

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Küresel piyasalar, geçtiğimiz hafta yoğun veri gündeminin olduğu haftayı karışık seyirle tamamladı

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Küresel piyasalar, geçtiğimiz hafta yoğun veri gündeminin olduğu haftayı karışık seyirle tamamladı.

Makro veriler cephesinde, Kasım ayına ilişkin yeni konut satışları verisi %12,2 gerileyerek, 590 bin oldu. Yeni konut satışları, Ekim'de %4 azalışla 672 bin seviyesinde gerçekleşmişti. Ülkede yeni konut satışları, Kasım'da geçen yılın aynı dönemine göre ise %1,4 arttı. Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi, Aralık'ta yukarı yönlü revize edilerek 69,7 oldu. Amerikalıların finansal koşullara yönelik değerlendirmesini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi, Aralık'ta aylık bazda 5 puan artışla 73,3'e çıktı. Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 10,6 puan artarak 67,4'e yükseldi. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Kasım'da bir önceki aya kıyasla %5,4 artışla 295,4 milyar dolara yükseldi. Piyasa beklentileri söz konusu siparişlerin bu dönemde %2,2 artması yönündeydi. Temmuz 2020'den bu yana en büyük artışı kaydeden dayanıklı mal siparişleri, Ekim'de %5,1 azalarak 280,2 milyar dolara gerilemişti. Kasım'da %15,3 artan ulaşım ekipmanlarına yönelik siparişler, dayanıklı mal siparişlerindeki artışta etkili oldu. Fed'in enflasyonun seyrini izlemek için yakından takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları Kasım'da yıllık olarak %3,2 yükseliş gösterdi. Endeks, yıllık bazda Nisan 2021'den bu yana en küçük artışını kaydetti. Aynı dönemde kişisel harcamalardaki artış beklentilerin altında gerçekleşti. Verilere göre Kasım'da kişisel harcamalar %0,2 arttı. Beklenti %0,3'tü. Reel kişisel harcamalar da Kasım'da %0,3'lik artış ile beklentiye paralel gerçekleşti.

ABD tahvilleri cephesinde düşük seviyeler sürdürüldü. 10 yıllık tahvil faizi %3,89 seviyesine hafif yükselirken, 2 yıllık tahvil faizi %4,32 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi ise 13,03 seviyesine geriledi.

ABD hisse senedi endeksleri cephesinde karışık seyir izledi. S&P 500 endeksi %0,17 artışla 4.754,63, Nasdaq endeksi %0,19 artışla 14.992,97 seviyesinden kapanırken, Dow Jones endeksi ise %0,05 düşüşle 37.385,97 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi endeksleri cephesinde karışık seyir takip edildi. Euro Stoxx 50 %0,10 azalışla 4.520,45 ve CAC 40 %0,03 azalışla 7.568,82 seviyelerinden günü tamamlarken, Almanya DAX endeksi %0,11 artışla 16.706,18 ve FTSE 100 %0,04 artışla 7.697,51 seviyelerinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm hakim. Noel sebebiyle sadece Japonya ve Çin piyasaları açık olduğu günde gevşek para politikasının sürdürüleceği yönündeki haber akışlarının etkisiyle Nikkei endeksinde %0,37 yükseliş görülüyor. Bu sabah BOJ Ueda, merkez bankasının %2'lik hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşma ihtimalinin yeterince artması halinde para politikasını değiştirmeyi düşünebileceğini söyledi.

Ueda, yurtiçi ve yurtdışındaki ekonomik ve finansal piyasaları çevreleyen belirsizlikler göz önüne alındığında, bir politika değişikliğinin zamanlamasına henüz karar verilmediğini ifade etti. Ueda ayrıca, ekonomik gelişmelerin yanı sıra firmaların ücret ve fiyat belirleme davranışlarını dikkatle inceleyerek gelecekteki para politikasına uygun bir şekilde karar vereceklerini belirtti. Çin piyasaları ise süregelen büyüme endişeleri sebebiyle satıcılı seyir izliyor. Shanghai endeksinde %0,31 düşüş kaydediliyor.

ABD vadeliinde ise yatay seyir takip ediliyor.

