

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD piyasaları, beklentilerin üzerinde gelen ekonomik veriler sonrasında kayıplarını geri alarak günü pozitif tamamladı

### Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

ABD'de verilerin piyasa beklentilerinden daha olumlu açıklanması işgücü piyasasına yönelik oluşan endişeleri azalttı. Tarım dışı istihdam Kasım ayında 199.000 artarken, işsizlik oranı %3,7'ye geriledi ve aylık ücret artışı tahminleri aştı. Hatırlanacağı üzere; son dönemde enflasyon ve bazı ekonomik verilerin beklentilerden daha zayıf açıklanması piyasa oyuncuları arasında faiz indirimine yönelik iyimser fiyatlamaya neden olmuştu. Açıklanan istihdam rakamlarının Fed'in faiz oranlarını düşürmeye zamanının erkene alabileceğine dair beklentileri zayıflattığını söyleyebiliriz. Açıklanan bir diğer veri olarak ise, ABD tüketici duyarlılığının Aralık ayı başında keskin bir toparlanma göstererek tüm tahminleri aştığını ve hanehalkının bir yıl sonraki enflasyon beklentileri tahmini olan %4,3'ün aksine %3,1 olarak açıklandığını takip ettik.

Bu hafta, yarın açıklanacak TÜFE ve Çarşamba günü 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. Başkan Jerome Powell, politika yapıcıların temkinli hareket edeceğini ancak tekrar faiz artırma seçeneğini elinde tuttuğunu vurgulayarak, gelecek yılın başlarında artan faiz indirimi tahminlerine karşı defalarca uyarıda bulunmuştu. Eski Hazine Bakanı Lawrence Summers, Fed'in enflasyonun tekrar kontrol altına alındığını ya da ekonominin durgunluğa girdiğini gösteren kesin kanıtlar ortaya çıkana kadar faiz oranlarını düşürmeye yönelmemesi gerektiğini söyledi. Fiyatların resesyon olmadan kontrol altına alındığı yumuşak bir iniş "daha olası" görünse de, bu noktada emin olunacak bir sonuç olmadığını da sözlerine ekledi.

Öte yandan uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Rating açıkladığı Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nun Aralık sayısında, küresel ekonomik büyüme hızının gelecek yıl keskin bir şekilde düşerek yüzde 2,1 olacağını öngördü. Raporla, ABD ekonomisinde resesyon olmasa da keskin bir yavaşlamanın beklendiği aktarıldı. Ülke ekonomisinin bu yıl yüzde 2,4, gelecek yıl yüzde 1,2 ve 2025'te yüzde 1,4 büyüyeceği tahmin edildi. Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmelerin de yer aldığı raporda, ülke ekonomisinin bu yıl yüzde 4,1, gelecek yıl yüzde 2,5 ve 2025'te yüzde 3,2 büyüyeceği öngörüldü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's küresel ekonominin zayıflaması ve temerrüde düşen krediler ile ABD ve Avrupa'daki gayrimenkul sektörü pozisyonları nedeniyle, 2024 yılında küresel bankaların görünümünü üzerinde negatif baskıların artmasının beklendiğini belirtti. Öte yandan, ABD'nin büyük bankalarının üst yöneticileri (CEO), banka sermayelerinin artırılmasını öngören bankacılık sektörüne ilişkin yeni düzenleme teklifinin ekonomiye zarar verebileceği uyarısında bulundu. "Basel III Endgame" olarak bilinen yeni düzenleme teklifine karılıklarını etkileyebileceği gerekçesiyle karşı çıkan banka yöneticileri, düzenlemenin, sektörün daha fazla esnekliğe ihtiyaç duyduğu bir dönemde kredileri azaltacağını ve banka bilançolarını zayıflatacağını savundu.

ABD tahvil faizleri cephesinde yukarı yönlü hareketler takip edildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,24, 2 yıllık tahvil faizi %4,74 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise gerilemeye devam etti ve 12,35 seviyesine geriledi.

