

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, Kızıldeniz geriliminin enflasyonist baskıları arttırabileceği yönündeki endişeleri öne çıkarmasıyla satıcı seyr izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Kızıldeniz geriliminin enflasyonist baskıları arttırabileceği yönündeki endişeleri öne çıkarmasıyla satıcı seyr izledi.

Kızıldeniz'de yaşanan gerilim sebebiyle Süveyş Kanalı üzerinden yapılan deniz ticaretinin %85'inin sekteye uğrayacağı öngörülüyor. Bu gelişmenin enflasyonist yansımalarının kaçınılmaz olacağını da atlamamak gerekir. Çünkü mevcut durum Asya ve Atlantik piyasalarında emtia fiyatlarında ayrışmayı tetikleyerek volatilitenin artmasına neden olabilir. Son durumda petrol fiyatları cephesinde yükseliş eğilimi dün de devam etti. Brent petrol fiyatları %0,59 yükselişle 79,70 dolar/varil seviyesine yükseldi. Emtia fiyatlarında öne çıkan yükselişle, küresel parasal sıkılaştırmanın sonuna gelindiğine dair iyimserliğin hisse piyasaları üzerindeki etkisinin de sona erdiği takip edildi. Bu çerçevede VIX endeksi 1,14 puan artışla 13,67 seviyesine yükseldi. Ancak dün tahvil piyasaları cephesinde İngiltere'de açıklanan TÜFE verisi sonrası küresel tahvil faizlerindeki gerilemenin etkisiyle ABD 2 yıllık tahvil faizleri %4,33, 10 yıllık tahvil faizleri de %3,85 seviyesine geriledi. Faiz indirim beklentileri cephesinde, Fed üyelerinden gelen temkinli söylemlere karşın piyasalarda Fed'in gelecek yıl toplamda 150 bps faiz indirimine gideceği öngörülüyor. Fed Watch Tool'a göre Mart ayında 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisi piyasalarda %73,3 oranında fiyatlanıyor.

Makro veriler cephesinde, İngiltere'de tüketici fiyatları Kasım'da bir önceki yıla göre %3,9 arttı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi, artışın %4,3 olması yönündeydi. Ekim ayında ülkede yıllık enflasyon %4,6 olarak kaydedilmişti. İngiltere'deki hayat pahalılığı krizinin en büyük nedenlerinden biri olan gıda fiyatları enflasyonu %9,2 artış ile Haziran 2022'den bu yana ilk kez tek haneli rakamlara geriledi. Verideki mevcut gerilemenin fiyat baskılarındaki düşüşün genele yayılarak küresel sıkılaştırma patikasının sonuna geldiği yönündeki beklentileri artırdığı takip edildi. Bu çerçevede, veri sonrası İngiltere 2 yıllık tahvil faizleri 20 bps düşüşle %4,08 ile Mayıs ayından bu yana dip seviyeye gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi Nisan ayından bu yana görülen en düşük seviye olan %3,52 seviyesine düşüş gösterdi. İngiltere tahvil faizlerinde öne çıkan bu geri çekilmenin küresel tahvil piyasalarına sirayet ettiği gözlemlendi. Bu çerçevede Almanya 10 yıllık tahvil faizleri de 9 ay içerisinde ilk kez %2 seviyesinin altına geriledi.

Nasdaq endeksi %1,50 düşüşle 14.777,94 seviyesinden kapatırken; S&P 500 endeksi ise %1,47 düşüşle 4.698,35 seviyesinden günü tamamladı. Dow Jones endeksi %1,27 düşüşle 37.082,00 seviyesinden kapandı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında da genel olarak negatif seyr görülüyor. ABD tahvil faizlerinde enflasyon cephesinde yeniden öne çıkan yukarı yönlü risk nedeniyle görülen artışa ek olarak, bölge özelindeki gelişmeler piyasalardaki görünümde rol oynuyor. Nikkei endeksi Diahatsu'nun güvenlik skandalı

nedeniyle %2'ye yakın değer kaybediyor. Çin cephesinde de ABD'nin Çin'den gelen bazı ürünler üzerindeki tarifeleri arttıracağı yönündeki haberler nedeniyle onshore yuan değer kaybederek 7,15 seviyesine yükseldi.

ABD vadeliinde ise toparlanma çabası hakim.

