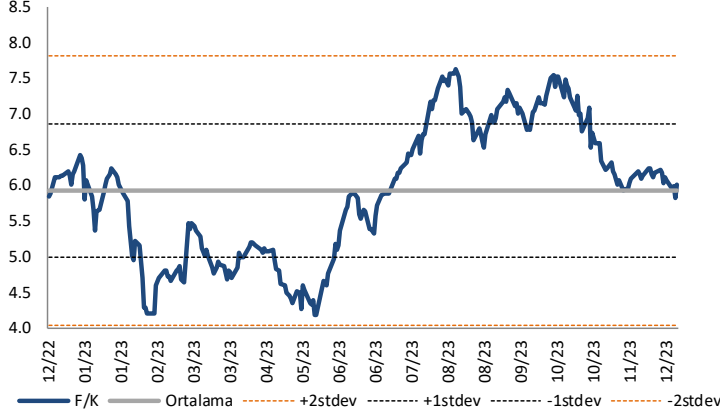
Aksa Enerji (AKSEN, Nötr): Şirket tarafından dün pay başına 30,40 TL - 30,50 TL (ağırlıklı ortalama 30,48 TL) fiyat aralığından toplam 81.109 adet AKSEN payları geri alındı. 14.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplamı 1.097.644 adet olup, bu payların sermayeye oranı %0,09'dur.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	8,9
Cari Fiyat (TL)	30,66	FD/FAVÖK	7,6
52H En Yüksek (TL)	50,27	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	25,84	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	37.599,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.296,3	S1H	-6,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-13,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-17,0%
Temettü Verimi	2,4%	S1Y	-85,9%
3A Hacim (mn TL)	310,3	YB	-74,7%

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)

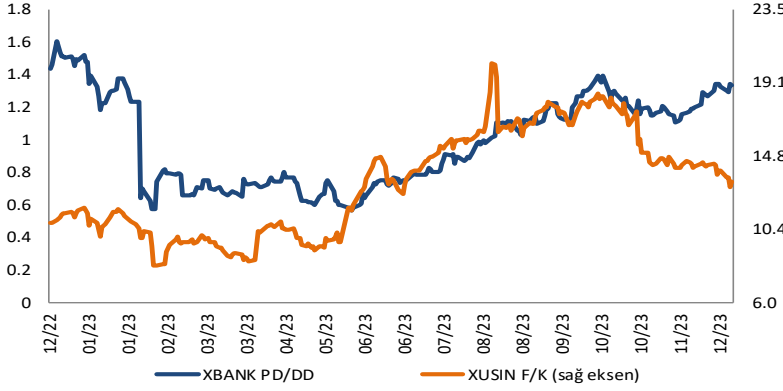


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.01x
Minimum	5.82x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.59x	5.93x
Minimuma Uzaklık	0.19x	1.83x
Maksimuma Uzaklık	-1.53x	-1.62x
Performans	-11.9%	2.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.4 yakınız.

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

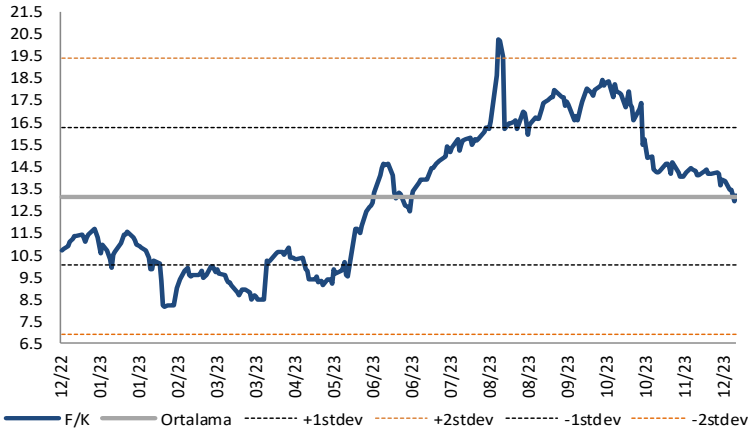


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.40x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.25x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.29x	0.83x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.21x
Performans	18.1%	-6.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