Noel sebebiyle ABD ve Euro Bölgesi piyasalarının tatil olduğu günde veri akışı bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü ABD'de Chicago Fed ulusal faaliyet endeksi, Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi, FHFA Konut fiyat endeksi ve Dallas Fed imalat aktivite endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Chicago Fed ulusal faaliyet endeksi Ekim'de -0,49 olarak açıklanmıştı. Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi Kasım'da -11,0 olarak açıklanmıştı. Dallas Fed imalat aktivite endeksi -19,9 olarak açıklanmıştı. Eylül'de aylık bazda %0,5 olarak gerçekleşen FHFA konut fiyat endeksi verisinin ise Ekim'de %0,5 olarak açıklanması bekleniyor.

Çarşamba günü ABD'de Richmond Fed imalat endeksi, Richmond Fed iş koşulları endeksi, Dallas Fed hizmet aktivite endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Richmond Fed imalat endeksi Kasım'da -5 olarak açıklanmıştı. Richmond Fed iş koşulları endeksi Kasım'da -9 olarak açıklanmıştı. Dallas Fed hizmet aktivite endeksi ise Kasım'da -11,6 olarak gerçekleşmişti.

Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, devam eden işsizlik maaşı başvuruları, toptan stoklar, perakende stoklar ve askıdaki konut satışları verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, haftalık işsizlik maaşı başvuruları bir önceki hafta 205k olarak gerçekleşmişti. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları bir önceki hafta 1865k olarak gerçekleşmişti. Ekim'de aylık bazda %0,2 olarak gerçekleşen toptan stoklar verisinin Kasım'da aylık bazda %0,4 olarak açıklanması bekleniyor. Ekim'de aylık bazda %0,2 olarak gerçekleşen perakende stokları verisinin Kasım'da %0,0 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Askıdaki konut satışları verisinin ise Kasım'da aylık bazda %1,5, yıllık bazda %6,6 olarak açıklanması bekleniyor.

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

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	37,386.0	▼ -0.05%	▲ 0.22%	▲ 10.31%	▲ 12.54%
Nasdaq	14,993.0	▲ 0.19%	▲ 1.21%	▲ 10.88%	▲ 43.09%
S&P 500 Vadeli*	4,805.3	▲ 0.18%	▲ 2.36%	▲ 10.16%	▲ 24.11%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,706.2	▲ 0.11%	▼ -0.27%	▲ 8.82%	▲ 18.72%
FTSE 100	7,697.5	▲ 0.04%	▲ 1.60%	▲ 3.24%	▲ 2.46%
MSCI Europe	2,007.6	▲ 0.35%	▲ 1.07%	▲ 9.38%	▲ 14.53%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,913.6	▼ -0.04%	▼ -0.98%	▼ -4.57%	▼ -5.21%
Kospi	2,599.5	▼ -0.02%	▲ 1.40%	▲ 7.10%	▲ 16.24%
Hong Kong*	16,340.4	▼ -1.69%	▼ -0.38%	▼ -6.69%	▼ -17.23%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71,107.0	▲ 0.44%	▼ -0.53%	▲ 9.68%	▲ 16.31%
IDX Composite - Endonezya	7,237.5	▲ 0.39%	▲ 0.65%	▲ 5.84%	▲ 5.50%
TAIEX - Tayvan	17,604.8	▲ 0.05%	▼ -0.39%	▲ 5.13%	▲ 24.99%
MSCI GOU Asya	523.8	▼ -0.69%	▼ -1.38%	▲ 2.58%	▲ 1.99%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,557.6	▼ -2.67%	▼ -5.46%	▼ -3.62%	▲ 37.99%
MOEX - Rusya	3,092.6	▲ 0.62%	▲ 1.93%	▼ -4.55%	▲ 44.04%
WIG - Polonya	78,667.8	▼ -0.07%	▲ 1.31%	▲ 8.64%	▲ 36.49%
Prag SE - Prag	1,399.1	▲ 0.24%	▲ 1.41%	▲ 2.11%	▲ 16.01%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,313.5	▼ -0.30%	▲ 0.32%	▲ 12.22%	▲ 15.74%
Merval - Arjantin	948,473.8	▲ 0.59%	▼ -4.17%	▲ 52.00%	▲ 375.76%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,850.9	▼ -0.80%	▲ 1.55%	▲ 8.59%	▲ 3.00%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,621.9	▼ -0.69%	▲ 0.68%	▲ 7.21%	▲ 10.91%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,379.6	▼ -1.37%	▼ -1.21%	▲ 2.98%	▲ 1.06%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,022.9	▲ 0.44%	▲ 1.03%	▲ 2.38%	▲ 20.85%

*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.