ABD hisse senedi piyasaları günü pozitif tamamladı. S&P 500 endeksi %0,41 artışla 4.604,37 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,45 kazançla 14.403,97 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,36 artışla 36.247,87 seviyesinden haftayı tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları günü alıcılı tamamladı. Euro Stoxx 50 endeksi %1,08 puan değer kazanarak 4.522,25 seviyesine yükselirken, FTSE 100 %0,54, CAC 40 %1,32 ve DAX %0,78 değer kazançları ile seansı tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, zayıf talep nedeniyle deflasyonist baskıların arttığını gösteren verilerin ardından ağırlıklı satıcılı seyrizliyor. Çin'de Kasım ayı Üretici Fiyat Endeksi, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3, Tüketici Fiyat Endeksi ise %0,5 düştü. Ülkede üretici fiyatları 14 aydır gerilerken, TÜFE Kasım 2020'den bu yana en hızlı düşüşünü kaydetti

Hang Seng %1,87, Shanghai endeksi %0,56, Endonezya 0,67 satıcılı seyriz takip edilirken, Kospi endeksinde %0,04, Nifty 50 endeksinde %0,19, Nikkei endeksi %1,41 pozitif seyriz izliyor.

ABD vadeliinde ise yatay negatif seyriz gözleniyor.

Bugün ABD tarafında Kasım ayı Conference Board Endeksi ve NY Fed 1 Yıllık TÜFE Beklentileri açıklanacak. Veri Conference Board Endeksi verisi Ekim ayında 114,16 seviyesinde gerçekleşmişti. NY Fed 1 Yıllık TÜFE Beklentisi de %3,57 olarak açıklanmıştı.

### Gelecek gündemde neler var?

Salı günü ABD'de Kasım ayı TÜFE ve Çekirdek TÜFE verilerini takip edeceğiz. TÜFE'nin aylık bazda %0, yıllık bazda %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. Çarşamba günü ise 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'ın 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	36,247.9	▲ 0.36%	▲ 0.01%	▲ 6.95%	▲ 9.11%
Nasdaq	14,404.0	▲ 0.45%	▲ 0.69%	▲ 6.53%	▲ 37.47%
S&P 500 Vadeli*	4,604.5	▼ -0.07%	▲ 0.08%	▲ 5.55%	▲ 18.93%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,759.2	▲ 0.78%	▲ 2.21%	▲ 9.16%	▲ 19.10%
FTSE 100	7,554.5	▲ 0.54%	▲ 0.33%	▲ 1.33%	▲ 0.56%
MSCI Europe	1,943.2	▲ 0.60%	▲ 0.67%	▲ 5.88%	▲ 10.86%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,964.5	▼ -0.17%	▼ -2.21%	▼ -2.91%	▼ -3.55%
Kospi	2,520.9	▲ 0.12%	▲ 0.64%	▲ 3.87%	▲ 12.72%
Hong Kong*	16,067.9	▼ -1.63%	▼ -5.72%	▼ -8.24%	▼ -18.61%
S&P BSE Sensex - Hindistan	69,872.0	▲ 0.03%	▲ 3.54%	▲ 7.77%	▲ 14.29%
IDX Composite - Endonezya	7,119.3	▼ -0.56%	▲ 0.84%	▲ 4.11%	▲ 3.78%
TAIEX - Tayvan	17,386.8	▲ 0.02%	▼ -0.30%	▲ 4.22%	▲ 23.44%
MSCI GOU Asya	518.7	▲ 0.63%	▼ -0.65%	▲ 1.58%	▲ 1.00%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,913.8	▼ -0.82%	▼ -1.40%	▲ 0.92%	▲ 44.49%
MOEX - Rusya	3,080.0	▲ 0.21%	▼ -1.98%	▼ -4.94%	▲ 43.45%
WIG - Polonya	77,111.9	▲ 0.78%	▲ 1.04%	▲ 6.49%	▲ 33.79%
Prag SE - Prag	1,407.6	▲ 0.02%	▲ 1.23%	▲ 2.73%	▲ 16.71%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,393.0	▼ -0.12%	▲ 0.91%	▲ 6.50%	▲ 9.85%
Merval - Arjantin	941,829.9	▲ 5.29%	▲ 15.79%	▲ 50.94%	▲ 372.43%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,801.9	▼ -0.48%	▲ 1.57%	▲ 5.72%	▲ 0.28%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,225.4	▲ 0.46%	▲ 0.43%	▲ 3.55%	▲ 7.13%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,790.9	▼ -1.33%	▼ -2.53%	▲ 2.17%	▲ 0.26%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,951.5	▼ -0.12%	▼ -1.02%	▲ 0.56%	▲ 18.71%

