

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalarda Fed'in faiz indirimlerine 1Ç'te başlayabileceğine yönelik öngörüler fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam ederken, haftanın ve yılın son işlem gününde hacim düşük seviyede kalmayı sürdürüyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Küresel piyasalarda Fed'in faiz indirimlerine 1Ç'te başlayabileceğine yönelik öngörüler fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam ederken, haftanın ve yılın son işlem gününde hacim düşük seviyede kalmayı sürdürüyor.

Makro veriler cephesinde, ABD Ticaret Bakanlığı, mal ticareti dengesi, toptan eşya ve perakende stoklarına ilişkin Kasım ayı verilerini yayımladı. Buna göre, mal ticareti açığı, Kasım'da bir önceki aya kıyasla % 0,8 artışla 90,3 milyar dolara çıktı. Piyasa beklentisi, mal ticareti açığının bu dönemde 88,4 milyar dolar olacağı yönündeydi. Toptan eşya stokları kasımda % 0,2 azalışla 895,7 milyar dolara ve perakende stokları % 0,1 azalarak 794,9 milyar dolara indi. ABD Çalışma Bakanlığı, işsizlik maaşı başvurularına ilişkin haftalık verileri açıkladı. Buna göre, ülkede ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı, 23 Aralık ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 12 bin kişi artarak 218 bine çıktı. Piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen işsizlik maaşı başvurularının, 210 bin olması öngörülmüyordu. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 205 binden 206 bine revize edildi. Diğer yandan, Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR), Kasım ayına ilişkin bekleyen konut satışları endeksini açıkladı. Buna göre, ABD'de bekleyen konut satışları endeksi Kasım'da bir önceki aya kıyasla değişim göstermeyerek 71,6 değerinde gerçekleşti. Böylece satışlar verinin tutulmaya başlandığı 2001'den beri en düşük seviyede kaldı. Endekse ilişkin piyasa beklentisi bu dönemde %0,9 artması yönündeydi.

ABD tahvilleri cephesinde, 10 yıllık tahvil faizi %3,83 ve 2 yıllık tahvil faizi %4,26 seviyesinde yatay seyrederken, VIX endeksi ise 12,47 seviyesine hafif yükseldi.

ABD piyasaları dün yatay bir görünüm sergiledi. S&P 500 endeksi %0,04 artışla 4.783,35 ve Dow Jones endeksi %0,14 artışla 37.710,10 seviyesinden, Nasdaq endeksi ise %0,03 düşüşle 15.095,14 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasaları dün negatif görünüm sergiledi. Euro Stoxx 50 %0,29 düşüşle 4.515,15, CAC 40 %0,48 düşüşle 7.535,16, Almanya DAX endeksi %0,24 düşüşle 16.701,55 ve FTSE 100 %0,03 düşüşle 7.722,74 seviyelerinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm hakim. Koshi endeksinde %1,60 yükseliş takip edilirken, Hang Seng endeksinde %0,57, Nifty 50 endeksinde %0,19 ve Nikkei 225 endeksinde %0,53 düşüşler takip ediliyor.

ABD vadeliinde ise yatay pozitif seyir takip ediliyor.