ABD'de 3Ç23'e ilişkin yıllıklandırılmış çeyreksele 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 piyasa beklentisi 1,88 mn seviyesinde bulunuyor. Philadelphia Fed iş görünümü Aralık ayı verisinin 2,9 puan artışla -3'e yükselmesi bekleniyor. Öncü endeks Kasım ayı verisinin aylık bazda 0,3 puan artışla %0,5 seviyesinde gerçekleşeceği bekleniyor. Kansas City Fed imalat aktivitesi verisinin de aylık bazda 1 puan düşüşle -3'e gerilemesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, deflatör, dayanıklı mal siparişleri, yeni konut satışları ve Kansas Fed hizmet aktivitesi verileri takip edilecek. Kişisel gelirler ve kişisel harcamalar Kasım ayı verilerinin aylık bazda sırasıyla %0,4 ve %0,3 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Manşet deflatör verisinin aylık bazda değişim göstermeyeceği, yıllık verinin ise %2,8 artması bekleniyor. Çekirdek verinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %3,3 artması bekleniyor. Dayanıklı mal siparişleri verisinin de manşet ve çekirdek bazda aylık olarak sırasıyla %2,2 ve %0,1 artması bekleniyor. Yeni konut satışlarına verisinin de %1,3 artması bekleniyor.

Gelecek hafta Pazartesi günü Japonya'da Tokyo süpermarket satışları ve Ulusal süpermarket satışları verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ekim ayı Tokyo süpermarket satışları verisi yıllık bazda %8 yükselmişti. Ulusal süpermarket satışları verisi de %6,1 artış göstermişti.

Salı günü ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, Philadelphia Fed hizmet aktivitesi, FHFA konut fiyat endeksi ve Dallas Fed imalat aktivite verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Chicago Fed ulusal aktivite endeksi Ekim ayında aylık bazda 0,47 puan düşüşle -0,49'a gerilemişti. Philadelphia Fed hizmet aktivitesi verisi de 9,3 puan artışla -11'e yükselmişti. FHFA konut fiyat endeksi de Eylül ayında aylık bazda %0,6 artış göstermişti. Dallas Fed imalat aktivitesi Kasım ayı verisi 0,7 puan düşüşle -19,9'a gerilemişti. Asya cephesinde de Japonya'da hizmet ÜFE verisine ek olarak makine araçları siparişleri verisinin revizyonu izlenecek. Hatırlanacağı üzere hizmet ÜFE verisi Ekim ayında yıllık bazda %2,3 artış göstermişti. Makine araçları siparişleri Kasım ayı öncü verisi de %13,6 gerilemişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	37,082.0	▼ -1.27%	▼ -0.60%	▲ 9.41%	▲ 11.62%
Nasdaq	14,777.9	▼ -1.50%	▼ -0.24%	▲ 9.29%	▲ 41.04%
S&P 500 Vadeli*	4,765.8	▲ 0.34%	▲ 1.52%	▲ 9.25%	▲ 23.09%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	16,733.1	▼ -0.07%	▼ -0.11%	▲ 8.99%	▲ 18.91%
FTSE 100	7,715.7	▲ 1.02%	▲ 1.84%	▲ 3.49%	▲ 2.70%
MSCI Europe	2,001.7	▲ 0.05%	▲ 0.78%	▲ 9.06%	▲ 14.19%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	2,913.1	▲ 0.38%	▼ -1.00%	▼ -4.59%	▼ -5.22%
Kospi	2,593.0	▼ -0.81%	▲ 1.15%	▲ 6.84%	▲ 15.95%
Hong Kong*	16,618.1	▲ 0.03%	▲ 1.32%	▼ -5.10%	▼ -15.82%
S&P BSE Sensex - Hindistan	70,477.7	▼ -0.05%	▼ -1.41%	▲ 8.71%	▲ 15.28%
IDX Composite - Endonezya	7,199.5	▼ -0.28%	▲ 0.12%	▲ 5.28%	▲ 4.95%
TAIEX - Tayvan	17,536.1	▼ -0.56%	▼ -0.78%	▲ 5.12%	▲ 24.50%
MSCI GOU Asya	527.5	▲ 0.01%	▼ -0.67%	▲ 3.32%	▲ 2.72%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	7,662.9	▼ -0.82%	▼ -4.14%	▼ -2.28%	▲ 39.91%
MOEX - Rusya	3,104.7	▲ 0.68%	▲ 2.33%	▼ -4.17%	▲ 44.60%
WIG - Polonya	78,555.5	▼ -0.24%	▲ 1.17%	▲ 8.48%	▲ 36.29%
Prag SE - Prag	1,395.5	▲ 0.95%	▲ 1.15%	▲ 1.85%	▲ 15.71%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,909.4	▼ -1.36%	▼ -0.39%	▲ 11.43%	▲ 14.93%
Merval - Arjantin	919,910.9	▲ 0.60%	▼ -7.05%	▲ 47.42%	▲ 361.43%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,014.3	▲ 0.42%	▲ 0.81%	▲ 2.16%	▲ 20.59%

*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.