\*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 endeksinin, yoğun makro veri gündeminin bulunduğu haftaya temkinli başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz

### Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Güne 7.988,63 puandan yatay başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün genelinde yatay seyir izlediği günü kapanışa yakın etkili olan satışların etkisiyle, günü %0,82 kayıpla 7.913,76 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %1,44, sanayi endeksi ise günü %0,61 kayıpla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 74,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yeni ekonomi yönetiminin attığı ve atması beklenen adımlar yatırımcılar nezdinde olumlu algı yaratmayı sürdürüyor. Ancak, küresel risk iştahında baskılanma nedeniyle, BIST 100 endeksinin yoğun makro veri gündeminin bulunduğu haftaya temkinli başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Ekim ayı cari denge, işsizlik oranı ve sanayi üretimi verilerini takip edeceğiz. Foreks anket sonuçlarına göre, cari denge Ekim ayı medyan tahmini 880 mn dolar fazla yönünde oluştu. Sanayi üretiminin ise aylık bazda %0,2 azalış, yıllık bazda ise %2 artış kaydetmesi beklenirken, önceki veri aylık bazda %0,1 azalış, yıllık bazda %4 artış kaydetmişti. İşsizlik oranı ise Eylül ayında %9,1 seviyesinde gerçekleşmişti.

### 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	7,913.8	8,623.6	12,592.2
Günlük Değ.	▼ -0.82%	▼ -1.44%	▼ -0.61%
Haftalık Değ.	▼ -2.39%	▲ 0.64%	▼ -2.69%
Yıllık Değ.	▲ 43.65%	▲ 71.52%	▲ 41.42%
Hacim (milyar TL)	74.5	12.7	39.2
Günlük Değ.	▼ -11.13%	▼ -12.42%	▼ -13.68%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	110.7	16.6	58.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -32.65%	▼ -23.84%	▼ -33.08%

\*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	28.9758	28.9627	▼ -0.05%
€/€	1.0776	1.0764	▼ -0.11%
\$/¥	143.94	145.53	▲ 1.10%
Altın	2,011.0	1,998.2	▼ -0.64%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	08/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	188.8	● -1.99%	● -2.43%	● -23.7%	● -57.9%
Türkiye 5 Yıllık	326.1	● -0.94%	● -1.00%	● -12.4%	● -36.5%
Türkiye 10 Yıllık	409.2	● -0.51%	● -0.27%	● -7.9%	● -15.3%

## 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

**Finansal İstikrar Komitesi**, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek başkanlığında toplandı. Hazine ve Maliye Bakanlığında yapılan açıklamaya göre, toplantıda, Türkiye ve küresel ekonomik görünümü, bankacılık, sigortacılık ve sermaye piyasalarındaki güncel gelişmeler değerlendirilerek, sektörel düzeyde atılması gereken adımlar istişare edildi.

**TCMB Başkanı Sayın Erkan** reel sektör görüşmeleri kapsamında, 11 Aralık Pazartesi İstanbul'da, Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Yönetim Kurulu Toplantısı'na, 13 Aralık Çarşamba günü de Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Sektörler Konseyi ile İstişare Toplantısı'na katılacak. Erkan, 29 Kasım'da İstanbul Sanayi Odası (İSO) ve 7 Aralık'ta Ankara Sanayi Odası (ASO) ile toplantılar gerçekleştirmişti.

**Rekabet Kurumu Başkanı Birol Küle**, Rekabet Kurulu tarafından alınan kararlar kırmızı et sektörüne yönelik başlatılan inceleme hakkında bilgi verdi. Son dönemde kırmızı et sektöründeki fiyat artışlarına yönelik çok sayıda şikayet aldıklarını aktaran Küle, "Bu yıl uzlaşma usulüyle sonlandırılan ve resen açılan soruşturmada hayvan besiciliğinin yanı sıra et ve et ürünlerinin üretimi ve satışı alanında faaliyet gösteren pazardaki lider bir teşebbüse, perakendecilerin raf fiyatlarını belirlediği tespiti sonucunda idari para cezası tesis edildi" diye konuştu.