Bugün ABD'de Chicago PMI verisi takip edilecek. Kasım'da 50,0 olarak açıklanan verinin Aralık'ta 55,8 olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yeni yılın ilk işlem günü olan Salı günü, ABD'de Aralık ayına yönelik imalat PMI verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Kasım ayı verisi 48,2 olarak açıklanmıştı. Euro Bölgesi'nde de Aralık ayına yönelik imalat PMI verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Kasım ayı verisi 44,2 olarak gerçekleşmişti. Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak. Çarşamba günü ABD'de Aralık ayına yönelik ISM imalat PMI ve Kasım ayına yönelik JOLTS açık iş pozisyonları verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Kasım ayına yönelik ISM imalat PMI verisi 46,7 olarak gerçekleşmişti. Ekim ayına yönelik JOLTS açık iş pozisyonları verisi ise 8,733 milyon olarak gerçekleşmişti. Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	37,710.1	▲ 0.14%	▲ 0.87%	▲ 11.27%	▲ 13.51%
Nasdaq	15,095.1	▼ -0.03%	▲ 0.68%	▲ 11.64%	▲ 44.06%
S&P 500 Vadeli*	4,836.0	▲ 0.08%	▲ 0.64%	▲ 10.86%	▲ 24.90%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,701.6	▼ -0.24%	▼ -0.03%	▲ 8.79%	▲ 18.69%
FTSE 100	7,722.7	▼ -0.03%	▲ 0.33%	▲ 3.58%	▲ 2.80%
MSCI Europe	2,026.5	▼ -0.09%	▲ 0.94%	▲ 10.41%	▲ 15.61%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,962.9	▲ 0.28%	▲ 1.65%	▼ -2.96%	▼ -3.61%
Kospi	2,655.3	▲ 1.60%	▲ 2.15%	▲ 9.40%	▲ 18.73%
Hong Kong*	16,986.0	▼ -0.34%	▲ 2.20%	▼ -3.00%	▼ -13.96%
S&P BSE Sensex - Hindistan	72,210.2	▼ -0.26%	▲ 1.55%	▲ 11.38%	▲ 18.12%
IDX Composite - Endonezya	7,277.5	▼ -0.36%	▲ 0.55%	▲ 6.42%	▲ 6.08%
TAIEX - Tayvan	17,924.3	▲ 0.08%	▲ 1.86%	▲ 7.04%	▲ 27.26%
MSCI GOU Asya	542.0	▲ 1.68%	▲ 3.48%	▲ 6.15%	▲ 5.54%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,396.3	▲ 1.87%	▼ -2.13%	▼ -5.68%	▲ 35.05%
MOEX - Rusya	3,102.0	▲ 0.15%	▲ 0.30%	▼ -4.26%	▲ 44.48%
WIG - Polonya	78,937.5	▼ -0.39%	▲ 0.34%	▲ 9.01%	▲ 36.95%
Prag SE - Prag	1,410.0	▲ 0.25%	▲ 0.78%	▲ 2.91%	▲ 16.91%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,464.4	▼ -0.16%	▲ 0.26%	▲ 12.52%	▲ 16.05%
Merval - Arjantin	904,067.2	▲ 3.56%	▼ -4.12%	▲ 44.88%	▲ 353.48%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,853.7	▼ -0.25%	▲ 0.15%	▲ 8.76%	▲ 3.16%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,931.9	▲ 0.36%	▲ 2.67%	▲ 10.07%	▲ 13.87%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,485.7	▼ -0.22%	▲ 1.42%	▲ 5.90%	▲ 3.92%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,049.5	▲ 0.28%	▲ 1.10%	▲ 3.06%	▲ 21.65%

*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.

Yılın son işlem gününde endekslerin sakın kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,24 değer kazancıyla 7.278,13 puandan başlayan BIST 100 endeksi günü %1,87 artışla 7.396,34 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 7.278,13, en yüksek değeri ise 7.444,94 oldu. Bankacılık endeksi günü %0,59 yükselişle 8.516,79, sanayi endeksi ise günü %2 yükselişle 11.342,01 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 78,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yılın son işlem gününde endeksin yatay başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Kasım ayı ticaret dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere ticaret dengesi verisi Ekim'de 6,52 milyar dolar zarar olarak açıklanmıştı.

Gelecek gündemde neler var?

Yeni yılın ilk işlem günü olan Salı günü, yurt içinde Aralık ayına yönelik imalat PMI verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Kasım ayı verisi 47,20 olarak gerçekleşmişti. Çarşamba günü ise Aralık ayına yönelik enflasyon verileri takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere veri Kasım'da aylık bazda %3,28, yıllık bazda ise %61,98 olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,396.3	8,516.8	11,342.0
Günlük Değ.	▲ 1.87%	▲ 0.59%	▲ 2.00%
Haftalık Değ.	▼ -5.06%	▼ -9.46%	▼ -5.12%
Yıllık Değ.	▲ 34.26%	▲ 69.40%	▲ 27.38%
Hacim (milyar TL)	59.3	10.2	29.4
Günlük Değ.	▼ -10.75%	▼ -26.02%	▲ 0.70%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	96.0	15.2	49.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -38.25%	▼ -32.83%	▼ -40.53%

*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	29.4486	29.5036	▲ 0.19%
€/€	1.1104	1.1061	▼ -0.39%
\$/¥	140.72	141.34	▲ 0.44%
Altın	2,078.9	2,070.4	▼ -0.41%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	28/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	148.2	● 0.37%	● -4.49%	● -23.4%	● -66.4%
Türkiye 5 Yıllık	278.5	● 0.35%	● 0.06%	● -15.5%	● -45.1%
Türkiye 10 Yıllık	366.7	● 0.61%	● 1.49%	● -10.6%	● -23.6%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD’de haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları beklentilerin üzerinde 218 Bin artış gösterdi. Veriler akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları satıcılar seyrizlerken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %3,83, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %1,94 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye’nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirisi yatay seyrizledi. 5 yıllık CDS risk primi 283 bp’dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,06 seviyesinden işlem gördü. Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar’ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,1108’e yükseldi. Dolar Endeksi 100.782’ye gerilerken, Dolar / TL kuru ise 29,46 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB PPK toplantısı özeti takip edildi. Toplantı özetinde ‘Kurul dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığını değerlendirerek parasal sıkılaştırma hızını yavaşlatmıştır. Kurul, parasal sıkılaştırma adımlarını en kısa zamanda tamamlamayı öngörmektedir.’ ifadesi dikkat çekti. TL tahvil piyasalarında satıcılar seyrizlenirken, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 105 bp artışla %39,09’a yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 49 bp artışla %24,86 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,7 milyar TL’ye geriledi. TCMB 30 Milyar TL Depo Alım ihalesi gerçekleştirdi.