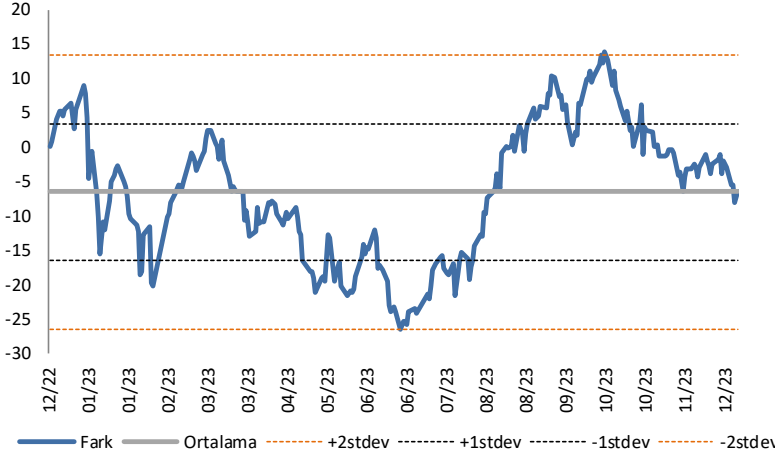
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.22x
Minimum	12.93x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	15.64x	13.17x
Minimuma Uzaklık	0.29x	5.03x
Maksimuma Uzaklık	-5.26x	-7.06x
Performans	-18.1%	32.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

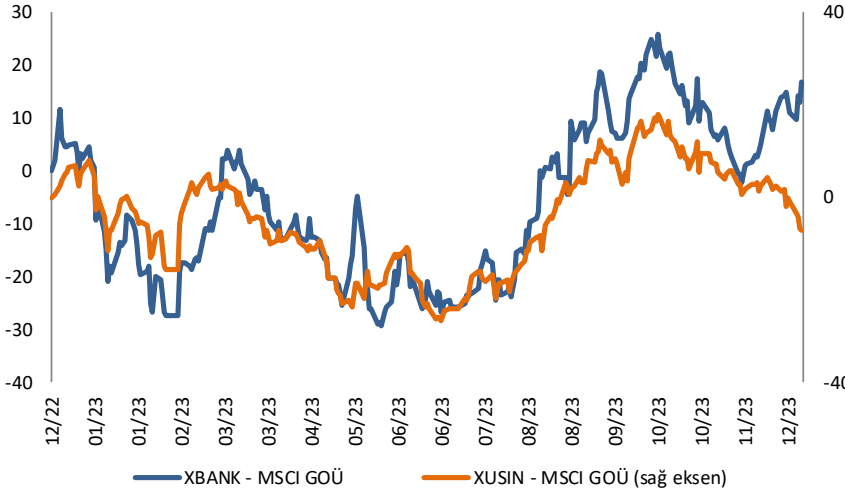
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-6.48
Minimum	-8.0	-26.4
Maksimum	14.0	14.0
Ortalama	1.8	-6.5
Minimuma Uzaklık	1.5	19.9
Maksimuma Uzaklık	-20.4	-20.4
Performans	-0.9%	1.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0 puan yakınız.

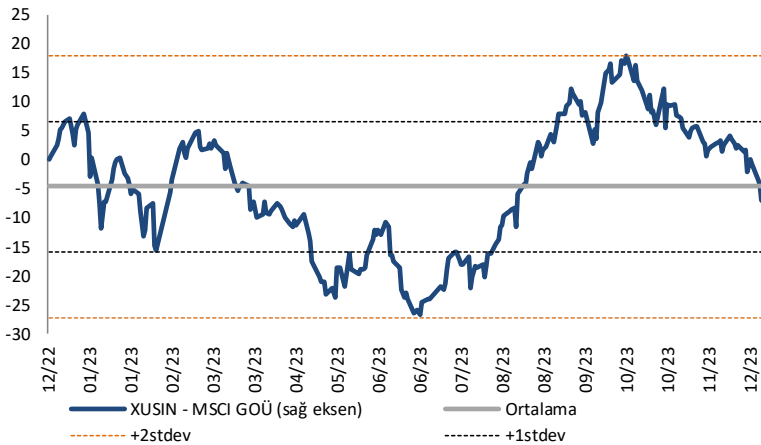
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.7
Minimum	-2.3	-29.4
Maksimum	25.8	25.8
Ortalama	11.6	-5.9
Minimuma Uzaklık	19.1	46.1
Maksimuma Uzaklık	-9.1	-9.1
Performans	2.3%	3.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-7.3
Minimum	-7.3	-26.7
Maksimum	17.9	17.9
Ortalama	6.6	-4.6
Minimuma Uzaklık	0.0	19.4
Maksimuma Uzaklık	-25.2	-25.2
Performans	-2.1%	-3.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.7 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 İyimsellik 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,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Uzman
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecekYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
Piyasalar ve StratejiİdilS@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.