**Türkiye Sigorta Birliği (TSB) Başkanı Uğur Gülen**, sigorta sektörünün bu yılın ilk 9 ayında yüzde 123'lük bir büyüme ile prim üretiminde 328 milyar liraya ulaştığını ve yılın sonu yaklaşırken bu yılın sonunda 500 milyar lira prim üretimini aşan bir sektör ile karşı karşıya kalacaklarını açıkladı. Ayrıca Başkan Uğur Gülen, 6 Şubat'ta yaşanan deprem hadisesine rağmen sektörün aktif büyüklüğü 1,2 trilyon liraya ulaştığını açıkladı.

**ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken**, Dışişleri Bakanı Hakan Fidan ile görüşmesine dair sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, Fidan ile İsrail-Hamas çatışmasını ve çatışmanın bölgede başka yerlere sıçramamasını sağlama çabalarını ele alındığını ifade etti. Blinken, paylaşımında ayrıca, İsveç'in NATO üyeliğinin gecikmeden onaylanmasının önemini vurguladı.

**Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)** nezdinde pay senedi yatırımcı sayısı geçtiğimiz hafta artış gösterdi. MKK'nın açıkladığı yatırımcı ve hesap sayılarına göre, pay senedi yatırımcı sayısı 8 Aralık ile sona eren haftada bir önceki haftaya göre 196 bin 575 kişi arttı. Böylece pay senedi yatırımcı sayısı 8 milyon 151 bin 236'dan 8 milyon 347 bin 811'e çıktı. Aynı hafta pay senedi değeri ise 10,8 trilyon TL'den 10,5 trilyon TL'ye geriledi.

## Yurt Dışı Haberler

**Birleşmiş Milletler Gıda Örgütü (FAO)** tarafından hazırlanan global gıda fiyatları endeksi Kasım ayında bir önceki aya göre değişmezken geçen yılın aynı ayına göre %10,7 geriledi. FAO'nun oluşturduğu gıda emtiaları sepetinin uluslararası fiyatlarının aylık değişimlerini ölçen endeks, bitkisel yağlar, süt ürünleri ve şeker fiyat endekslerindeki artışların tahıl ve et fiyat endekslerindeki düşüşleri dengelemesiyle Kasım 2023'te revize edilen Ekim ayı seviyesine göre değişmeyerek ortalama 120,4 puan olarak gerçekleşti.

**Dünya Ekonomik Forumu (DEF) Genel Müdürü Mirek Dusek**, küresel ekonomi olarak "ciddi bir şekilde" yeni bir ekonomik alana geçildiğini ifade ederek, aynı zamanda diğer sektörlerle ve diğer alanlarla da bağ kurulduğunu kaydetti.

**İktidardaki Çin Komünist Partisi'nin** üst düzey karar alma organı olan Politbüro'nun yaptığı açıklamada, Çin'in 2024'te iç talebi artıracığı, ekonomik toparlanmayı güçlendireceği ve gelecek yıl ihtiyatlı bir para politikası uygulayacağı belirtildi.

**Otomotiv tedarikçisi Bosch'un** otomobil sektöründeki değişen talep ve teknolojilere uyum sağlamak için 2025 sonuna kadar Almanya'daki iki tesisinde 1500 kişiyi işten çıkarmaya hazırladığı bildirildi.

**Rusya Merkez Bankası'nın** gösterge faiz oranını Cuma günü %16'ya çıkarmasını bekliyor. RBC ajansının anketine göre, Rusya Merkez Bankası Yönetim Kurulu 15 Aralık Cuma günlük toplantısında faiz oranını bir kez daha artıracak.