22 Aralık ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 33,9 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 1 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 4,1 Milyar TL artırarak 3,2 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 595 Bin TL artışla ile 75,7 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %2,35’e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 408 milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 180 milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 229 milyon dolar artış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.06	-0.01	-0.04	-1.86
ABD	3.83	0.03	-0.07	-0.05
İngiltere	3.50	0.07	0.00	-0.17
Almanya	1.94	0.04	-0.03	-0.64
Fransa	2.46	0.05	0.00	-0.64
İspanya	2.87	0.04	-0.02	-0.75
İtalya	3.53	0.04	-0.04	-1.17

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	29.46	0.22	0.78	57.44
G. Afrika Randı	18.57	0.99	0.29	9.16
Rus Rublesi	89.34	-2.52	-3.83	21.55
Meksika Pesosu	16.93	0.08	-0.37	-13.15
Kore Wonu	1,288	-0.36	-0.78	2.34
Hindistan Rupee	83.20	-0.08	-0.03	0.60
Endonezya Rupia	15,442	0.37	-0.28	-0.54
Macar Forinti	345.91	0.44	-0.07	-7.28
Brezilya Reali	4.85	0.33	-0.27	-8.30

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	42.50
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	41.00 /44.00
TCMB Ağır. Ort. Fon.	42.00
TLREF	41.59
TCMB Toplantı Tarihi	25 Ocak 2024

Yurt İçi Haberler

SPK tarafından yayımlanan bültende Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına ilişkin duyuru yapıldı. Buna göre, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Kurulun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına, Özel hesap dönemi bulunan sermaye piyasası kurumları ile ihraççıların, 31.12.2023 tarihinden sonra sona erecek ilk hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına, II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ve II.14.2 "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği"nde belirlenen bildirim sürelerine, TMS 29'un ilk kez uygulanacağı yıllık finansal raporlar için 10 hafta, 31.03.2024 ile 30.06.2024 tarihli ve özel hesap dönemine sahip olanların enflasyon muhasebesi uygulanacak ilk yıllık finansal raporlarını takiben hazırlanacak ilk iki ara dönem finansal raporları için 6 hafta ilave edilmesine karar verildi.

Bankalararası Kart Merkezi, Kasım ayına ilişkin verilerini açıkladı. Buna göre, Kasım ayı itibarıyla Türkiye'de kredi kartı sayısı 115,8 milyon, banka kartı sayısı 188,1 milyon ve ön ödemeli kart sayısı 88 milyon oldu. 2022 yılının Kasım ayı ile kıyaslandığında kredi kartı sayısında % 18'lik, banka kartı sayısında % 12'lik, ön ödemeli kart sayısında ise % 26'lık artış yaşandı. Toplam kart sayısı ise 391,9 milyona ulaşarak geçen yılın aynı dönemine göre % 16 artış gösterdi. Kredi kartları, banka kartları ve ön ödemeli kartlar ile Kasım ayında yapılan toplam ödeme tutarı geçen yılın aynı dönemine göre % 116 artarak 887,9 milyar lira oldu. Kartlı ödemelerin 733,7 milyar lirası kredi kartları ile yapılırken 138 milyar lirasında banka kartları, 16,2 milyar lirasında ise ön ödemeli kartlar kullanıldı.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 22 Aralık itibarıyla 105 milyar 378 milyon lira arttı. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 11 trilyon 374 milyar 76 milyon liradan 11 trilyon 479 milyar 454 milyon liraya yükseldi. Tüketici kredilerinde toparlanma ivmesi devam ediyor. 22 Aralık haftası itibarıyla tüketici kredilerinde büyüme %16,9 seviyesine yükseldi. Aynı dönemde ticari kredilerde büyüme ise %16,8 olarak kaydedildi. Böylelikle tüketici kredileri büyümesi 3 ayın ardından ilk kez ticari kredi büyümesini aşmış oldu. Bankacılık sektöründe toplam mevduat ise bankalar arası dahil geçen hafta 207 milyar 621 milyon lira arttı. %1,4 yükselen bankacılık sektörünün toplam mevduatı 14 trilyon 673 milyar 996 milyon lira oldu.