PPK toplantısının takip edileceği günde endeksin küresel piyasalarda öne çıkan negatif görünümün etkisiyle güne satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,11 azalışla 7.717,18 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, sabah saatlerinde 7.764,16 seviyesine kadar yükseldi. Bu seviyeden gelen kar realizasyonlarının etkisiyle 7.614,72 seviyesine kadar gerileyen endeks, tepki alımları sonrasında %0,43 düşüşle 8.354,07 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %1,60 artış kaydederken, sanayi endeksi %1,70 geriledi. Günlük işlem hacmi ise 63,32 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

PPK toplantısının takip edileceği günde endeksin küresel piyasalarda öne çıkan negatif görünümün etkisiyle güne satıcı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

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

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek Salı günü kapasite kullanım oranı ve reel sektör güven endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere kapasite kullanım oranı Kasım ayı verisi aylık bazda 0,6 puan artışla %78 seviyesine yükselmişti. Reel sektör güven endeksi de 1,40 puan düşüşle 103,90 seviyesine gerilemişti.

Perşembe günü ekonomik güven endeksi verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Kasım ayı verisi 1,2 puan düşüşle 95,3 seviyesine gerilemişti.

Cuma günü de dış ticaret dengesi verisi gündemimizde olacak. Hatırlanacağı üzere Ekim ayı verisi 6,52 milyar dolar açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,662.9	9,326.8	11,753.5
Günlük Değ.	▼ -0.82%	▲ 1.60%	▼ -1.70%
Haftalık Değ.	▼ -0.85%	▲ 9.21%	▼ -3.96%
Yıllık Değ.	▲ 39.09%	▲ 85.51%	▲ 32.00%
Hacim (milyar TL)	63.3	14.4	32.1
Günlük Değ.	▼ -22.73%	▼ -10.67%	▼ -21.13%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	104.4	16.1	54.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -39.34%	▼ -10.56%	▼ -41.23%

*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	29.1281	29.1175	▼ -0.04%
€/€	1.0958	1.0950	▼ -0.07%
\$/¥	143.50	142.89	▼ -0.43%
Altın	2,033.7	2,037.1	▲ 0.17%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	20/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	152.1	● -2.21%	● -3.48%	● -23.6%	● -65.8%
Türkiye 5 Yıllık	275.1	● -3.12%	● -3.89%	● -17.3%	● -46.1%
Türkiye 10 Yıllık	357.5	● -4.72%	● -5.40%	● -13.9%	● -26.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta İngiltere Kasım ayı enflasyon verisi beklentilerin altında %3,9 açıklanırken, ABD Tüketici Güven Endeksi verisi ve 2.Eİ Konut Satışları verisi beklentilerin üzerinde açıklandı. Veriler sonrası tahvillerde alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %3,89, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %1,97 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 4 bp azalışla 285 bp'a gerilerken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %7,12 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izlerken, Euro/Dolar paritesi 1,0960'a geriledi. Dolar Endeksi 102.328'e yükselirken, Dolar / TL kuru ise 29,13 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB PPK toplantısı takip edilecek olup politika faizinde artışa gidilmesi beklenirken, piyasa beklentisi 250 bp artışla %42,50 olması yönünde. Veri öncesi TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 13 bp azalışla %36,85'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 10 bp azalışla %23,78 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,8 milyar TL'ye yükseldi

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 6,7 milyar TL ilave fonlama sağladı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.12	-0.01	-0.05	-1.80
ABD	3.89	-0.04	-0.03	0.01
İngiltere	3.54	-0.12	-0.15	-0.13
Almanya	1.97	-0.05	-0.05	-0.60
Fransa	2.48	-0.04	-0.06	-0.62
İspanya	2.92	-0.05	-0.08	-0.70
İtalya	3.61	-0.04	-0.11	-1.09

