

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, Fed üyelerinden gelmeye devam eden temkinli söylemlere karşın, petrol fiyatlarında görülen yükselişin de etkisiyle alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Fed üyelerinden gelmeye devam eden temkinli söylemlere karşın, petrol fiyatlarında görülen yükselişin de etkisiyle alıcılı seyir izledi.

Fed cephesinde, Cleveland Fed Başkanı Mester piyasaların para politikasında gelecek sene normalleşme beklentisi konusunda Fed'in biraz önünde olduğu uyarısı yaptı. Chicago Fed Başkanı Goolsbee enflasyonda zafer ilan etmek için çok erken olduğunu ve faiz indirim kararlarının verilere bağlı olacağını belirtti.

Diğer yandan, dün İngiliz enerji şirketi BP Plc, Husi militanlarının ticari gemilere yönelik saldırılarının artmasının ardından Kızıldeniz'deki tüm tanker trafiğini duraklatacağını açıkladı. Yemen kıyısı açıklarında Husi militanlarının ticari gemilere yönelik giderek artan saldırıları, dünyanın en büyük gemi sahiplerinden bazılarının Kızıldeniz üzerinden mürettebat göndermenin güvenli olup olmadığını sorgulamaları nedeniyle tedarik kesintilerine yol açtı. Yaşanan gelişmelerin etkisiyle Brent petrol fiyatı %3'e yaklaşan yükselişle 78,61 dolar varil seviyesine artış gösterdi. Bu çerçevede enerji sektörü hisselerinde de %2'ye varan değer kazançları takip edildi.

Tahvil faizleri cephesinde ABD 2 yıllık tahvil faizleri %4,45 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizleri de %3,93 seviyesine hafif artış gösterdi. Fed Watch Tool'a göre Mart ayında 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisi piyasalarda %65 oranında fiyatlanıyor. VIX endeksi 0,27 puan düşüşle 12,55 seviyesine geriledi.

Nasdaq endeksi %0,62 yükselişle 14.905,19 seviyesinden kapatırken; S&P 500 endeksi ise %0,45 artışla 4.740,56 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi ise yatay seyirle 37.306,02 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında BoJ'un aşırı gevşek para politikasını sürdürme kararının çıktığı faiz kararı toplantısının ardından karışık seyir görülüyor. Nikkei endeksinde yükseliş %1'e yaklaşırken, Shanghai endeksi yatay karışık seyir izliyor. Hang Seng endeksi ise %0,59 ekside. BOJ, bu yılki son politika toplantısında ultra gevşek para politikasını sürdürmenin beraberinde, çekirdek enflasyonun 2024 mali yılı boyunca %2'nin üzerinde kalacağını söyledi. BOJ oybirliğiyle faiz oranlarını yüzde -0,1 seviyesinde tutma kararı alırken, getiri eğrisi kontrolü (YCC) politikası kapsamında belirlenen 10 yıllık devlet tahvil getirisini yüzde 0'lık hedefi korudu. Ayrıca 10 yıllık getiri eğrisi için yüzde 1,0 üst sınırı da sabit tuttu. Japonya Merkez Bankası'nın süper gevşek para politikasını gevşetmeye yönelik olası hamleleri, yavaşlayan ekonomi ve soğuyan enflasyon nedeniyle zorluk yaşıyor. Japonya ekonomisini ve fiyatlarını çevreleyen son derece yüksek belirsizlikler olduğu ifade edilen karar metninde BOJ'un finansal istikrarını korumaya devam etmek adına ek gevşeme önlemleri almaktan çekinmeyeceği belirtildi.