TCMB haftalık para ve banka istatistiklerini yayımladı. Buna göre, 22 Aralık itibarıyla Merkez Bankası brüt Döviz rezervleri, 2 milyar 158 milyon dolar artışla 97 milyar 557 milyon dolara yükseldi. Brüt döviz rezervleri, 15 Aralık'ta 95 milyar 399 milyon dolar seviyesinde bulunuyordu. TCMB'nin Swap hariç net rezervi geçen - 36,4 milyar dolar oldu. -36,4 milyar dolar oldu. Önceki veri - 39,2 milyar dolardı. Söz konusu dönemde altın rezervleri de 767 milyon dolar artarak 47 milyar 129 milyon dolardan 47 milyar 896 milyon dolara çıktı.

TCMB yılın son faiz toplantısına ilişkin özetleri yayımladı. Özetlerde kredi faizlerinde geline seviyelerin hedeflenen sıklıkla uyumlu olduğu belirtildi. TCMB, ocak ayındaki asgari ücret etkisinin ardından aylık enflasyonun şubat ayı ve sonrasında yavaşlayarak yılın ilk yarısında enflasyonun ana eğilimindeki düşüşe yakın seyredeceğini belirtti. TCMB, Para Politikası Kurulu toplantı özetinde başta asgari ücret olmak üzere ücret ayarlamaları ve zamana bağlı fiyat belirleme eğilimi yüksek kalemlerin etkisi ile ocak ayında yükseleceğini hatırlattı. TCMB enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarında sınırlı bir iyileşmenin başladığını değerlendirdi.

TCMB'nin Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri yayımlandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 22 Aralık haftasında net 139,9 milyon dolarlık hisse senedi, 33,9 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 1 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senedi (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişiler, son 8 haftada hem DİBS hem de hisse senedinde alım tarafında yer alırken, bu dönemde yaklaşık 1 milyar 902 milyon dolarlık net hisse senedi alımı gerçekleştirdi. Yıl başından bu yana hisse senetlerindeki toplam alım ise yaklaşık 1 milyar 349 milyon dolar olarak kayıtlara geçti. Yurt dışında yerleşiklerin son 8 haftadaki DİBS alımları 1 milyar 526 milyon dolara ulaşırken, yıl başından bu yana net DİBS alımları 1 milyar 999 milyon dolar oldu. Yurt dışında yerleşik kişilerin, 15 Aralık itibarıyla 31 milyar 246,3 milyon dolar olan hisse senedi stoku, 22 Aralık'ta 30 milyar 435,5 milyon dolara indi.

TÜİK, Aralık ayına ilişkin ekonomik güven endeksi yayımladı. Buna göre ekonomik endeksi Kasım ayında 95,3 iken, Aralık ayında %1,1 oranında artarak 96,4 değerini aldı. Bir önceki aya göre Aralık ayında Tüketici Güven Endeksi %2,6 oranında artarak 77,4 değerini, reel kesim güven endeksi %0,5 oranında azalarak 103,4 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %1,2 oranında artarak 112,3 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %4,5 oranında artarak 116,8 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %3,3 oranında azalarak 88,0 değerini aldı.

Yurt Dışı Haberler

Goldman Sachs, Morgan Stanley ve UBS Group AG'nin de aralarında olduğu 10 yatırım bankası ve aracı kuruma göre, Çin'in emlak sektöründe yaşanan daralma 2024'te de devam ederek, ülkede ekonomik büyümeyi aşağı çekecek. Goldman ekonomistleri, gelecek yıl gayrimenkul sabit varlık yatırımlarında "çift haneli" bir daralma bekliyorlar. Goldman ekonomistlerine göre devam eden emlak çöküşünün reel GSYİH büyümesi üzerinde 1 % puan düşürücü etkisi olacak. Morgan Stanley gayrimenkul sabit varlık yatırımları göstergesinin % 7 oranında düşeceğini öngörürken, UBS % 5'lik bir gerileme öngörüyor. Çinli ekonomistler de olumsuz beklentilere sahip; China Merchants Bank International emlak yatırımlarının % 7 oranında düşmesini bekliyor. Citic Securities ekonomistlerine göre karamsarlığın temel nedeni, 2023'te yeni başlatılan gayrimenkul projelerinde yaşanan keskin düşüş. Diğer bir neden ise gayrimenkul satışlarındaki gerileme. Hem Goldman hem de UBS, emlak satışlarının gelecek yıl % 5 düşeceğini öngörüyor.