Küresel piyasalarda Noel tatili sebebiyle öne çıkan sakin görünümün etkisiyle, endeksin yatay başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Güne %0,06 artışla 7.769,78 puandan başlayan BIST 100 endeksi günü %2,67 değer kaybıyla 7.557,56 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 7.553,85, en yüksek değeri ise 7.794,95 oldu. Bankacılık endeksi günü %0,97 düşüşle 9.158,56, sanayi endeksi ise günü %3,11 düşüşle 111.513,23 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 64,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda Noel tatili sebebiyle öne çıkan sakin görünümün etkisiyle, endeksin yatay başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü yurt içinde Aralık ayına yönelik 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 Aralık ayına yönelik ekonomik güven endeksi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, ekonomik güven endeksi Kasım'da bir önceki aya göre %1,2 azalarak 95,3 seviyesine gerilemişti. Perşembe günü ayrıca TCMB'nin son PPK toplantısına yönelik özetleri de yayımlanacak. TCMB son toplantıda beklentilere paralel şekilde politika faizini %42,50 seviyesine çıkarmıştı.

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

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,557.6	9,158.6	11,513.2
Günlük Değ.	▼ -2.67%	▼ -0.97%	▼ -3.11%
Haftalık Değ.	▼ -2.21%	▲ 7.24%	▼ -5.93%
Yıllık Değ.	▲ 37.18%	▲ 82.16%	▲ 29.30%
Hacim (milyar TL)	64.3	13.6	30.4
Günlük Değ.	▼ -15.43%	▼ -25.69%	▼ -11.38%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	102.0	16.0	52.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -36.94%	▼ -14.91%	▼ -42.56%

*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 Açılış Öncesi	Değişim
€/₺	1.1037	1.1009	▼ -0.25%
\$/₺	142.15	142.22	▲ 0.05%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	22/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	155.1	● 2.02%	● -1.52%	● -21.5%	● -65.3%
Türkiye 5 Yıllık	278.3	● 1.10%	● -2.75%	● -16.6%	● -45.6%
Türkiye 10 Yıllık	361.3	● 0.81%	● -4.40%	● -13.0%	● -25.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde ABD Kasım ayı Kişisel Harcamalar verisi %0,2 ve Çekirdek PCE verisi %0,1 ile beklentilerin altında açıklanırken, Dayanıklı Mal Siparişleri beklentilerin üzerinde açıklandı. Veriler sonrası tahvillerde alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %3,86, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %1,95'den işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirisi yatay seyir izledi. 5 yıllık CDS risk primi 285 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,10 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,1027'ye yükseldi. Dolar Endeksi 101.634'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 29,21 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 16 bp artışla %37,39'a yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 7 bp azalışla %24,31 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,1 milyar TL'ye geriledi. TCMB 80 Milyar TL Depo Alım İhalesi gerçekleştirdi.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 5 milyar TL ile değişiklik olmazken, swap fonlaması 16,8 milyar TL artışla 1 trilyon 496 milyar TL seviyesinde oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 16,8 milyar TL artarak 1,5 trilyon TL'ye yükseldi. BİST Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %38,86 – 42,34 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 137,1 milyar TL'ye yükseldi.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.10	-0.01	-0.07	-1.82
ABD	3.86	-0.03	-0.06	-0.02
İngiltere	3.50	-0.03	-0.19	-0.17
Almanya	1.95	-0.01	-0.06	-0.61
Fransa	2.47	0.00	-0.08	-0.64
İspanya	2.89	-0.01	-0.11	-0.73
İtalya	3.57	-0.01	-0.15	-1.13

