

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Yeni yılın ilk haftasında ABD'de kritik ISM ve istihdam verileri takip edilecek

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Yılın son işlem gününde küresel piyasalarda makro veri gündemi sakin seyretti. ABD'de MNI Chicago PMI verisi takip edildi. Aralık ayı verisi için piyasa beklentisi 50,0 seviyesinde yer alırken, piyasa beklentisinin altında 46,9 seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayında 55,8 seviyesinde yer alıyordu.

Yeni yılın ilk saatlerinde Çin devlet başkanı Xi'nin açıklamaları yakından takip edildi. Basında yer alan habere göre Çin Devlet Başkanı Xi, ABD Başkanı Joe Biden'a, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e ve Kuzey Kore Lider Kim Jong Un'a yeni yıl mesajı ilettili. Xi yapmış olduğu yeni yıl konuşmasında ise, Tayvan'a yönelik açıklamaları dikkat çekti. Xi, Çin'in Tayvan'la yeniden birleşmesinin kaçınılmaz olduğunu yineledi. Haftasonu Kızıldeniz'de ABD donanması bir ticari gemiyi ele geçirmeye çalışan Husilere ait küçük tekneleri imha etmesinin ardından Kızıldeniz deniz trafiğinde aksamalar görüldü. Hatırlanacağı üzere, geçtiğimiz aylarda benzer bir saldırı gerçekleştirilmiş olup İsrail bağlantılı gemilere saldırılar düzenlemişti. Kızıldeniz'de artan jeopolitik riskler nedeniyle dünyanın önde gelen konteyner şirketi Maersk, Kızıldeniz rotasındaki geçişleri durdurduğunu açıkladı. Dünya ticaretinin %12'sinin gerçekleştiği bölgede yaşanan gelişmeler küresel piyasalar tarafından yakından takip edilmeye devam edilecek.

ABD tahvilleri cephesinde, 2 yıllık tahvil faizi %4,25 ve 10 yıllık tahvil faizi %3,88 seviyesinde yatay seyrederken, VIX endeksi ise 12,45 seviyesine hafif geriledi.

ABD piyasaları yılın son işlem gününde negatif bir seyir izledi. S&P 500 endeksi %0,28 azalışla 4.769,83 ve Dow Jones endeksi %0,05 azalışla 37.689,54 seviyesinden ve Nasdaq endeksi ise %0,56 düşüşle 15.011,35 seviyesinden günü tamamladı. Yılın son haftasında ise ABD'nin major endekslerinde en yüksek getiri %0,76 ile Dow Jones elde ederken, S&P 500 ve Nasdaq ise sırasıyla %0,49 ve %0,32 artış göstermiş oldu.

Avrupa piyasaları ise ABD piyasalarının aksine yılın son işlem gününde pozitif seyir izledi. FTSE 100 endeksi %0,14 artışla 7.733,24 seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, CAC 40 endeksi, %0,11 artışla 7.543,18 ve DAX endeksi %0,30 artışla 16.751,64 seviyesinden gerçekleşti. Avrupa piyasalarına haftalık bazda baktığımızda ise FTSE 100 endeksi %0,23 ile en yüksek getiriyi elde ederken, DAX endeksi %0,11 ile ikinci sırada yer aldı. CAC 40 endeksi ise haftalık bazda %0,53 azalış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah satıcı bir görünüm hakim. Shanghai endeksi %0,21 azalışla 2.968,70, Hang Seng endeksi %1,46 azalışla 16.797,50, Nifty 50 endeksi %0,55 azalışla 21.741 seviyesinden işlem görüyor. Japonya'nın ana endeksi Nikkei 225 ise bugün işlem görmüyor. Sabahın ilk saatlerinde Çin'den gelen Caixin İmalat PMI verisi takip edildi. Aralık ayında İmalat PMI verisi beklentilerin üzerinde 50,8 seviyesinde gerçekleşti.

ABD vadeliinde ise yatay negatif seyir takip ediliyor.