**Vietnam hükümeti**, ABD'li çip üreticisi Nvidia'nın Vietnam'da bir üs kurmayı planladığını duyurdu. Huang'ın Vietnam Başbakanı Pham Minh Chinh ile görüşmesinin ardından, Vietnam hükümeti tarafından yapılan açıklamada, "Kurulacak üs, Vietnam'ın yarı iletken ekosisteminin ve dijitalleşmesinin gelişmesine katkıda bulunarak dünyanın dört bir yanından yetenekli çalışanları buraya çekecek" ifadesine yer verildi.

**Goldman Sachs Group Inc. yayınladığı bir notta**, İngiltere Merkez Bankası'nın ilk faiz indirimini Ağustos ayında yapacağını ve indirim hızının daha önce tahmin edilenden daha hızlı olacağını söyledi. Goldman ekonomistleri yayınladıkları bir notta, 25 baz puanlık ilk indirimi, faiz oranı 2025 yılı ortalarında %3'e ulaşana kadar, daha önce her çeyrekte bir indirim beklentisine karşılık, her politika toplantısında yapılan benzer indirimlerin takip etmesinin beklendiğini söyledi.

**Citigroup stratejistleri**, S&P 500'ün güçlü kar artışı ve borsadaki rallinin genişlemesiyle gelecek yıl sağlam kazançlar elde etmeye hazır olduğunu düşünüyor. Citi stratejistleri, görünüm raporlarında, bankanın "baz senaryosunun" S&P 500'ün 2024'ü 5.100 seviyesinde bitirmesini ve mevcut seviyelerden %11'lik bir kazanç elde etmesini öngördüğünü söyledi. Raporlarında S&P 500'de hisse başına karların 2024'te %10,4 artacağını öngören Citi stratejistleri, "Sonuç olarak, resesyon riski devam etse bile, ABD hisse senetlerinde kazanç artışına bağlı olarak olumlu düşünüyoruz" dedi.

## Şirket Haberleri

**Mavi Giyim (MAVI, Nötr):** Mavi Giyim'in bu akşam piyasa kapanışının ardından üçüncü çeyrek finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Güçlü finansal sonuçlar açıklamasını beklediğimiz Mavi Giyim'in 3Ç23'te yıllık bazda %68 artışla 5.388 mn TL ciro, yıllık bazda %57 artışla 1.175 mn TL FAVÖK ve %21,8 FAVÖK marjı kaydedeceğini öngörüyoruz. Net karın ise yıllık bazda %75 artışla 785 mn TL seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Piyasa ortalama beklentileri ise 5.752 mn TL ciro, 1.331 mn TL FAVÖK ve 810 mn TL net kar açıklaması yönünde bulunuyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MAVI	F/K	11,7
Cari Fiyat (TL)	111,40	FD/FAVÖK	6,5
52H En Yüksek (TL)	123,50	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	44,82	PD/DD	5,8
Piyasa Değeri (mn TL)	22.127,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	766,3	S1H	8,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	73%	S1A	3,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-1,4%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	36,9%
3A Hacim (mn TL)	224,2	YB	31,9%

**MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr):** Geçtiğimiz Cuma günü şirket tarafından Borsa İstanbul'da pay başına 140,40 TL – 143,50 TL (ağırlıklı ortalama 142,27 TL) fiyat aralığından toplam 34.500 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam nominal değeri 16.664.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,0101'e ulaşmış bulunuyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	13,5
Cari Fiyat (TL)	142,50	FD/FAVÖK	8,9
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	11,9
Piyasa Değeri (mn TL)	29.645,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.026,7	S1H	-3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-8,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	2,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	23,4%
3A Hacim (mn TL)	132,1	YB	14,3%

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

## Şirket Haberleri

**Çimsa (CIMS A, Nötr):** Sabancı Building Solutions BV (SBS)'nin %10,1 sermaye payını temsil eden 18.887.000 adet payın Çimsa tarafından 25.280.098 EUR bedelle ana ortağı olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'den devir alınmasına ilişkin kapanış işlemleri 8 Aralık 2023 tarihi itibarıyla tamamlandı. Söz konusu payların devri anılan tarih itibarıyla gerçekleşti ve devir bedeli ödendi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CIMS A	F/K	11,2
Cari Fiyat (TL)	31,70	FD/FAVÖK	13,8
52H En Yüksek (TL)	51,17	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	10,53	PD/DD	3,6
Piyasa Değeri (mn TL)	29.975,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.038,1	S1H	-6,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	-4,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-1,4%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	96,4%
3A Hacim (mn TL)	1.040,5	YB	84,6%