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	29.21	0.21	0.71	56.15
G. Afrika Randı	18.42	0.49	0.57	8.29
Rus Rublesi	92.36	-0.55	2.11	25.66
Meksika Pesosu	16.97	-0.37	-1.40	-12.93
Kore Wonu	1,297	-0.08	-0.33	3.02
Hindistan Rupee	83.12	-0.11	0.10	0.50
Endonezya Rupia	15,449	-0.03	-0.82	-0.49
Macar Forinti	345.99	-0.39	-1.54	-7.25
Brezilya Reali	4.87	-0.25	-1.49	-7.90

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.	40.00
TLREF	42.37
TCMB Toplantı Tarihi	25 Ocak 2024

Yurt İçi Haberler

Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından BIST 100, BIST 50, BIST 30, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik ve BIST Sürdürülebilirlik 25 endekslerinde 2024 yılı ilk üç aylık dönemi (01/01/2024-31/03/2024) için yapılacak değişiklikler açıklandı. Buna göre, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren BIST 100 endeksine ASCE GYO, Biotrend, Boğaziçi Beton, Enerya Enerji, İzdemir Enerji, Kaleseramik, SDT Uzay ve Savunma ve Tatlıpınar Enerji alınacak. Endeksten çıkarılacak paylar Akfen GYO, Gen İlaç, Global Yatırım Holding, İmaş Makina, Kızılbük GYO, Pasifik GYO, Sinpaş GYO ve Vestel Beyaz olarak belirlendi. Say Yenilenebilir Enerji, Fenerbahçe Futbol ve Türkiye Sigorta ise BIST 100 endeksi için yedek paylar olarak açıklandı. Borsa İstanbul, BIST 50'ye alınacak payları Alfa Solar Enerji, Borusan Boru, Kaleseramik ve Ülker Bisküvi olarak belirlerken, çıkacak paylar Aksa Enerji, Anadolu Efes, TSKB ve Vakıfbank olacak. Zorlu Enerji, Şok Marketler ve Vakıfbank BIST 50 için yedek paylar olarak belirlendi. BIST 30'a alınacak ve çıkarılacak pay olmazken, yedek paylar olarak Borusan Boru, Doğu Otomotiv ve Doğan Holding açıklandı.

İstanbul Ticaret Odası Başkanı Şekib Avdagiç, yaptığı açıklamada, bu ayın sonuna kadar 2024'te uygulanacak asgari ücretin tespit edileceğini hatırlatarak asgari ücretin, iş dünyası tarafından asgari ücretten öte, tüm ücret skalasına etki eden bir çalışma olarak değerlendirildiğini söyledi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, 2022'de enerjide dışa bağımlılığın yüzde 67,8'e düştüğünü bildirdi. Bakan Bayraktar, Türkiye'nin 2024-2030 Enerji Verimliliği Planı kapsamında, 100 milyon ton karbon salımını azaltmayı hedeflediğini belirtti. Bayraktar, Türkiye'de emisyon ticaretini EPIAŞ bünyesinde gelecek yıl hayata geçirmeyi planladıklarını açıkladı.

TBMM Genel Kurulda, bütçe üzerindeki konuşmaların ardından soruları yanıtlayan Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, emekli aylıklarının ocak ayında %30, temmuz ayında %25 olmak üzere kümülatif %62,5 artırıldığını dile getirdi. Yılmaz, 2023 yılında en düşük emekli aylığında da iyileştirme yapılmış, 3 bin 500 lira olan en düşük emekli aylığı, 2023 yılı ocak ayından geçerli olmak üzere 5 bin 500 liraya yükseltilmiştir. Nisan ayında ikinci bir düzenleme ile ikinci bir artış yapılmış, 7 bin 500'e çıkarılmıştır. Böylece birikimli kümülatif artış en düşük emekli aylığında bu yıl için %114 olmuştur. 2002 yılında 377 lira olan en düşük emekli aylığı, 2023 yılı temmuz ayı itibarıyla 9 bin 876 liraya yükseltilmiştir. Burada da reel artış, %71'dir, ifadelerini kullandı. Asgari ücret ile ilgili sorulara da yanıt veren Yılmaz, asgari ücrette 2023 yılının Ocak ayında %54,7, temmuz ayında %34 olmak üzere kümülatif olarak %107,3 artış sağlandığını anımsattarak, müzakerelerin sonucunu görmeden herhangi bir rakam telaffuz etmelerinin doğru olmadığını ancak hiçbir zaman çalışanları enflasyona ezdirmeyeceklerini belirtti