ABD vadelerinde ise yatay seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de inşaat izinleri ve konut başlangıçları verileri takip edilecek. İnşaat izinleri Kasım ayı verisinin aylık bazda %2,5 düşüşle 1,46 mn seviyesine, konut başlangıçları verisinin de %0,9 düşüşle 1,36 mn seviyesine gerileyeceğini tahmin ediyoruz. Euro Bölgesi cephesinde de Kasım ayı TÜFE verisinin revizyonu takip edilecek. Piyasa beklentisi yıllık manşet ve çekirdek verilerin sırasıyla %2,4 ve %3,6 seviyelerindeki seyrini sürdüreceği yönünde.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık mortgage başvuruları, cari denge, mevcut konut satışları ve Conference Board tüketici güveni verileri takip edilecek. 15 Aralık haftasına ilişkin haftalık mortgage başvuruları verisine ilişkin piyasa beklentisi bulunmuyor. Hatırlanacağı üzere 8 Aralık haftasına ilişkin veri haftalık bazda %7,4 artış kaydetmişti. Cari denge verisine ilişkin olarak 3Ç23 verisinin 196 mn dolar açık olarak gerçekleşmesi öngörülüyor. Mevcut konut satışları Kasım ayı verisinin de aylık bazda %0,5 düşüşle 3,77 mn seviyesine gerilemesi bekleniyor. Conference Board tüketici güveni Aralık ayı verisinin de aylık bazda 2 puan artışla 104 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde de tüketici güveni verisi izlenecek. Aralık ayı öncü verisinin 0,6 puan artışla -16,3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Asya cephesinde Çin'de 1 ve 5 yıllık gösterge kredi faizi oranı verileri izlenecek. 20 Aralık verilerinin sırasıyla %3045 ve %4,20 seviyelerindeki seyirlerini sürdürmeleri bekleniyor. Japonya'da da dış ticaret dengesi verisi izlenecek. Kasım ayında ihracatların yıllık bazda %1,5 artacağı, ithalatların ise %8,6 düşüş kaydedeceği öngörülüyor. Bu çerçevede düzeltilmiş dış ticaret dengesi verisinin 769 mn yuan açık olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

Perşembe günü ABD'de 3Ç23'e ilişkin yıllıklandırılmış çeyresel büyüme, kişisel tüketim, GSYH fiyat endeksi ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları verilerinin üçüncü okumaları takip edilecek. Verilerin sırasıyla %5,2, %3,6, %3,6 ve %2,3 seviyelerindeki seyirlerini sürdürmeleri bekleniyor. Ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed iş görünümü, öncü endeks ve Kansas City Fed imalat aktivitesi verileri de gündemimizde olacak. 16 Aralık haftasına ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin 215k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Devam eden başvurular cephesinde de 9 Aralık haftasına ilişkin piyasa beklentisi 1,88 mn seviyesinde bulunuyor. Philadelphia Fed iş görünümü Aralık ayı verisinin 2,9 puan artışla -3 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Öncü endeks Kasım ayı verisine ilişkin beklenti aylık bazda 0,3 puan artışla %0,5 seviyesinde gerçekleşme görüleceği yönünde. Kansas City Fed imalat aktivitesi verisinin de aylık bazda 1 puan düşüşle -3 seviyesine gerilemesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	37,306.0	▲ 0.00%	▲ 0.00%	▲ 10.07%	▲ 12.30%
Nasdaq	14,904.8	▲ 0.61%	▲ 0.61%	▲ 10.23%	▲ 42.25%
S&P 500 Vadeli*	4,794.3	▲ 0.03%	▲ 2.13%	▲ 9.90%	▲ 23.83%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,650.6	▼ -0.60%	▼ -0.60%	▲ 8.45%	▲ 18.33%
FTSE 100	7,614.5	▲ 0.50%	▲ 0.50%	▲ 2.13%	▲ 1.35%
MSCI Europe	1,980.8	▼ -0.27%	▼ -0.27%	▲ 7.93%	▲ 13.00%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,926.4	▼ -0.15%	▼ -0.55%	▼ -4.15%	▼ -4.79%
Kospi	2,564.0	▼ -0.11%	▲ 0.02%	▲ 5.64%	▲ 14.65%
Hong Kong*	16,509.1	▼ -0.72%	▲ 0.65%	▼ -5.72%	▼ -16.37%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71,247.2	▼ -0.14%	▼ -0.33%	▲ 9.89%	▲ 16.54%
IDX Composite - Endonezya	7,133.7	▲ 0.20%	▼ -0.80%	▲ 4.32%	▲ 3.99%
TAIEX - Tayvan	17,551.3	▼ -0.57%	▼ -0.69%	▲ 5.21%	▲ 24.61%
MSCI GOU Asya	529.0	▼ -0.39%	▼ -0.39%	▲ 3.62%	▲ 3.02%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,790.4	▼ -2.54%	▼ -2.54%	▼ -0.65%	▲ 42.24%
MOEX - Rusya	3,076.3	▲ 1.40%	▲ 1.40%	▼ -5.05%	▲ 43.28%
WIG - Polonya	78,144.2	▲ 0.64%	▲ 0.64%	▲ 7.92%	▲ 35.58%
Prag SE - Prag	1,381.8	▲ 0.16%	▲ 0.16%	▲ 0.85%	▲ 14.58%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,732.8	▲ 1.06%	▲ 1.06%	▲ 13.04%	▲ 16.59%
Merval - Arjantin	921,876.9	▼ -0.41%	▼ -6.85%	▲ 47.74%	▲ 362.42%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,990.6	▼ -0.26%	▲ 0.21%	▲ 1.56%	▲ 19.88%

*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.