Fed'in bölgesel yönetimlerinin ABD genelinde gerçekleştirdiği anketlerin sonuçlarına göre, ülkedeki işverenler 2024'te daha az işe alım gerçekleştirmeyi öngörüyor ve bu durumun ücret artışlarını sınırlandırarak, enflasyon baskılarını azaltması bekleniyor. Anket sonuçları, ABD'de 5 Ocak'ta açıklanacak olan ve tarım dışı istihdamda 170 bin kişi artışa işaret etmesi beklenen aralık ayı istihdam verileri öncesinde geldi. Bu arada ekonomistler gelecek yılın ilk üç ayında tarım dışı istihdamda aylık ortalama 80.000 artış bekliyor.

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) en şahin üyelerinden olan Robert Holzmann, 2024'te faiz indirimlerinin garanti olmadığını belirtti. Holzmann borçlanma maliyetlerini düşürmeyi konuşmak için erken olduğunu belirterek, AMB'nin, benzeri görülmemiş biçimde üst üste 10 faiz artırımını geride bıraksa da 2024'te faiz indirimlerinin garantisinin olmadığını belirtti. Para politikasında normalleşmenin yavaşlayan enflasyon üzerinde etkisini gösterdiğini belirten Holzmann yine de faiz indirimlerini düşünmek için erken olduğunu ifade etti. Hatırlanacağı üzere, AMB ay başında faizleri değiştirmemiş, böylece 2 ay üst üste faiz oranları sabit kalmıştı. Başkan Christine Lagarde enflasyonun önümüzdeki aylarda baz etkisiyle yükseleceğini, bu nedenle piyasalarda Mart ayına kadar faiz indirim beklentisinin erken olduğu sinyali vermişti.

Xiaomi Corp. kurucu ortağı ve CEO'su Lei Jun şirketin ilk elektrikli aracı olan SU7'ı tanıttı. Lei, Perşembe günü Çin Ulusal Kongre Merkezi'nde gerçekleşen lansman etkinliğinde yaptığı açıklamada, Xiaomi'nin hedefinin Porsche AG ve Tesla Inc. kadar iyi otomobiller üretmek olduğunu belirtti. SU7 modeli, tek veya çift motor konfigürasyonuna sahip olmasına bağlı olarak, Çin pazar liderleri Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. ve BYD Co.'nun bataryalarıyla çalıştırılacak. Pekin'in üretim izinlerini pazara yeni girenlerle sınırlaması, Xiaomi'nin elektrikli araçlarını üretmek için devlete ait Beijing Automotive Group Co. ile ortaklık yapması gerektiği anlamına geliyor. Xiaomi'nin elektrikli araç hamlesinin, şirketin 10 yıl önce akıllı telefonlarda yaptığı gibi otomotiv sektörünü de derinden etkilemesi bekleniyor. Şirket ilk olarak elektrikli otomotiv yatırımını 2021'de duyurmuştu.

ABD Federal Havacılık İdaresi (FAA), ABD'li uçak üreticisi Boeing'in havayolu şirketlerini 737 MAX uçaklarını dümen kontrol sistemindeki olası bir cıvata problemi için incelemeye çağırıldığını duyurdu. FAA, Boeing 737 MAX'a ilişkin denetimleri yakından izlediğini ve daha fazla gevşek veya eksik donanımın bulunmasına bağlı olarak ek eylemleri değerlendireceğini vurguladı.

ABD Başkanı Joe Biden, kapasite fazlası ve düşük karbonlu üretime yönelik tedbirlere ilişkin müzakereleri sürdürmek üzere Avrupa Birliği çelik ve alüminyumuna yönelik gümrük vergilerinin askıya alınmasını iki yıl süreyle uzattı. ABD, AB çeliğine uyguladığı %25 ve AB alüminyumuna uyguladığı %10 oranındaki ithalat tarifelerini Ocak 2022'den itibaren iki yıl süreyle askıya alarak, eski Başkan Donald Trump tarafından uygulanan tarifelerin yerine tarife oranı kotası (TRQ) sistemini getirdi. Misilleme olarak uygulanan AB gümrük vergileri, Harley Davidson motosikletlerinden burbon viskisine ve motorlu teknelere kadar bir dizi ABD malını kapsıyordu. Bunlar da Atlantik'in her iki yakasındaki seçimlerin ardından 2025 yılına kadar rafa kaldırıldı.