Yurt Dışı Haberler

Çin Ticaret Bakanlığı, nadir metallere miktatsız üretilmesini sağlayan teknolojileri, "İhracatı Yasaklanan ve Kısıtlanan Teknolojiler Katoloğu"na dahil etti. Nadir metallere üretilen miktatsızlar, elektrikli araçlarda ve rüzgar türbinleri gibi gücü harekete dönüştüren parçaların yapımında kullanılıyor. Çin'in adımı, ABD'nin çip teknolojilerinde uyguladığı ihracat kontrolleri ve yatırım kısıtlamalarına karşı bir hamle olarak değerlendiriliyor. Nadir metallere yaklaşık yüzde 70'ini üreten Çin, küresel işleme kapasitesinin yüzde 85'ine sahip konumda bulunuyor. Pekin yönetimi, çip yapımında kullanılan galyum ve germanyumun ihracatını 1 Ağustos'tan itibaren kısıtlama kararı almıştı.

ABD yönetimi, motor üreticisi Cummins'in yüz binlerce motora emisyon azaltma cihazları yerleştirerek Temiz Hava Yasası'nı ihlal ettiği için 1,7 milyar dolarlık ceza ödeyeceğini bildirdi. ABD Adalet Bakanı Merrick Garland tarafından yapılan açıklamada, Cummins'in yüz binlerce motora emisyon azaltma cihazları yerleştirerek Temiz Hava Yasası'nı ihlal ettiği yönündeki iddiaları kabul ederek anlaşma yoluna gittiği aktarıldı. Şirketin 1,7 milyar dolarlık ceza ödeyeceği belirtilen açıklamada, bu tutarın söz konusu yasanın ihlalinden dolayı bugüne kadar verilen en büyük ve çevresel açıdan en büyük ikinci ceza olduğu kaydedildi. Açıklamada, şirketin 2013-2019 model 630 bin RAM 2500 ve 3500 kamyonet motorlarına söz konusu cihazları yerleştiği, 2019- 2023 model 330 bin RAM 2500 ve 3500 kamyonet motorlarına da açıklanmayan yardımcı emisyon kontrol cihazları kurduğu aktarıldı.

ABD'li elektrikli otomobil üreticisi Tesla'nın çarpışma sırasında kapı kilitlerinin açılması riski nedeniyle ABD'de 120 bin 423 aracını geri çağırdığı bildirildi. ABD Ulusal Kara Yolu Trafik Güvenliği İdaresinin açıklamasına göre, otomobil üreticisi sorunu çözmek için "over-the-air" olarak adlandırılan kablo kullanılmasını gerektirmeyen bir yazılım güncellemesi yaptı. Bu kapsamda, Tesla'nın 2021-2023 model 120 bin 423 Model S ve Model X aracı geri çağırıldı. Tesla geçen hafta da otopilot olarak bilinen gelişmiş sürücü destek sistemindeki (autopilot) kontrol sorununu gidermek üzere 2,03 milyon aracını geri çağırmıştı.

ABD'deki faiz indirimi beklentileri fonlama tercihlerine yansıyor. Fed'in bu sene Mart ayında patlak veren bankacılık krizi için geliştirdiği BTFP fonlama penceresinden kullanımlar 20 Aralık'ta sona eren haftada 131 milyar dolar ile rekor seviyeye ulaştı. Bu pencerenin tercih edilmesinin sebebi ise faiz indirim beklentileri sonucu maliyetinin düşmesi oldu. BTFP penceresiyle bankalar bir yıllık OIS (overnight index swap) faizinin 10 baz puan üstünde maliyetle fonlama sağlayabiliyor. OIS faizinin Fed faiz indirimi beklentilerini yansıtan swap fiyatlamasıyla bağlantılı olmasıyla bu kanaldan fonlama maliyeti yüzde 4,88'e kadar geriledi. Bu oran bankalara arbitraj fırsatı yaratıyor. BTFP'den fonlanan banka Fed'deki hesaplarına parayı geri yatırarak yüzde 5,4'lük rezerv denge faizinden yararlanabilir. İki faiz arasındaki fark 52 baz puan ile Marttan bu yana en yüksek seviyede bulunuyor.