Endekste tepki alımları sınırlı kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,45 azalışla 7.957,51 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, sabah saatlerinde 8.010,47 seviyesine kadar yükseldi. Bu seviyeden gelen realizasyonların da etkisiyle gün içinde satıcılar seyr izleyen endeks %2,54 düşüşle 7.790,42 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %0,03 artış kaydederken, sanayi endeksi %3,10 geriledi. Günlük işlem hacmi ise 78,08 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Tepki alımlarıyla başlangıç yapacağını öngördüğümüz endeksin küresel piyasalarda hakim olan karışık atmosfer nedeniyle baskı altında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde tüketici güveni verisi açıklanacak. Hatırlanacağı üzere Kasım ayı verisi aylık bazda 0,85 puan artışla 75,47 seviyesinde gerçekleşmişti. 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	7,790.4	9,406.2	11,953.6
Günlük Değ.	▼ -2.54%	▲ 0.03%	▼ -3.10%
Haftalık Değ.	▲ 0.80%	▲ 10.14%	▼ -2.33%
Yıllık Değ.	▲ 41.41%	▲ 87.09%	▲ 34.25%
Hacim (milyar TL)	78.1	19.6	43.9
Günlük Değ.	▼ -16.80%	▼ -5.39%	▲ 0.47%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	106.2	16.5	55.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -26.45%	▲ 18.61%	▼ -21.10%

*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	29.0517	29.0460	▼ -0.02%
€/§	1.0919	1.0928	▲ 0.08%
\$/¥	143.03	143.42	▲ 0.27%
Altın	2,021.6	2,024.1	▲ 0.12%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	18/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	157.5	● -0.03%	● -0.03%	● -20.8%	● -66.2%
Türkiye 5 Yıllık	286.1	● -0.05%	● -0.05%	● -13.9%	● -46.1%
Türkiye 10 Yıllık	377.9	● 0.00%	● 0.00%	● -8.7%	● -24.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün Almanya İfo endeksi beklentilerin altında açıklandı. Veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında satıcılı izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %3,95, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %2,08, seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 5 bp artışla 291 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %7,16 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri çoğunluğu ABD Dolarına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0924'e yükseldi. Dolar Endeksi 102.441'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 29,05 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 88 bp azalışla %36,67'ye gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 8 bp azalışla %23,71 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,2 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken API ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL ile değişiklik sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 85,3 milyar TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 8 Aralık ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,6 milyar TL artarak 287,7 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 48,1 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 50,7 milyar TL ile sigorta şirketleri oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.16	-0.01	-0.01	-1.76
ABD	3.95	0.04	0.04	0.07
İngiltere	3.71	0.02	0.02	0.04
Almanya	2.08	0.06	0.06	-0.49
Fransa	2.61	0.07	0.07	-0.49
İspanya	3.05	0.05	0.05	-0.57
İtalya	3.76	0.04	0.04	-0.94

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	39.13
TCMB Toplantı Tarihi	21 Aralık 2023

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	29.05	0.16	0.16	55.29
G. Afrika Randı	18.53	1.20	1.20	8.96
Rus Rublesi	90.05	-0.44	-0.44	22.52
Meksika Pesosu	17.26	0.29	0.29	-11.44
Kore Wonu	1,301	0.00	-0.02	3.36
Hindistan Rupee	83.12	0.10	0.10	0.51
Endonezya Rupia	15,491	-0.55	-0.55	-0.22
Macar Forinti	352.69	0.37	0.37	-5.46
Brezilya Reali	4.94	-0.04	-0.05	-6.55

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	08.12.2023	1.12.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	287,691	286,046	1,645	216,112
Yatırım Fonları	113,809	113,874	65	84,512
Bankalar	67,253	19,150	48,103	38,294
Emeklilik Fonları	33,080	33,289	209	26,954
Genel Yönetim	21,604	21,109	495	18,446
Hanehalkı	19,043	11,743	7,300	16,955
Sigorta Şirketleri	14,725	65,454	-50,728	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	11,908	14,047	-2,138	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,933	1,902	31	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,684	1,618	66	1,620
Merkez Bankası	-	595	-595	1,187
Diğer Finansal Araçlar	2,454	742	1,713	1,008
Finansal Yardımcılar	198	2,525	-2,327	660

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan ile Macaristan Başbakanı Orban başkanlığındaki Türkiye-Macaristan Yüksek Düzeyli Stratejik İşbirliği Konseyi Toplantısı'nın ardından iki ülke arasında 17 maddelik işbirliği anlaşması yapıldı. Toplantıların ardından sosyal medya hesabından değerlendirmelerde bulunan Sayın Erdoğan 6 milyar dolar hedeflenen işbirliğinin enerjide derinleştirilmesinin planladığını dile getirdi.