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	29.13	0.13	0.42	55.70
G. Afrika Randı	18.28	-0.28	-0.19	7.46
Rus Rublesi	90.65	0.19	0.22	23.33
Meksika Pesosu	17.08	0.07	-0.74	-12.36
Kore Wonu	1,300	-0.11	-0.08	3.28
Hindistan Rupee	83.19	0.12	0.18	0.59
Endonezya Rupia	15,510	0.21	-0.42	-0.10
Macar Forinti	350.86	0.13	-0.16	-5.95
Brezilya Reali	4.88	0.22	-1.36	-7.78

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	39.05
TCMB Toplantı Tarihi	21 Aralık 2023

Yurt İçi Haberler

Tüketici Güven Endeksi, Kasım ayında 75,5 iken Aralık ayında yüzde 2,6 oranında artarak 77,4 oldu. TÜİK verilerine göre mevcut dönemde hanenin maddi durumu 63,4, gelecek 12 aylık dönemde maddi durum beklentisi de 76,1'e yükseldi. Ekonomik durum beklentisi Aralık ayında yıllık bazda 75,8, aylık bazda 3,3 olarak kaydedildi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi de 92,6'dan Aralık ayında 94,5'e çıktı.

DTÖ, Türkiye'nin ABD'nin çelik ve alüminyum vergilerine misilleme olarak uygulamaya aldığı ek vergileri örgütün politikaları ile "tutarsız" bularak Türkiye'nin vergileri kaldırması gerektiğine karar verdi.

YD-ÜFE (2010=100) 2023 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre %3,51, bir önceki yılın Aralık ayına göre %54,86, bir önceki yılın aynı ayına göre %59,15 ve on iki aylık ortalamalara göre %50,10 artış gerçekleşti.

Sanayi ve Teknoloji Bakanımız Kacır, deprem bölgesindeki KOBİ'lere 36 ay vadeli, ilk 24 ayı ödemesiz, kalan 12 ay için faizsiz 3 eşit taksit imkanıyla 4 milyar liralık yeni finansman imkanı sunduklarını açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek Meclis'teki bütçe görüşmelerinde enflasyonu düşürmekte kararlı olduklarını belirtti. Şimşek, ekonomideki dengelenme, Türk lirasına, Türk lirası varlıklarına artan ilgi, rezervlerdeki artış ve bunun istikrarlı seyrinin, enflasyonla mücadeleyi desteklediğini söyledi.

Yurt Dışı Haberler

Japonya'da genellikle 7/24 ve yaygın şekilde hizmet veren market satışlarında üst üste 19 ay devam eden artış, Kasım ayında sona erdi. Japonya Franchise Derneği(JFA) tarafından açıklanan verilere göre, karşılaştırılabilir market satışları(vergiler hariç) Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 0,1 düşüşle 909,3 milyar yen oldu. Toplam market satışları yıllık yüzde 0,1 artışla 946,2 milyar yen olarak gerçekleşti. Market sayısı yıllık yüzde 0,1 düşüşle 55 bin 771'e indi. Marketleri ziyaret edenlerin sayısı üst üste 11'inci ayda da artış gösterdi. Kasım ayında ziyaretçi sayısı yüzde 2,0 artışla 1 milyon 273 bin 602 kişi olarak gerçekleşti.

ABD'nin Colorado eyaletinde Yüksek Mahkeme, eski Başkan Donald Trump'ın eyalette ön seçimde yarışamayacağına hükmetti. Mahkeme, önce Cumhuriyetçi Parti'nin başkan adayı olmak, sonra da 5 Kasım 2024'te yeniden ABD Başkanı seçilmek isteyen Trump'ın adının Colorado'da oy pusulasından çıkarılmasını kararlaştırdı.

Gazze'de yönetimi elinde bulunduran Hamas'ın lideri İsmail Haniye, İsrail'le yaşanan savaş dahil olası ateşkes ve grubun elindeki rehinelere serbest bırakılması konularını görüşmek üzere Mısır'ın başkenti Kahire'ye gitti.