Şirket Haberleri

ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. (ARDYZ, Pozitif): Şirketin Özbekistan'da yer alan %100 bağlı ortaklığı ARDTECH INFORMATICS, Özbekistan Cumhuriyeti'nin, Semerkant bölgesinde yer alan Istihan şehrinde 3 kavşak noktasında kırmızı ışık ihlal tespit sistemi ve 1 noktada hız ihlal tespit sisteminin (EDS) kurulması ve gelir paylaşımı modeli ile işletilmesi işini, ARPANET Limited firmasından, 28.12.2023 tarihinde imzalanan sözleşme ile devraldı. Şirket ayrıca, Bilgi Teknolojileri Destek Hizmet Alımı işi kapsamında "T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı merkez teşkilatı, bağlı, ilgili ve ilişkili kuruluşları bünyesinde devam eden e-Devlet hizmetleri kapsamında, ihtiyaç duyulan yazılım projelerinin hayata geçirilmesi, mevcut yazılımların güncel teknolojilerle yeniden geliştirilmesi, ilgili yazılımların donanım, network, yardım masası, iletişim merkezi ve siber güvenlik altyapısının kurulması ve işletilmesi" projesini gerçekleştirmek için 419 bilişim personel istihdamıyla 1 yıllığına TÜRKSAT Uydu Haberleşme Kablo TV ve İşletme A.Ş. ile dün sözleşme imzaladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARDYZ	F/K	7,9
Cari Fiyat (TL)	24,74	FD/FAVÖK	6,9
52H En Yüksek (TL)	29,16	FD/Satışlar	4,9
52H En Düşük (TL)	6,25	PD/DD	4,2
Piyasa Değeri (mn TL)	4.205,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	143,4	S1H	-3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	75%	S1A	1,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	17,6%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	109,7%
3A Hacim (mn TL)	155,4	YB	102,0%

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY, Nötr): İş Faktoring A.Ş.'nin 20.12.2023 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında toplam 7,6 milyon TL anaparaya sahip ticari portföyün ihalesini şirketin kazandığı duyurulmuştu. Bu ihaleye konu olacakların devir ve temlik işlemleri dün itibariyle tamamlandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GLCVY	F/K	7,9
Cari Fiyat (TL)	33,22	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	54,95	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	16,25	PD/DD	3,6
Piyasa Değeri (mn TL)	4.640,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	158,2	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	-11,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	4,1%
Temettü Verimi	5,8%	S1Y	-21,8%
3A Hacim (mn TL)	52,3	YB	-19,8%

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

Alarko Holding (ALARK, Pozitif): Bağlı ortaklık Alsera Jeotermal Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından, Kazakistan Cumhuriyeti'nin Çimkent şehrinde tarım ve seracılık sektöründe faaliyet göstermek üzere 23 mn KZT (yirmi üç milyon Kazakistan Tengesi) sermayeli bir sınırlı sorumlu şirketin kurulmasına karar verildiği daha önce kamuoyuna duyurulmuştu. Söz konusu şirket, "TOO ALSERA KZ" unvanı ile kurulmuş olup 28.12.2023 tarihinde Kazakistan Cumhuriyeti'nin Çimkent şehrinde tescil edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	3,0
Cari Fiyat (TL)	89,65	FD/FAVÖK	185,3
52H En Yüksek (TL)	135,68	FD/Satışlar	4,3
52H En Düşük (TL)	50,64	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	38.997,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.329,3	S1H	3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	-3,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-14,2%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	-21,4%
3A Hacim (mn TL)	736,8	YB	-22,6%

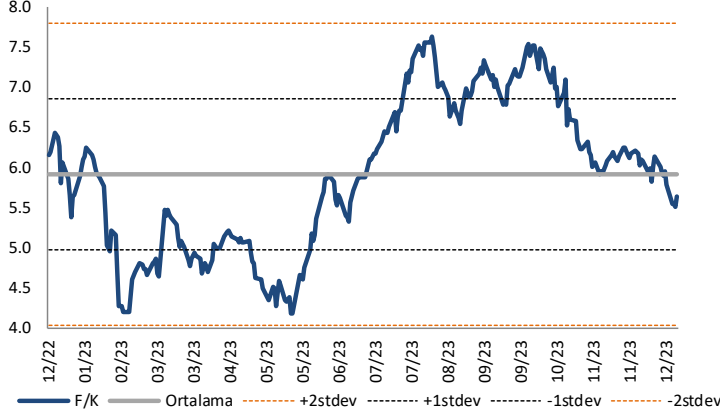
Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. (KONTR, Pozitif): Şirketin dün gerçekleşen yönetim kurulu toplantısında; şirketin 750 mn TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı dahilinde olmak üzere, şirketin 200 mn TL olan çıkarılmış sermayesinin; %100 oranında 200 mn TL'lik kısmı nakden (bedelli) ve %125 oranında 250 mn TL'lik kısmı iç kaynaklardan (bedelsiz) karşılanmak suretiyle toplam %225 oranında 450 mn TL artırılarak 650 mn TL'ye çıkarılmasına karar verildi. Artırılan tutardaki sermayeyi temsil eden 450 mn adet payın tamamı 1,00 TL nominal bedelli nama yazılı pay olarak ihraç edilecek, Bedelsiz sermaye artırımını kapsamında yapılacak 250 mn TL tutarındaki sermaye artışı; VUK kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolara göre kar yedekleri kaleminden, TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre ise geçmiş yıllar karları kaleminden karşılanacak.,