Konut fiyatları Ekim'de yıllık %86,46 arttı. Eylül ayında yıllık artış %89,2 olarak kaydedilmişti. Ekim ayı yıllık artışı enflasyondan arındırıldığında ise artışın %15,4 oldu. Aylık artış da Ekim'de %3,83 oldu. Böylelikle aylık bazda 5 ayın en düşük artışı görüldü. Üç büyük şehir arasında konut piyasasının en sıcak olduğu şehir Ankara oldu. Ankara'da konut fiyatları Ekim ayında yıllık %101,5 arttı. Ankara'da ortalama metrekare fiyatı 23.303 TL olarak kaydedildi. Ankara'yı %80 artış ile İzmir takip etti. İzmir'de ise ortalama metrekare fiyatı 34.774 TL oldu. İstanbul'da konut piyasasındaki soğuma devam etti. İstanbul'da Ekim ayında yıllık artış %74,4 olarak gerçekleşti. Metrekare fiyatı bakımından ise İstanbul 44.386 TL ile ilk sırayı korudu.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek ile TCMB Başkanı Erkan'ın yatırımcılarla buluşacağı 11 Ocak'ta düzenlenecek toplantı, JPMorgan'ın New York'taki merkezinde gerçekleştirilecek. Toplantıda TCMB Başkanı Erkan'ın "Para Politikası ve Enflasyon Görünümü" başlıklı sunumunun ardından Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, "Maliye Politikası ve Hazine'nin Finansman Görünümü" başlıklı konuşma yapacak. Toplantının ikinci bölümünde "Türk Varlıklarına İlişkin Yatırımcı Görüşleri Paneli" düzenlenecek. TCMB'den Başkan Erkan, başkan yardımcıları ve birim yöneticilerinin katılımıyla "Dezenflasyon Patikası", "Döviz Rezervleri Stratejisi" ve "Bankacılık Sektörü ve Makroihtiyati Çerçeve" başlıklı oturumların gerçekleştirileceği toplantı, TCMB Başkanı Erkan'ın soruları yanıtlayacağı kapanış oturumuyla sona erecek.

Asgari ücret maratonunda ikinci toplantı için taraflar bir araya geldi. İkinci toplantıda masada ekonomik veri ve raporlar vardı. Yaklaşık iki saat süren görüşme sonrası Türk-İş Mali Sekreteri Ramazan Açar bir açıklama yaptı. Açar herhangi bir rakamın telaffuz edilmediğini söyledi.

Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Aralık ayında bir önceki ayın nihai endeksine göre yüzde 1,9 artarak 73,45 değerini aldı. Endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin kişisel mevcut durum algısında ve genel olarak geleceğe ilişkin beklentilerinde gerileme izlenirken, tüketim eğiliminde güçlü bir artış izlendi.

BDDK Başkanı Kavcıoğlu yaptığı açıklamada, bu yıl Türk bankacılık sektörünün; küresel ekonomideki belirsizlikler, jeopolitik riskler ve ABD ile Avrupa'da yaşanan banka iflaslarına rağmen güçlü bir performans sergilediğini ifade ederek, sektörün sağlam ve güven veren yapısıyla Türkiye ekonomisi için önemli bir istikrar çıpası rolü oynadığını söyledi.

Fitch, 2024 yılına ilişkin "Ülkelerin Derecelendirme İnceleme Takvimi"ni yayımladı. Takvime göre, Türkiye için ilk tarih 8 Mart 2024, ikinci tarih ise 6 Eylül 2024 olarak açıklandı. Fitch en son 8 Eylül tarihinde Türkiye'nin kredi notunu "B" olarak teyit ederken, görünümünü "negatif"ten "durağan"a yükseltti.

Bloomberg HT'nin Aralık ayı TCMB faiz kararına ilişkin anketi sonuçlandı. Ankete göre faizin 250 baz puan artarak yılı %42,5 seviyesinde tamamlaması bekleniyor.

Fitch yöneticileri Türkiye ekonomisine ilişkin yaptıkları açıklamada tahvil ve hisse senedi piyasalarına ılımlı yabancı girişlerinden de görülebileceği gibi, yeni ekonomi yönetimindeki politika değişikliğinin ardından TCMB'nin yabancı yatırımcıların güvenini kazanmaya başladığını belirttiler. Açıklamada ayrıca, Türkiye'nin seçim sonrası politika değişikliğinin kısa vadeli makro-finansal istikrar risklerini ve ödemeler dengesi baskılarını azalttığı da ifade edildi.