Şirket Haberleri

TSKB (TSKB, Nötr): Banka, Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası (Japan Bank for International Cooperation - JBIC) ve Kredi Temsilcisi sıfatıyla Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) ile 2023 yılı Şubat ayında ülkenin doğu ve güneydoğu bölgelerinde gerçekleşen depremlerden etkilenen firmaların yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, su ve atık yönetimi yatırımları ile ileri teknoloji destekli enerji verimliliği yatırımlarının finansmanı amacıyla, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı geri ödeme garantisi altında, 200 milyon ABD Doları tutarındaki "JBIC Yeşil TSKB Kredisiz 3" ("JBIC GREEN Untied Loan 3 to TSKB") sözleşmesini 22.12.2023 tarihinde imzaladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TSKB	F/K	3,1
Cari Fiyat (TL)	7,11	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	9,05	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	3,45	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	19.908,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	684,4	S1H	3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	1,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	3,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	11,6%
3A Hacim (mn TL)	542,7	YB	25,5%

Tüpraş (TUPRS, Nötr): Yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satış yöntemleriyle satılmak üzere, 1 yıllık dönem içerisinde bir veya birden fazla seferde gerçekleştirilecek toplam 10.000.000.000 Türk Lirası tutarına kadar tahvil ve/veya finansman bonusu ihraç edilmesine ilişkin ihraç belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.12.2023 tarih ve 80/1737 sayılı kararı ile onaylandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TUPRS	F/K	5,3
Cari Fiyat (TL)	144,80	FD/FAVÖK	3,1
52H En Yüksek (TL)	166,21	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	59,52	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	279.000,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.591,0	S1H	1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-1,6%
Endeks Payı (BIST100)	6,7%	S3A	4,5%
Temettü Verimi	9,0%	S1Y	102,0%
3A Hacim (mn TL)	4.714,7	YB	78,6%

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.

Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Nötr): Hollanda'da yerleşik bağlı ortaklığı Beko B.V. (eski şirket ünvanı ile Ardutch B.V.) tarafından Arçelik A.Ş.'ye 21.500.000 EUR tutarında temettü dağıtılmasına karar verildi. Söz konusu temettü 22.12.2023 itibariyle tahsil edilmiş olup, temettünün konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin bulunmadığı bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	16,6
Cari Fiyat (TL)	125,70	FD/FAVÖK	6,9
52H En Yüksek (TL)	176,70	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	82,72	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	84.939,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.919,9	S1H	3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-8,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-12,4%
Temettü Verimi	2,1%	S1Y	-17,9%
3A Hacim (mn TL)	628,1	YB	-23,2%

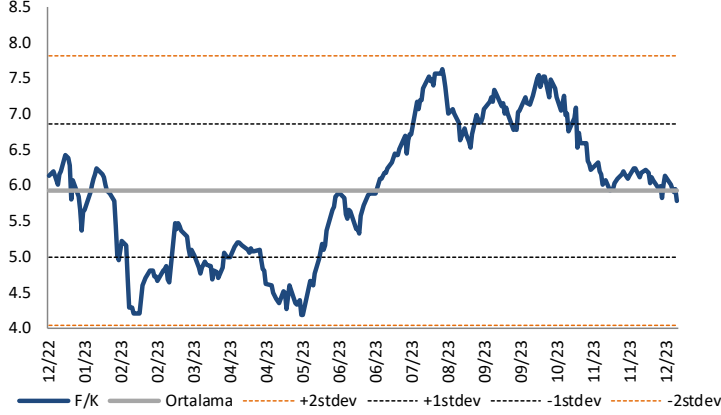
Erciyas Çelik Boru (ERCB, Pozitif): Batı Karadeniz Sakarya Gaz Sahası'nda keşfedilen milli doğal gazın, BOTAŞ ulusal doğal gaz iletim şebekesine aktararak kullanıma sunulması için BOTAŞ tarafından yürütülen Projenin 3. Etapı olan BOTAŞ - Batı Karadeniz Faz 3 DGBH Projesi'ne ait tüm sevkiyatların planlanan zamandan önce gerçekleştirildiğini, %49,90 payın olduğu projede İş Ortaklığınca toplam 1.191.905.967 TL'nin (kdv dahil) tahsil edildiği bildirildi. Ayrıca, Latin Amerika'da yerleşik, ana ortağı ABD'li büyük bir enerji şirketi olan müşterisine herbiri 24 metre boylarda ve Fusion Bonded Epoxy kaplı gaz borusu ihracatına yönelik tüm sevkiyatların gerçekleştirildiğini, projeye ilişkin ek siparişle birlikte toplam 25.370.539 USD tutarındaki tahsilatın da tamamlandığını bildirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ERCB	F/K	79,6
Cari Fiyat (TL)	127,40	FD/FAVÖK	21,7
52H En Yüksek (TL)	184,80	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	71,00	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	9.908,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	340,6	S1H	7,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	12,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-3,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-66,8%
3A Hacim (mn TL)	151,4	YB	-64,0%