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KONTR	F/K	49,7
Cari Fiyat (TL)	205,70	FD/FAVÖK	433,3
52H En Yüksek (TL)	351,00	FD/Satışlar	15,8
52H En Düşük (TL)	103,81	PD/DD	21,3
Piyasa Değeri (mn TL)	41.140,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.402,3	S1H	5,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-12,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-27,5%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	-4,1%
3A Hacim (mn TL)	1.470,0	YB	-4,2%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

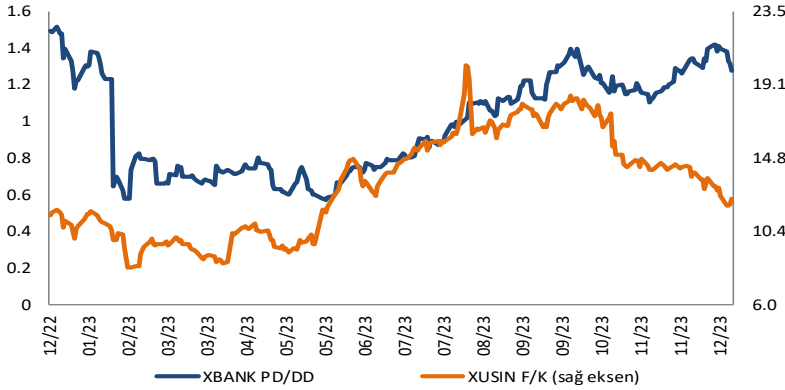


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.64x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.38x	5.92x
Minimuma Uzaklık	0.13x	1.47x
Maksimuma Uzaklık	-1.90x	-1.99x
Performans	-25.2%	-8.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.8 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.28x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.42x	1.52x
Ortalama	1.26x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.18x	0.71x
Maksimuma Uzaklık	-0.14x	-0.24x
Performans	1.0%	-12.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %22.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



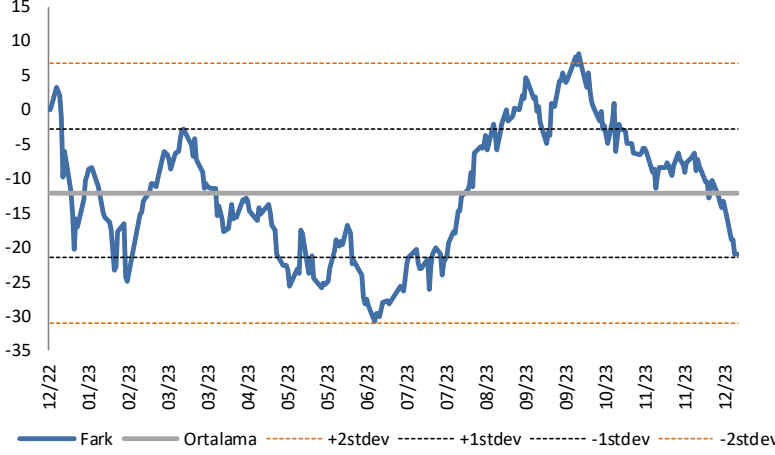
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.32x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	18.35x	20.27x
Ortalama	14.82x	13.23x
Minimuma Uzaklık	0.43x	4.13x
Maksimuma Uzaklık	-6.03x	-7.95x
Performans	-24.7%	19.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %20; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