Yurt Dışı Haberler

İngiltere'de alüminyum, çelik, seramik, gübre, cam, hidrojen, demir ve çelik sektörlerinde ithal edilen ürünlere 2027'den itibaren sınırdan karbon düzenlemesi mekanizması kapsamında karbon vergisi uygulanacak.

Almanya'da IFO iş dünyası endeksi Aralık ayı verisi aylık bazda 0,8 puan düşüşle 86,4 seviyesinde, piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. IFO beklenti endeksi de önceki ayki 85,1 seviyesinden 84,3'e geriledi. Cari koşullar endeksi aylık bazda 0,9 puan düşüşle 88,5'e geriledi. Almanya'da iş dünyası beklentileri Ağustos ayından beri ilk kez düştü. Bu düşüş, Avrupa'nın en büyük ekonomisinin gelecek sene toparlanacağı beklentilerine darbe vurdu.

ABD Başkanı Biden'in onaylanma oranı, yüksek fiyatlar ve ABD-Meksika sınırındaki güvenlikle ilgili endişelerin etkisiyle %34 ile tüm zamanların en düşük seviyesine indi.

IMF, 15 Aralık'ta 16. Genel Kota İncelemesi'ni tamamladığı bildirdi. Açıklamada, üye ülkelerin kotalarının yüzde 50 oranında artırılmasının onaylandığı, bunun toplam kotaları 960 milyar dolara çıkaracağı kaydedildi. Fonun toplam oy gücünün yaklaşık yüzde 93'ünü temsil eden guvernörlerin IMF İcra Direktörleri Kurulu tarafından teklif edilen yüzde 50'lik kota artışı lehinde oy kullandığı belirtilen açıklamada, kota artışının üye ülkelerin kendi kota değişikliklerini kabul etmelerinin ardından 15 Kasım 2024'ten itibaren geçerli olacağı aktarıldı.

AB ülkeleri, Rusya'ya yönelik elmas ticareti yasağını da içeren 12. yaptırım paketini kabul etti. Yeni pakete göre, AB, Rusya'dan doğrudan veya dolaylı elmas ithalatı, satın alınması veya transferi yasaklanacak. Rusya'ya ciddi gelir sağlayan pik demir, yüksek manganlı pik, bakır ve alüminyum teller, tüp ve borular da dahil yıllık 2,2 milyar euro değerinde ürüne daha ithalat yasağı getirilecek.

Şirket Haberleri

Türkiye Halk Bankası (HALKB, Nötr): Banka Yönetim Kurulu tarafından, yurt içinde 10 milyar Türk Lirası'na kadar farklı tür ve vadelerde bir veya birden fazla defada halka arz edilerek veya halka arz edilmeksizin tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla ilave ana sermaye hesaplamasına ve/veya katkı sermaye hesaplamasına dahil edilecek borçlanma araçları ve/veya kredi kullanılmasına ilişkin tüm hususlarda Genel Müdürlük Makamı yetkili kılındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HALKB	F/K	6,7
Cari Fiyat (TL)	12,91	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	17,69	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	8,84	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	92.755,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.200,2	S1H	0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	9%	S1A	-0,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-19,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-58,7%
3A Hacim (mn TL)	826,3	YB	-44,3%

Şişecam (SISE, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 18 Aralık 2023 tarihinde 47,24 TL- 47,64 TL fiyat aralığından (ortalama 47,48 TL) 750.000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu SISE payları 51.343.032 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,68).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	7,6
Cari Fiyat (TL)	47,36	FD/FAVÖK	7,9
52H En Yüksek (TL)	57,45	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	34,71	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	145.073,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.005,2	S1H	0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-2,3%
Endeks Payı (BIST100)	3,4%	S3A	-10,3%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	-26,6%
3A Hacim (mn TL)	2.288,5	YB	-29,2%