**Yayla Agro Gıda (YAYLA, Nötr):** Geçtiğimiz Cuma günü 14,83 - 15,19 fiyat aralığından (ortalama 15,096) 471.596 adet pay geri alındı. İşlemin toplam tutarı 7.119.283 TL'dir. Toplamda 2.990.596 adet pay geri alımı yapıldı. Geri alınan payların ortaklık sermayesine oranı % 0,275 seviyesindedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YAYLA	F/K	7,5
Cari Fiyat (TL)	7,14	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	9,00	FD/Satışlar	24,3
52H En Düşük (TL)	3,95	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	356,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	12,3	S1H	15,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	71%	S1A	6,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-5,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-63,0%
3A Hacim (mn TL)	12,0	YB	-35,3%

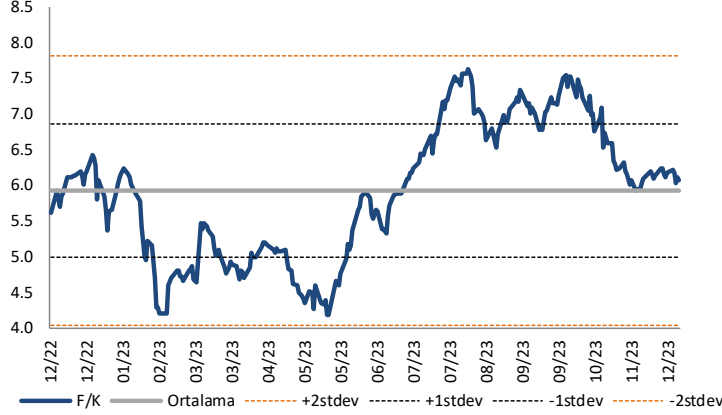
**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları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





## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

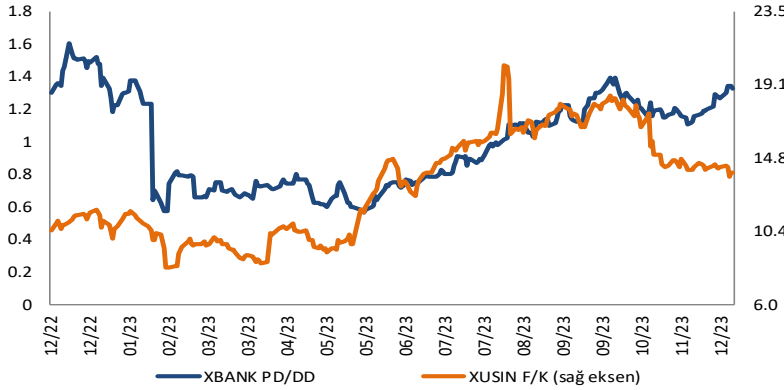


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.07x
Minimum	5.91x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.65x	5.92x
Minimuma Uzaklık	0.16x	1.90x
Maksimuma Uzaklık	-1.47x	-1.56x
Performans	-13.2%	8.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.4 yakınız.*

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

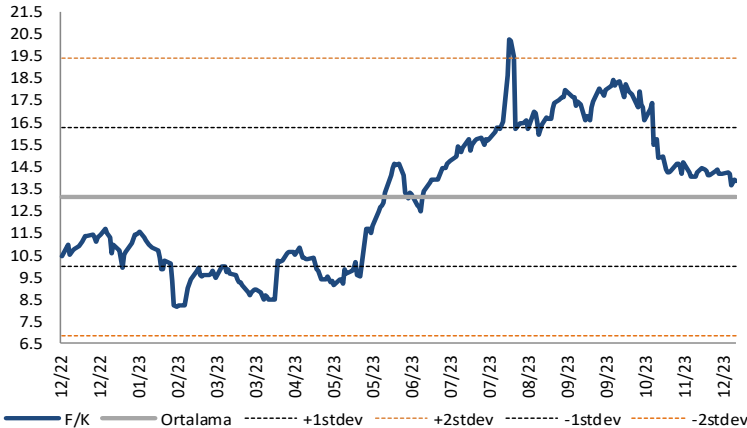


### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.30x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.40x	1.61x
Ortalama	1.23x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.73x
Maksimuma Uzaklık	-0.09x	-0.30x
Performans	12.8%	3.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %23.8 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