ABD Ticaret Bakanlığı, bu yılın Temmuz-Eylül dönemine ilişkin cari işlemler dengesi verilerini açıkladı. Buna göre, ülkenin cari işlemler açığı, bir önceki çeyreğe kıyasla yüzde 7,6 azalarak 200,3 milyar dolara geriledi. 2021'in ikinci çeyreğinden bu yana en düşük seviyesini kaydeden cari açığa ilişkin piyasa beklentisi bu dönemde 196 milyar dolar olması yönündeydi. ABD'de yılın ikinci çeyreğine ait cari açık verisi ise 212,1 milyar dolardan 216,8 milyar dolara revize edildi. Ülkenin cari açığının GSYH'ye oranı ise yılın üçüncü çeyreğinde, ikinci çeyreğe göre 0,3 puan azalarak yüzde 2,9 olarak hesaplandı.

Morgan Stanley, önümüzdeki birkaç enflasyon raporunun yapışkan olabileceğini ve Fed'in faiz oranlarını birçok kişinin beklediğinden daha geç bir tarihe kadar indirmeye başlamayabileceğini söyledi.

ABD'de mortgage başvuruları, 15 Aralık ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla yüzde 1,5 azaldı. Bu dönemde konut satın almaya yönelik başvurular önceki haftaya kıyasla yüzde 1 ve yeniden finansman başvuruları yüzde 2 düştü. Ülkede 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise yüzde 7,07'den yüzde 6,83'e gerileyerek düşüşünü 5'inci haftaya taşıdı. Aynı dönemde 15 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı da yüzde 6,67'den yüzde 6,41'e düştü. Enflasyondaki düşüşe dair olumlu haberlerin gelmesi ve Fed'in faiz indirimlerine başlayacağına dair beklentilerin de etkisiyle 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faizin Haziran'dan bu yana en düşük seviyesine gerilemiş bulunuyor.

Philadelphia Fed Başkanı Harker, Fed'in daha fazla faiz artırımına hâlâ karşı olduğunu söylerken, yakın zamanda olmasa da kısa vadeli borçlanma maliyetlerini düşürmeye açık olduğunu sinyali verdi.

Conference Board tüketici güven endeksi Aralık'ta geçen aya kıyasla 9,7 puan artarak 110,7'ye yükseldi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen Tüketici Güveninin bu dönemde 104,5 değerini alması öngörülüyordu. Tüketici güveni, Amerikalıların iş gücü piyasası ve enflasyon konusunda daha iyimser hale gelmesiyle Aralık'ta 2021'in başından bu yana en büyük artışını kaydetti. Amerikalı tüketicilerin iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan mevcut durum endeksi, Aralık'ta 12 puan artarak 148,5'e çıktı. Geleceğe yönelik kısa dönemli değerlendirmeleri yansıtan beklentiler endeksi ise aynı dönemde 8,2 artışla 85,6'ya yükseldi. Aralık ayında tüketici güvenindeki artışın, mevcut iş koşulları ve iş bulunabilirliğine ilişkin daha olumlu değerlendirmelerin yanı sıra gelecek 6 ay için iş dünyası, iş gücü piyasası ve kişisel gelir beklentilerine ilişkin kötümser görüşlerdeki azalmanın yansımaları olarak görülüyor.

ABD ile Venezuela arasında gerçekleştirilen mahkum takasında, 10 Amerikan vatandaşına karşı Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro'ya yakınlığıyla bilinen iş insanı Alex Saab takas edildi.

Şirket Haberleri

Astor Enerji (ASTOR, Pozitif): Şirket İspanya'da yerleşik 2 ayrı firma ile 20.12.2023 tarihinde 1.786.000 EUR (56.986.080,60 TL, TCMB satış kuru alınmıştır) tutarında "transformatör" satış sözleşmesi imzaladı. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatına oranı % 0,77'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASTOR	F/K	24,5
Cari Fiyat (TL)	92,65	FD/FAVÖK	22,9
52H En Yüksek (TL)	151,40	FD/Satışlar	7,7
52H En Düşük (TL)	13,60	PD/DD	12,1
Piyasa Değeri (mn TL)	92.464,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.185,2	S1H	-7,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-16,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	-29,0%
Temettü Verimi	0,5%	S1Y	539,7%
3A Hacim (mn TL)	2.539,5	YB	542,0%

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket ilgili taraflarından Ahlatıcı Metal Rafineri A.Ş. ile Ahlatıcı Döviz ve Kıymetli Madenler Yetkili Müessese A.Ş.'ye ait sırasıyla 815.137 adet ve 546.236 adet payın 20.12.2023 tarihinde özel emir blok satış yöntemiyle kurumsal yatırımcıya satış işlemi gerçekleştirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENERY	F/K	102,0
Cari Fiyat (TL)	131,00	FD/FAVÖK	16,5
52H En Yüksek (TL)	231,20	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	97,60	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	18.995,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	654,3	S1H	-7,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	-3,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-11,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-7,2%
3A Hacim (mn TL)	551,1	YB	-4,9%