Bugün 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.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın 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.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	37,689.5	▼ -0.05%	▲ 0.81%	▲ 11.21%	▲ 0.00%
Nasdaq	15,011.4	▼ -0.56%	▲ 0.12%	▲ 11.02%	▲ 0.00%
S&P 500 Vadeli*	4,823.3	▲ 0.07%	▲ 0.37%	▲ 10.57%	▲ 0.07%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,751.6	▲ 0.30%	▲ 0.27%	▲ 9.11%	▲ 0.00%
FTSE 100	7,733.2	▲ 0.14%	▲ 0.46%	▲ 3.72%	▲ 0.00%
MSCI Europe	2,020.4	▼ -0.30%	▲ 0.64%	▲ 10.08%	▲ 0.00%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,969.6	▼ -0.18%	▲ 1.88%	▼ -2.74%	▼ -0.18%
Kospi	2,671.3	▲ 0.60%	▲ 2.76%	▲ 10.06%	▲ 0.60%
Hong Kong*	16,792.1	▼ -1.50%	▲ 1.03%	▼ -4.11%	▼ -1.50%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71,757.7	▼ -0.60%	▲ 0.92%	▲ 10.68%	▼ -0.67%
IDX Composite - Endonezya	7,276.6	▲ 0.05%	▲ 0.54%	▲ 6.41%	▲ 0.05%
TAIEX - Tayvan	17,811.1	▼ -0.67%	▲ 1.22%	▲ 6.36%	▼ -0.67%
MSCI GOU Asya	542.6	▲ 0.11%	▲ 3.59%	▲ 6.27%	▲ 0.00%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,470.2	▲ 1.00%	▼ -1.16%	▼ -4.73%	▲ 0.00%
MOEX - Rusya	3,099.1	▼ -0.09%	▲ 0.21%	▼ -4.35%	▲ 0.00%
WIG - Polonya	78,459.9	▼ -0.60%	▼ -0.26%	▲ 8.35%	▲ 0.00%
Prag SE - Prag	1,414.0	▲ 0.29%	▲ 1.06%	▲ 3.20%	▲ 0.00%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,386.3	▼ -0.14%	▲ 0.13%	▲ 12.37%	▲ 0.00%
Merval - Arjantin	929,704.2	▲ 2.84%	▼ -1.40%	▲ 48.99%	▲ 0.00%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,853.7	▼ -0.25%	▲ 0.15%	▲ 8.76%	▲ 0.00%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,931.9	▲ 0.36%	▲ 2.67%	▲ 10.07%	▲ 0.00%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,893.2	▲ 0.53%	▲ 1.96%	▲ 6.46%	▲ 0.00%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,059.8	▲ 0.25%	▲ 1.36%	▲ 3.32%	▲ 0.00%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

BIST 100 endeksi gelen tepki alımlarıyla birlikte güne pozitif başlangıç yapabilir

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Güne %0,26 değer kazancıyla 7.415,27 puandan başlayan BIST 100 endeksi günü %1,00 artışla 7.470,18 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 7.415,27, en yüksek değeri ise 7.510,36 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 72,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. BİST-100 endeksi haftalık bazda %1,15 azalış gösterdi. Hafta genelinde XBANK bankacılık endeksi %4,81 azalırken, XUSIN sanayi endeksi ise %0,15 artış kaydetti.

Bugün ne bekliyoruz?

Son işlem gününde gelen tepki alımları ve artan hacimlere bağlı olarak BIST 100 endeksinde toparlanma eğilimi dikkat çekmişti. Yeni yılın ilk işlem gününde BIST 100 endeksinin güne pozitif başlangıç yapacağını ancak risk iştahının düşük olabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Aralık ayına yönelik imalat PMI verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Kasım ayı verisi 47,20 olarak gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurtdışında 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	7,470.2	8,717.2	11,531.9
Günlük Değ.	▲ 1.00%	▲ 2.35%	▲ 1.67%
Haftalık Değ.	▼ -4.11%	▼ -7.33%	▼ -3.53%
Yıllık Değ.	▲ 0.00%	▲ 0.00%	▲ 0.00%
Hacim (milyar TL)	72.4	14.2	38.5
Günlük Değ.	▲ 22.14%	▲ 39.81%	▲ 30.98%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	94.8	15.0	48.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -23.58%	▼ -4.94%	▼ -21.29%

*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	29.5635	29.6326	▲ 0.23%
€/€	1.1072	1.1026	▼ -0.42%
\$/₺	141.28	141.45	▲ 0.12%
Altın	2,063.7	2,071.4	▲ 0.37%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	29/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	150.1	● 1.33%	● -3.22%	● -23.2%	● -66.0%
Türkiye 5 Yıllık	280.2	● 0.63%	● 0.69%	● -15.6%	● -44.7%
Türkiye 10 Yıllık	367.8	● 0.31%	● 1.80%	● -11.0%	● -23.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