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

Kordsa Teknik (KORDS, Pozitif): Şirket uçakların kabin içi aksamalarında kullanılmak üzere özel olarak üretilecek epoksi bazlı ürünlerin, küresel havacılık endüstrisinin lider oyuncularından FACC AG şirketine tedarik edilmesine ilişkin olarak ticari işbirliği anlaşmasını imzaladı. Sözleşme kapsamındaki ürünler, kabin içi aksamalarda, fenolik bazlı uçucu kimyasallardan epoksi bazlı kimyasallara geçişin öncülüğünü yaparak hammadde üretiminden nihai ürün geliştirilmesine kadar geçen birçok farklı süreçte zararlı kimyasalların ortaya çıkmasını önlemekte ve çalışan sağlığına önemli katkılar sunmaktadır. Diğer yandan, havacılık endüstrisinin en önemli ve zorlu kriterlerinden biri olan yanmazlık konusunda yüksek performans göstermekte ve uçaklarda meydana gelebilecek olası yangın ve ateşli kazalarda yolcu güvenliğini üst düzeyde sağlamaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KORDS	F/K	78,9
Cari Fiyat (TL)	76,45	FD/FAVÖK	12,8
52H En Yüksek (TL)	104,70	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	56,80	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	14.871,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	513,1	S1H	-2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	-13,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-8,3%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-58,9%
3A Hacim (mn TL)	154,2	YB	-62,0%

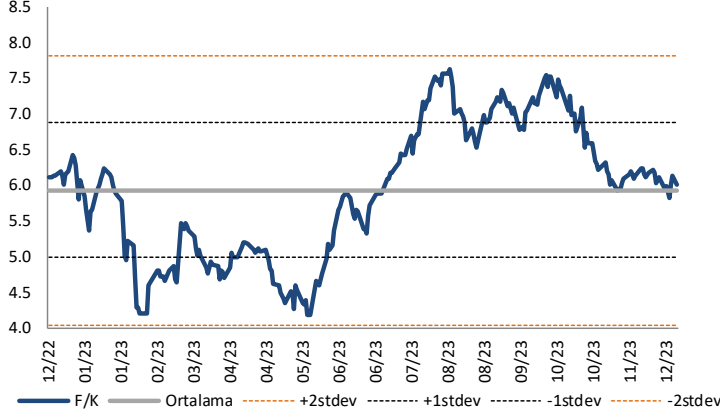
Kalekim (KLKIM, Negatif): Rekabet Kurulu tarafından, yapı kimyasalları sektöründe faaliyet gösteren teşebbüslerin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediklerinin tespitine yönelik olarak, sermayesinin %75'ine iştirak ettiği Kalekim Lyksor Kimya San. A.Ş.'nin de içinde bulunduğu sektördeki bazı şirketler nezdinde soruşturma açılmasına karar verilmiş olup, Şirket savunması talep edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KLKIM	F/K	11,8
Cari Fiyat (TL)	20,80	FD/FAVÖK	11,1
52H En Yüksek (TL)	36,42	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	9,41	PD/DD	6,3
Piyasa Değeri (mn TL)	9.568,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	330,1	S1H	-6,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	-23,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-14,3%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	51,6%
3A Hacim (mn TL)	148,5	YB	28,6%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

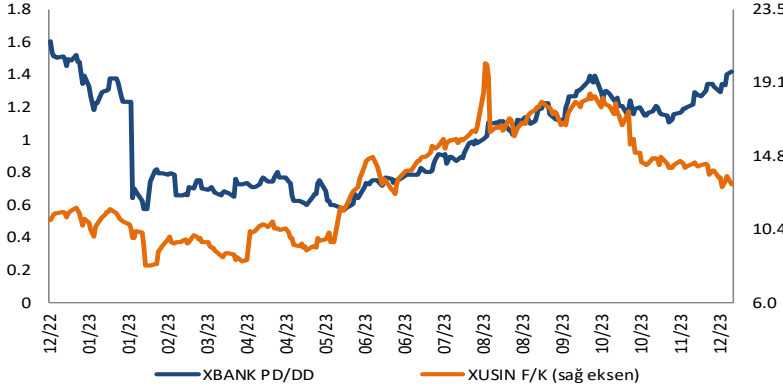


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.00x
Minimum	5.82x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.56x	5.93x
Minimuma Uzaklık	0.18x	1.83x
Maksimuma Uzaklık	-1.54x	-1.63x
Performans	-14.5%	-1.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.3 yakınız.

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

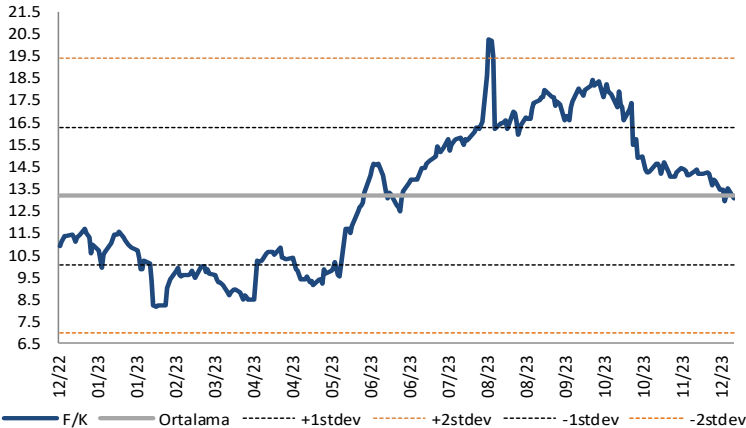


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.42x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.42x	1.61x
Ortalama	1.25x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.31x	0.85x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.19x
Performans	24.2%	-12.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %30 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