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)

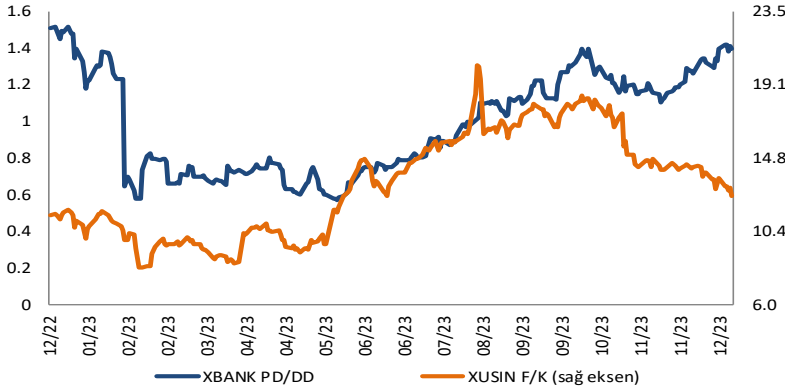


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.78x
Minimum	5.78x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.49x	5.92x
Minimuma Uzaklık	0.00x	1.61x
Maksimuma Uzaklık	-1.76x	-1.85x
Performans	-19.0%	-5.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.4 yakınız.

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

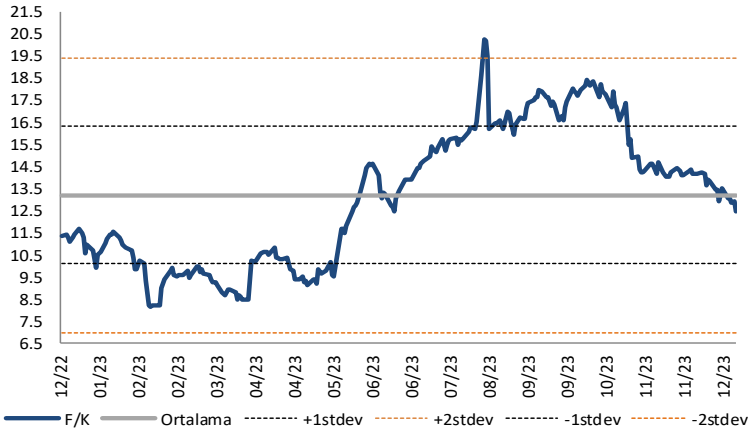


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.38x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.42x	1.52x
Ortalama	1.26x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.28x	0.81x
Maksimuma Uzaklık	-0.04x	-0.14x
Performans	14.7%	-6.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %28.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