2023 yılının son işlem gününde küresel tarafta ABD Aralık ayı Chicago PMI verisi beklentilerin altında açıklandı. Veri sonrası tahvillerde satıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %3,88, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %2,01'den işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirisi yatay seyir izledi. 5 yıllık CDS risk primi 284 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,08 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izlerken, Euro/Dolar paritesi 1,1053'e geriledi. Dolar Endeksi 101.401'e yükselirken, Dolar / TL kuru ise 29,55 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB 2024 para politikası metnini yayımladı. Metinde miktarsal sıkılaştırma adımlarına, kullanılan sterilizasyon araçlarının çeşitliliği artırılarak devam edileceği, mevcut makroihtiyati çerçevenin sadeleşme süreci 2024 yılında da devam edileceği ve mevduatın payının yüzde 50'ye yükselmesi ve KKM bakiyesindeki gerilemenin devam etmesi hedefleri ön plana çıktı. TL tahvil piyasalarında Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 58 bp artışla %39,68'e yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 20 bp artışla %25,06 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 36,8 milyar TL'ye yükseldi.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 5 milyar TL ile değişiklik olmazken, swap fonlaması 105,8 milyar TL azalışla 1 trilyon 390 milyar TL seviyesinde oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 105,8 milyar TL artarak 1,39 trilyon TL'ye geriledi. BİST Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %41,49 – 43,57 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 92,4 milyar TL'ye geriledi.

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.08	0.01	-0.02	-1.84
ABD	3.88	0.03	-0.02	0.00
İngiltere	3.54	0.05	0.04	-0.13
Almanya	2.01	0.06	0.04	-0.56
Fransa	2.54	0.06	0.07	-0.57
İspanya	2.96	0.07	0.06	-0.67
İtalya	3.75	0.15	0.18	-0.95

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri	Değişim (%)			
	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	29.56	0.39	1.15	58.01
G. Afrika Randı	18.36	-1.04	-0.84	7.94
Rus Rublesi	90.78	2.57	-2.28	23.51
Meksika Pesosu	16.90	-0.48	-0.53	-13.29
Kore Wonu	1,298	0.53	-0.07	3.07
Hindistan Rupee	83.22	0.09	-0.01	0.63
Endonezya Rupia	15,420	-0.26	-0.43	-0.68
Macar Forinti	346.08	0.14	-0.02	-7.23
Brezilya Reali	4.85	-0.09	-0.18	-8.22

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.	42.50
TLREF	43.63
TCMB Toplantı Tarihi	25 Ocak 2024

Yurt İçi Haberler

KGM, yeni yıl ile birlikte köprü geçiş ücretleri başta olmak üzere otoyol ücretlerine zam geldiğini duyurdu. Karayolları Genel Müdürlüğüne ve Yap-İşlet-Devret (YİD) kapsamında özel şirketler tarafından işletilen otoyol ve köprülerin geçiş ücretleri, 1 Ocak 2024 Pazartesi günü saat 00.00'dan itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Karayolları Genel Müdürlüğüne işletilen otoyol ve boğaz köprülerinin geçiş ücretleri ortalama yüzde 76 oranında, YİD Modeli ile yapılarak özel şirketler tarafından işletilen otoyol ve köprülerin geçiş ücretleri ortalama yüzde 50 oranında artırılmıştır. Karayolları Genel Müdürlüğü tarafından işletilen otoyollarda otomobil için en düşük geçiş ücreti 9,00 TL, en yüksek geçiş ücreti 84 TL, boğaz köprüleri tek yön otomobil geçiş ücreti ise 15,00 TL olarak belirlenmiştir. YİD projelerine ait köprülerin otomobil için geçiş ücretleri ise; Osmangazi Köprüsü'nde 290 TL, 1915 Çanakkale Köprüsü'nde 295 TL, Yavuz Sultan Selim Köprüsü'nde 35 TL olarak belirlenmiştir.

Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu Resmi Gazete'de yayımlandı. Genel bütçe kapsamındaki kamu idarelerine 11 trilyon 7 milyar 879 milyon 53 bin lira, özel bütçeli idarelere 1 trilyon 85 milyar 217 milyon 713 bin lira, düzenleyici ve denetleyici kurumlara 38 milyar 381 milyon 178 bin lira ödenek verildi.

1 Ocak tarihinden itibaren uygulanacak **Motorlu Taşıtlar Vergisi tutarları (MTV)** Resmi Gazete'de ilan edildi. Önceki yıllarda olduğu gibi MTV'de yeniden değerlendirme oranının yarısı kadar artırma yetkisi kullanılmayınca YDO kadar yüzde 58,46 zam yapıldı. Böylece 1301-1600 cc motorlu araçlarda değeri 316 bin 400 TL'yi aşanlar için MTV yeni yılda 7.026 TL'ye yükseldi. Motorsikletlerde ise 251-650 cc motorlular için 1-3 yaş aralığında MTV 1.294 TL'ye çıktı. Engelliler için ÖTV muafiyetli alınabilecek otomobilin fiyat limiti ise yeniden değerlendirme oranında artışla 1 milyon 591 bin 200 TL'ye yükseltildi.