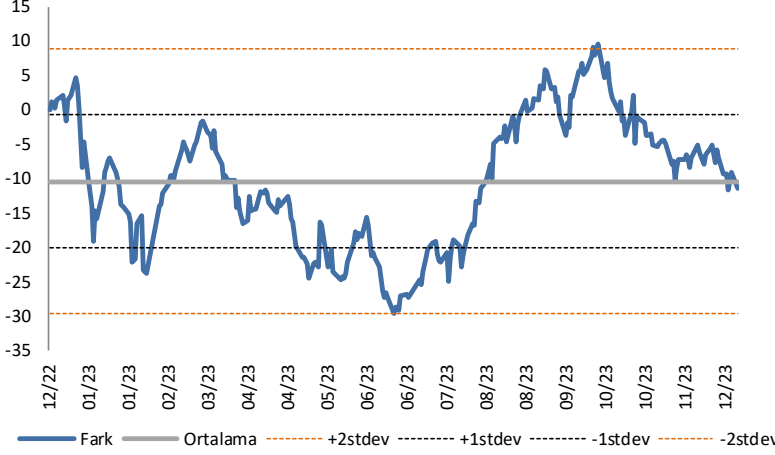
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.10x
Minimum	12.93x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	15.53x	13.19x
Minimuma Uzaklık	0.18x	4.92x
Maksimuma Uzaklık	-5.37x	-7.17x
Performans	-15.6%	29.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

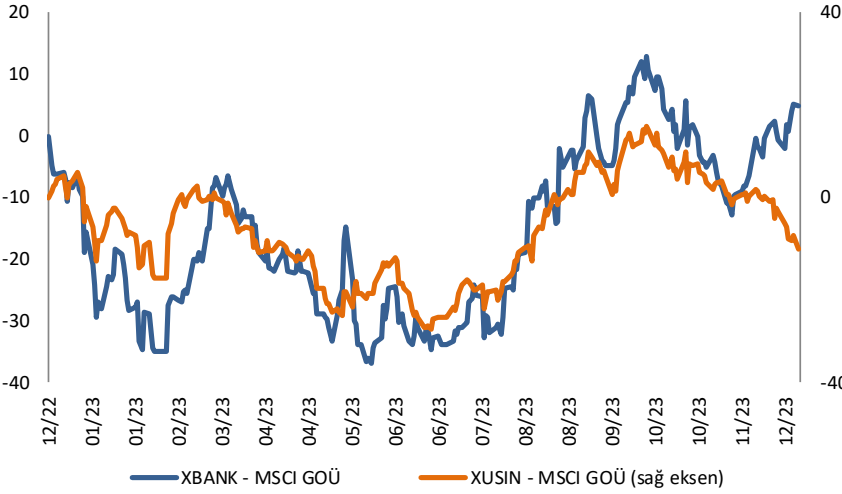


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-11.44
Minimum	-11.7	-29.7
Maksimum	9.6	9.6
Ortalama	-2.5	-10.4
Minimuma Uzaklık	0.3	18.3
Maksimuma Uzaklık	-21.0	-21.0
Performans	1.8%	3.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