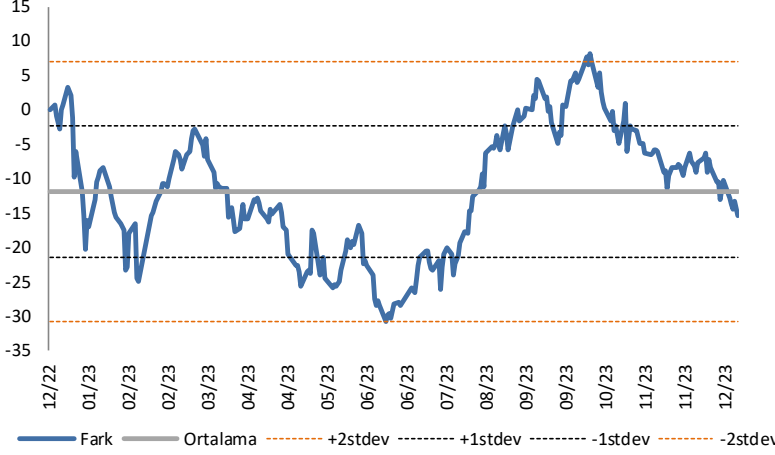
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.49x
Minimum	12.49x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	15.21x	13.21x
Minimuma Uzaklık	0.00x	4.30x
Maksimuma Uzaklık	-5.99x	-7.79x
Performans	-25.3%	18.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %22; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

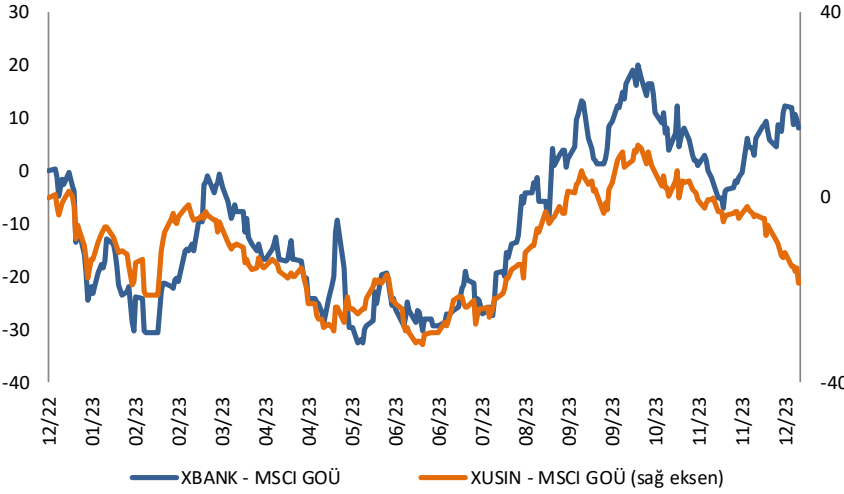


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-15.37
Minimum	-15.4	-30.8
Maksimum	8.2	8.2
Ortalama	-4.6	-11.9
Minimuma Uzaklık	0.0	15.5
Maksimuma Uzaklık	-23.5	-23.5
Performans	4.2%	4.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 3.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

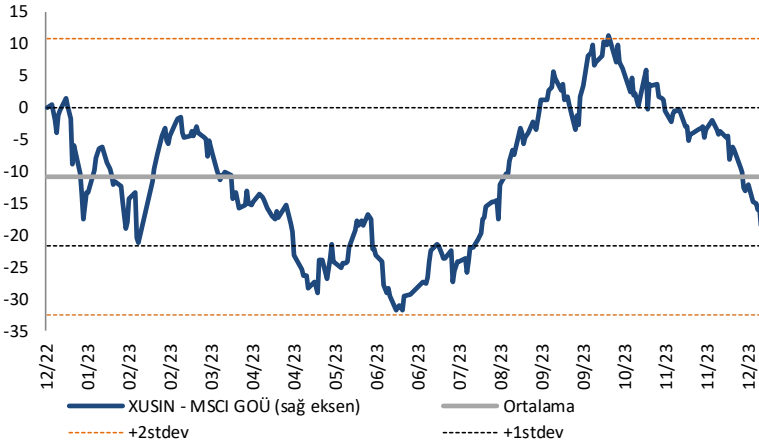


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.2
Minimum	-6.9	-32.6
Maksimum	20.0	20.0
Ortalama	7.0	-10.0
Minimuma Uzaklık	15.1	40.8
Maksimuma Uzaklık	-11.9	-11.9
Performans	7.0%	6.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 1.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 18.2 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-18.5
Minimum	-18.5	-31.8
Maksimum	11.2	11.2
Ortalama	-1.0	-10.9
Minimuma Uzaklık	0.0	13.3
Maksimuma Uzaklık	-29.7	-29.7
Performans	3.3%	0.5%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 7.6 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.