İstanbul Ticaret Odası'ndan yapılan açıklamaya göre, 2023 Aralık ayında İstanbul'da; perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İstanbul Ücretliler Geçiş İndeksi bir önceki aya göre yüzde 3,52, toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları İndeksi ise yüzde 2,31 oranında arttı. Aralık 2023'te perakende fiyatlarda bir önceki aya göre; Sağlık ve Kişisel Bakım Harcamalarında yüzde 5,15, Kültür Eğitim ve Eğlence Harcamalarında yüzde 5,10, Gıda Harcamalarında yüzde 4,90, Konut Harcamalarında yüzde 2,46, Ulaştırma ve Haberleşme Harcamalarında yüzde 1,05, Ev Eşyası Harcamalarında yüzde 0,94, Diğer Harcamalar grubunda yüzde 0,31 ve Giyim Harcamaları grubunda yüzde 0,19 artış izlenmiştir.

Yurt Dışı Haberler

Resmi Xinhua haber ajansının servis ettiği habere göre **Çin Devlet Başkanı Şi Jinping** ABD Başkanı Joe Biden'a iki ülke arasındaki diplomatik ilişkilerin 45. yıldönümü dolayısıyla tebrik mesajı gönderdi. Xinhua ayrıca Şi'nin Kuzey Kore lideri Kim Jong Un'a da yeni yıl mesajı iletildiğini ve her iki başkanın 2024 yılını her iki ülke için "dostluk yılı" ilan ederek bunun için bir dizi etkinlik başlattığını bildirdi. Yılbaşı gecesi Çin lideri Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile de yeni yıl tebriklerini paylaştı. Bu yıl Çin ve Rusya'nın diplomatik ilişkiler kurmasının 75. yıldönümü. Şi, Çin ve Rusya'nın her iki ülkenin çıkarlarına hizmet edecek kapsamlı stratejik koordinasyon ve karşılıklı yarar sağlayan işbirliğinin yanı sıra "kalıcı iyi komşuluk dostluğu" içeren bağları "sürekli olarak pekiştirmesi" ve geliştirmesi gerektiğini söyledi. Bu yıl, kanlı bir iç savaşta Chiang Kai-shek liderliğindeki Çin Cumhuriyeti güçlerini mağlup eden Mao Zedong tarafından Çin Halk Cumhuriyeti'nin kuruluşunun 75. yıldönümü.

AP Moller-Maersk A/S, gemilerinden birine Husi isyancılar tarafından düzenlenen saldırının hayati önem taşıyan su yolunda gerilimin önemli ölçüde tırmanmasına yol açmasının ardından Kızıldeniz'den geçişi durdurdu. Dünyanın 2 numaralı konteyner şirketi, güvenlik durumunu değerlendirmek üzere tüm Kızıldeniz transit geçişlerini 48 saatliğine askıya aldı. ABD Donanması Maersk Hangzhou'dan gelen yardım çağrısına yanıt verirken kendilerine ateş açıldığını ve bunun sonucunda üç Husi teknesinin battığını ve mürettebatlarının öldüğünü açıkladı. Son saldırı, Washington'un denizcilik şirketlerine küresel ticaretin yaklaşık yüzde 12'sinin geçtiği Süveyş Kanalı ve Kızıldeniz'den geçmenin güvenli olduğuna dair güvence verme çabalarını olumsuz etkiledi.

Çin'de Caixin tarafından yapılan ankete göre imalat faaliyetleri, üretim ve yeni siparişlerdeki güçlü artışların etkisiyle Aralık ayında daha hızlı bir büyüme gösterdi. Caixin/S&P Global imalat PMI, Aralık ayında Kasım ayındaki 50,7'den 50,8'e yükseldi. Caixin anketine göre, Aralık ayında imalat sektöründe üretim Mayıs ayından bu yana en hızlı tempoda artarken, yeni siparişlerdeki büyüme, artan talep ve yıl sonunda müşteri harcamalarındaki artış sayesinde 10 ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