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

Şirket Haberleri

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 20.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 135,60 TL – 140,40 TL (ağırlıklı ortalama 138,71 TL) fiyat aralığından toplam 79.500 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 20.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 17.284.500 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,3084'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	12,7
Cari Fiyat (TL)	133,90	FD/FAVÖK	8,4
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	11,1
Piyasa Değeri (mn TL)	27.856,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	959,6	S1H	1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-17,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	0,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	19,9%
3A Hacim (mn TL)	126,7	YB	9,4%

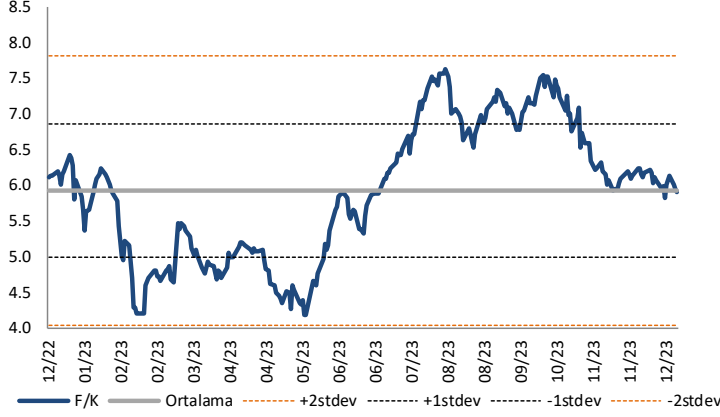
Yayla Gıda (YYLGD, Nötr): Pay Geri Alım Programı kapsamında; 20 Aralık 2023 tarihinde 12,37 - 12,54 fiyat aralığından (ortalama 12,431) 205.000 adet pay geri alındı. İşlemin toplam tutarı 2.548.301 TL'dir. 20 Aralık 2023 tarihi itibarıyla toplam 4.723.073 adet pay geri alımı yapılmış olup, geri alınan payların ortaklık sermayesine oranı % 0,435'tir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YYLGD	F/K	9,2
Cari Fiyat (TL)	12,54	FD/FAVÖK	14,0
52H En Yüksek (TL)	25,20	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	9,08	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	13.630,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	469,5	S1H	-7,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	-16,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-36,6%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-69,0%
3A Hacim (mn TL)	205,8	YB	-63,8%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

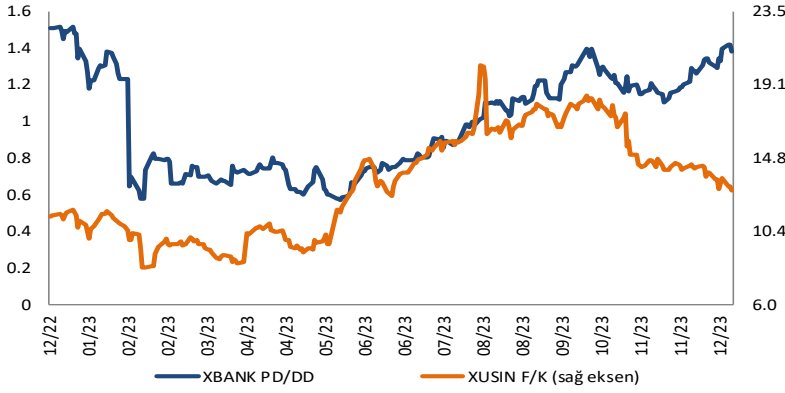


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.89x
Minimum	5.82x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.53x	5.93x
Minimuma Uzaklık	0.07x	1.72x
Maksimuma Uzaklık	-1.65x	-1.73x
Performans	-18.5%	-3.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %0.5 yakınız.