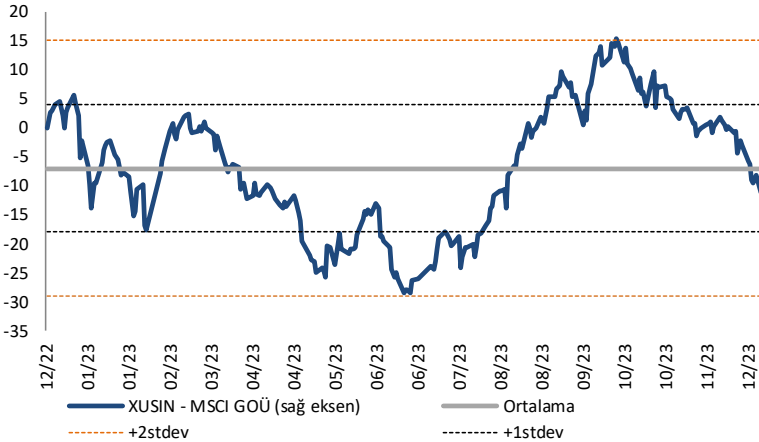


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		4.8
Minimum	-12.7	-36.8
Maksimum	12.9	12.9
Ortalama	0.2	-15.7
Minimuma Uzaklık	17.6	41.7
Maksimuma Uzaklık	-8.1	-8.1
Performans	5.1%	5.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-11.2
Minimum	-11.2	-28.6
Maksimum	15.3	15.3
Ortalama	3.9	-6.9
Minimuma Uzaklık	0.0	17.3
Maksimuma Uzaklık	-26.6	-26.6
Performans	0.7%	-0.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4.3 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	Tsi	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
18 Aralık	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	-	4,3%
18 Aralık	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ekim	-	89,2%
18 Aralık	16:30	ABD	New York Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Aralık	-	-11,9
18 Aralık	18:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Aralık	38	34
19 Aralık	06:00	Japonya	BOJ Faiz Kararı	19.Ara	-0,1%	-0,1%
19 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Kasım	-0,5%	-0,5%
19 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Kasım	2,4%	2,4%
19 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Kasım	3,6%	3,6%
19 Aralık	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Kasım	-2,5%	1,8%
19 Aralık	16:30	ABD	Konut Başlangıçları	Kasım	-0,9%	1,9%
20 Aralık	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Kasım	0,8%	1,6%
20 Aralık	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Kasım	-9,6%	-12,5%
20 Aralık	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yuan)	Kasım	-962,4	-661,0
20 Aralık	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Faizi	Aralık	3,45%	3,45%
20 Aralık	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Faizi	Aralık	4,2%	4,2%
20 Aralık	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Aralık	-	75,5
20 Aralık	12:00	Euro Bölgesi	Cari Hesap (Milyar Euro)	Ekim	-	31,2
20 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	İnşaat Faaliyeti (Aylık)	Ekim	-	0,4%
20 Aralık	13:00	Euro Bölgesi	İnşaat Faaliyeti (Yıllık)	Ekim	-	-0,3%
20 Aralık	15:00	ABD	Haftalık MBA Mortgage Başvuruları	15.Ara	-	7,4%
20 Aralık	16:30	ABD	Cari Denge (Milyar Dolar)	3. Çeyrek	-	-212,1
20 Aralık	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Aralık	-	-16,9
20 Aralık	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Aralık	103,3	102,0
20 Aralık	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Kasım	-0,5%	-4,1%
21 Aralık	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Aralık	42,5%	40,0%
21 Aralık	16:30	ABD	Şirket Karları (Çeyreklik)	3. Çeyrek	-	4,1%
21 Aralık	16:30	ABD	GSYİH (Yıllıklandırılmış Çeyreklik)	3. Çeyrek	5,2%	5,2%
21 Aralık	16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	3. Çeyrek	-	3,7%
21 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Tüketim	3. Çeyrek	-	3,6%
21 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim	3. Çeyrek	-	2,3%
21 Aralık	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	16.Ara	-	-
21 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	09.Ara	-	-
21 Aralık	16:30	ABD	Philadelphia Fed İş Görünümü	Aralık	-3,0	-5,9
21 Aralık	18:00	ABD	ABD Öncü Endeks	Kasım	-0,4%	-0,8%
21 Aralık	19:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivite Endeksi	Aralık	-	-2
22 Aralık	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Kasım	2,7%	3,3%
22 Aralık	02:30	Japonya	Ulusal Gıda Dışı TÜFE (Yıllık)	Kasım	2,5%	2,9%
22 Aralık	02:30	Japonya	Ulusal Gıda ve Enerji Dışı TÜFE (Yıllık)	Kasım	3,8%	4,0%
22 Aralık	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	Kasım	-	3,8%
22 Aralık	16:00	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Kasım	-	1,8%
22 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Gelir	Kasım	0,4%	0,2%
22 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Harcama	Kasım	0,2%	0,2%
22 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Deflatörü (Aylık)	Kasım	0,0%	0,0%
22 Aralık	16:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Deflatörü (Yıllık)	Kasım	2,8%	3,0%
22 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Deflatörü (Aylık)	Kasım	0,2%	0,2%
22 Aralık	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Kasım	2,4%	-5,4%
22 Aralık	16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Kasım	0,1%	0,0%
22 Aralık	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Kasım	1,3%	-5,6%
22 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Aralık	69,4	69,4
22 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Aralık	-	74,0
22 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Aralık	-	66,4
22 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Aralık	-	3,1%
22 Aralık	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Aralık	-	2,8%
22 Aralık	19:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Aralık	-	1

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.