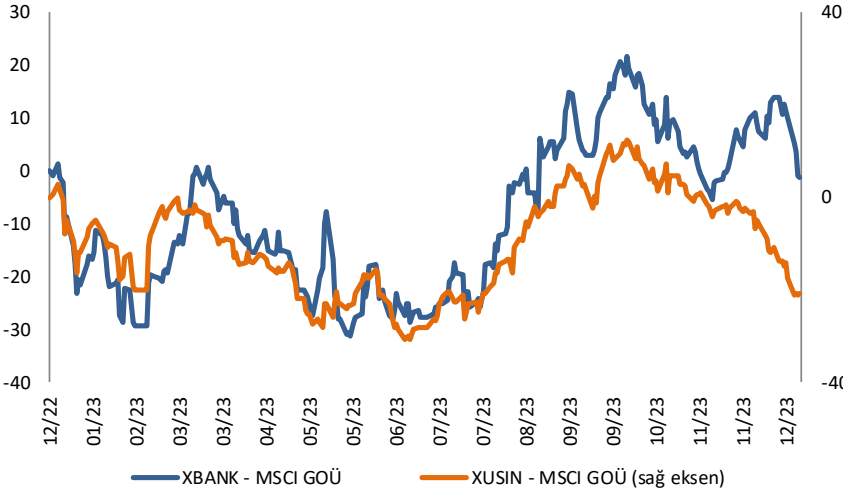


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-20.99
Minimum	-21.1	-30.7
Maksimum	8.2	8.2
Ortalama	-6.1	-12.1
Minimuma Uzaklık	0.1	9.7
Maksimuma Uzaklık	-29.2	-29.2
Performans	4.8%	4.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

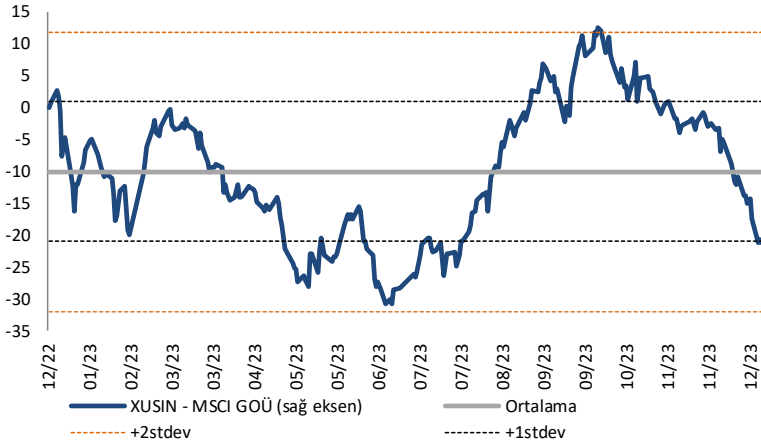


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-1.1
Minimum	-5.3	-31.2
Maksimum	21.8	21.8
Ortalama	7.8	-8.4
Minimuma Uzaklık	4.2	30.1
Maksimuma Uzaklık	-22.9	-22.9
Performans	8.1%	6.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-20.9
Minimum	-21.2	-30.9
Maksimum	12.6	12.6
Ortalama	-1.6	-10.1
Minimuma Uzaklık	0.3	10.0
Maksimuma Uzaklık	-33.5	-33.5
Performans	4.2%	1.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 10.9 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
25 Aralık	Tüm Gün	ABD	Noel Bayramı-Tatil	-	-	-
25 Aralık	Tüm Gün	Euro Bölgesi	Noel Bayramı-Tatil	-	-	-
25 Aralık	8:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Ekim	-	108.7
26 Aralık	2:30	Japonya	İş İlanı/İş Başvurusu Oranı	Kasım	1.3	1.3
26 Aralık	2:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Kasım	2.5%	2.5%
26 Aralık	2:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Kasım	2.4%	2.3%
26 Aralık	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Aralık	-	78.0%
26 Aralık	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni	Aralık	-	103.9
26 Aralık	16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi	Kasım	-	-0.49
26 Aralık	16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Aralık	-	-11.0
26 Aralık	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	0.5%	0.5%
26 Aralık	18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Aralık	-	-19.9
27 Aralık	4:30	Çin	Çin Endüstriyel Kâr (Yıl Başından Bugüne Kadar)	Kasım	-	-7.8%
27 Aralık	4:30	Çin	Çin Endüstriyel Kâr (Yıllık)	Kasım	-	0.0%
27 Aralık	8:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Kasım	-4.3%	-6.3%
27 Aralık	18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Aralık	-	-5
27 Aralık	18:00	ABD	Richmond Fed İş Koşulları	Aralık	-	-9
27 Aralık	18:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Aralık	-	-11.6
28 Aralık	2:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım	0.5%	-1.7%
28 Aralık	2:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Kasım	5.0%	4.1%
28 Aralık	2:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Öncü)	Kasım	-1.6%	1.3%
28 Aralık	2:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Öncü)	Kasım	-2.0%	1.1%
28 Aralık	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Aralık	-	95.3
28 Aralık	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	23-Dec	-	205k
28 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	16-Dec	-	1865k
28 Aralık	16:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık) (Öncü)	Kasım	-0.2%	-0.4%
28 Aralık	16:30	ABD	Perakende Stokları (Aylık)	Kasım	0.2%	0.0%
28 Aralık	18:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	Kasım	1%	-1.5%
28 Aralık	18:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Yıllık)	Kasım	-	-6.6%
29 Aralık	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Kasım	-	-6.52
29 Aralık	17:45	ABD	Chicago PMI	Aralık	50.0	55.8

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.