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

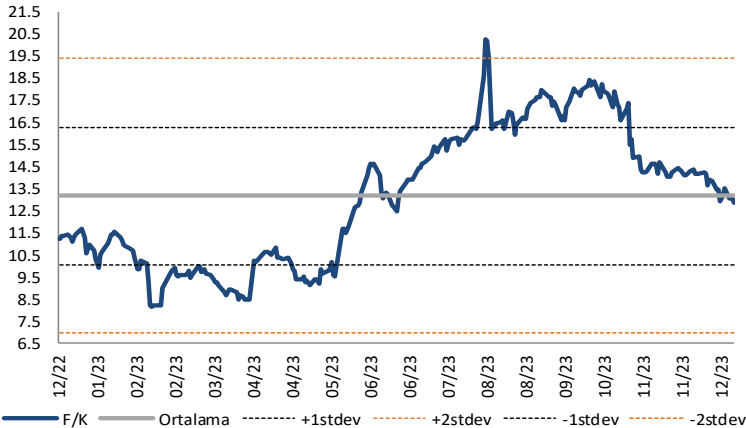


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.41x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.42x	1.52x
Ortalama	1.26x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.30x	0.84x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.11x
Performans	26.8%	-6.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



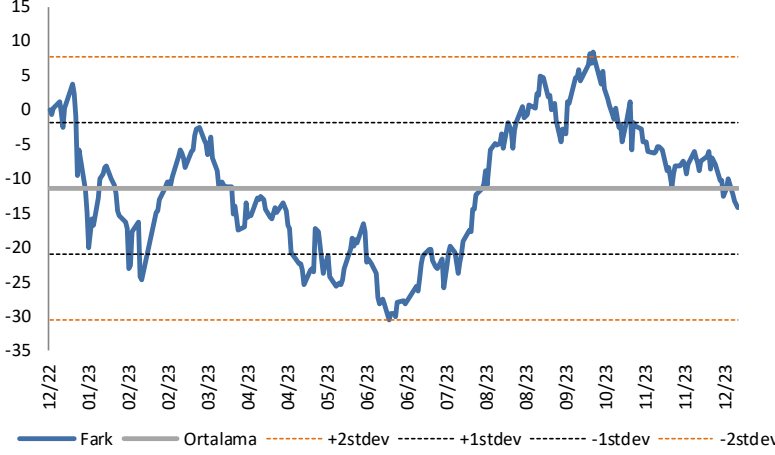
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.85x
Minimum	12.85x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	15.37x	13.20x
Minimuma Uzaklık	0.00x	4.66x
Maksimuma Uzaklık	-5.62x	-7.42x
Performans	-19.1%	23.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %20; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

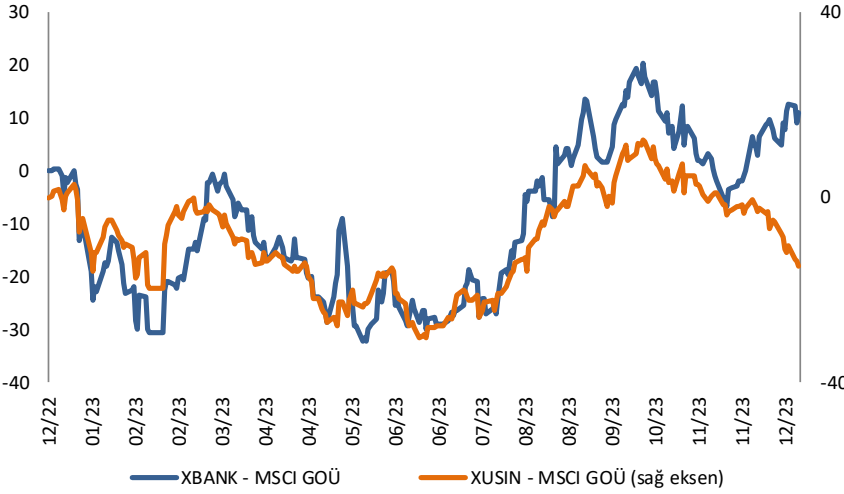


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-14.13
Minimum	-14.1	-30.6
Maksimum	8.5	8.5
Ortalama	-3.8	-11.5
Minimuma Uzaklık	0.0	16.5
Maksimuma Uzaklık	-22.7	-22.7
Performans	4.4%	4.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.0
Minimum	-6.7	-32.4
Maksimum	20.3	20.3
Ortalama	7.2	-9.9
Minimuma Uzaklık	17.7	43.3
Maksimuma Uzaklık	-9.3	-9.3
Performans	6.8%	6.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-14.8
Minimum	-14.8	-30.5
Maksimum	12.6	12.6
Ortalama	1.0	-9.5
Minimuma Uzaklık	0.0	15.7
Maksimuma Uzaklık	-27.4	-27.4
Performans	2.9%	0.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 5.4 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.