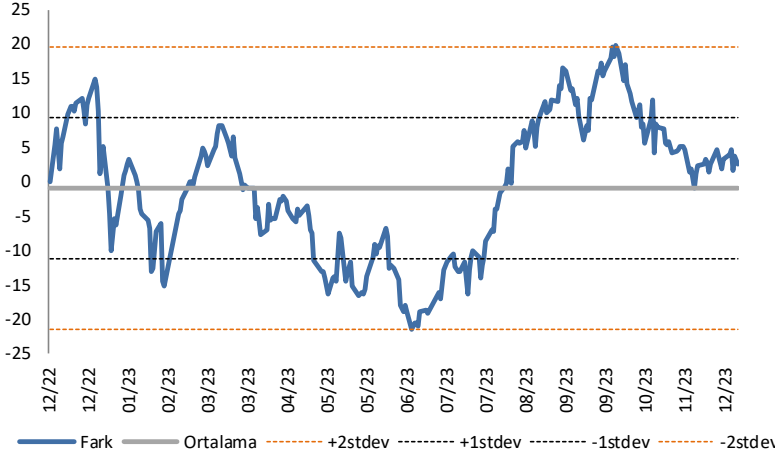
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.89x
Minimum	13.66x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	15.89x	13.13x
Minimuma Uzaklık	0.23x	5.70x
Maksimuma Uzaklık	-4.59x	-6.39x
Performans	-18.8%	36.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.4 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

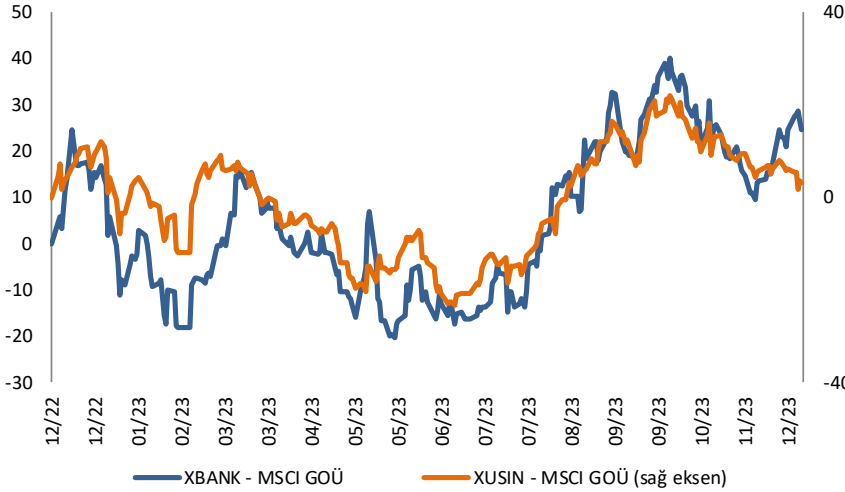


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	2.52	2.52
Minimum	-0.9	-21.4
Maksimum	19.9	19.9
Ortalama	8.3	-1.0
Minimuma Uzaklık	3.4	24.0
Maksimuma Uzaklık	-17.4	-17.4
Performans	-0.3%	-0.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.5 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	24.5	24.5
Minimum	9.5	-20.4
Maksimum	40.0	40.0
Ortalama	24.3	5.1
Minimuma Uzaklık	15.0	45.0
Maksimuma Uzaklık	-15.5	-15.5
Performans	2.8%	2.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.5 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	3.1	3.1
Minimum	1.6	-23.4
Maksimum	22.0	22.0
Ortalama	11.4	-0.8
Minimuma Uzaklık	1.5	26.5
Maksimuma Uzaklık	-18.9	-18.9
Performans	-1.9%	-4.3%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.9 puan uzağız.*

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

[fonlabuyusun.com](http://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.