Vladimir Putin, Rusya'nın BRICS'te 2024 dönem başkanlığını devralması üzerine yazılı açıklama yaptı. BRICS'in benzer politikalara sahip devletlerin dikkatini çektiğini dile getiren Putin, 15. BRICS Zirvesi'nde onaylanan karara göre BRICS artık 10 ülkeden oluştuğunu belirtti. Putin, Rusya'nın BRICS'teki dönem başkanlığı için "Adil küresel kalkınma ve güvenlik için çok taraflılığın güçlendirilmesi" sloganını kullanacaklarına ifade ederken, gelenekleri koruyarak ve birliğin önceki yıllarda biriktirdiği deneyimin rehberliğinde, yeni katılımcıların tüm faaliyetlere uyumunu kolaylaştırmak için gerekli tüm adımların atılacağını yineledi. BRICS'e katılmak isteyen yeni ülkelere ilişkin de değerlendirmeler yapılacağını vurgulayan Putin, BRICS'in çok boyutlu gündemine şu veya bu şekilde katılmak isteyen yaklaşık 30 ülkenin ne derece hazır olduğunun değerlendirileceğini söyledi.

Şirket Haberleri

Turkcell (TCELL, Pozitif): Şirketin 20 Aralık 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde; şirketin bağlı ortaklıklarından Lifecell LLC, LLC Global Bilgi ve LLC Ukrtower hisselerinin tamamının, tüm hak ve borçları ile birlikte NJJ Capital'e devri için hisse devir sözleşmesi 29 Aralık 2023 tarihinde imzalandı. Şubat 2022'de baş gösteren Rusya-Ukrayna gerilimi Turkcell'in Ukrayna operasyonlarını olumsuz etkileyen negatif katalistler arasında öne çıkıyor. 3Ç23 finansallarına göre Lifecell Ukraine'dan elde edilen gelirler Turkcell International'ın gelirlerinin %76'sını, Turkcell'in konsolide gelirlerinin %8'ini oluşturuyor. Turkcell International gelirlerinin konsolide gelirler içerisindeki payı ise %11 seviyesinde bulunuyor. FAVÖK cephesinde de Lifecell Ukraine, Turkcell International'ın operasyonel karlılığının %81'ini oluşturuyor. Lifecell Ukraine'in konsolide FAVÖK içerisindeki payı ise %11 seviyesinde bulunuyor. Turkcell International'ın FAVÖK'ü ise konsolide operasyonel karlılığın %13'ünü kapsıyor. Bu çerçevede Turkcell'in Ukrayna operasyonlarının sonlandırılmasının konsolide operasyonel karlılık üzerindeki etkisinin sınırlı olacağını düşünüyoruz. Turkcell'in 2022 yılsonunda yayımladığı SEC raporuna göre Lifecell Ukraine Turkcell'in konsolide varlıklarının %6,8'ini oluşturuyor. Borçluluk cephesinde de Lifecell'in 101 mn dolar tutarında toplam borca sahip olduğunu gözlemliyoruz. Bu tutar Turkcell'in 2022 yılsonu konsolide borcunun %3,5'ine tekabül ediyor. Bloomberg International'da yer alan habere göre satış işleminin detaylarının henüz netleşmemesine karşın satılan payların nominal tutarının 385 mn dolar seviyesinde olduğunu hesaplıyoruz. Söz konusu tutarı göz önünde bulundurduğumuzda bu işlemin Turkcell'in halihazırda 145 mn dolar seviyesindeki net döviz pozisyonu ve karlılığı üzerinde yukarı yönlü risk teşkil edeceğini düşünüyoruz. Ayrıca bu hamlenin Turkcell'in daha verimli stratejik girişimlerde bulunmasının da önünü açacağını öngörüyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	7,1
Cari Fiyat (TL)	56,10	FD/FAVÖK	4,4
52H En Yüksek (TL)	61,47	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	29,63	PD/DD	3,0
Piyasa Değeri (mn TL)	123.420,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.198,3	S1H	3,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	6,6%
Endeks Payı (BIST100)	3,3%	S3A	17,7%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	13,3%
3A Hacim (mn TL)	1.653,3	YB	15,3%

Aselsan (ASELS, Pozitif): Aselsan tarafından yapılan KAP açıklamasında şirket ile uluslararası bir müşterisi arasında; savunma sistemleri ihracatına yönelik toplam bedeli 65,87 mn dolar tutarında bir yurt dışı satış sözleşmesi imzalandığı belirtildi. Son dört çeyreklik cironun %3'üne denk büyüklüğe sahip olan projenin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz. Bu gelişme ışığında yılın son çeyreğinde Aselsan'ın 764 mn dolar yeni sipariş aldığını tahmin ediyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	12,9
Cari Fiyat (TL)	44,98	FD/FAVÖK	17,6
52H En Yüksek (TL)	50,40	FD/Satışlar	4,4
52H En Düşük (TL)	19,35	PD/DD	4,2
Piyasa Değeri (mn TL)	205.108,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.977,1	S1H	-0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	0,4%
Endeks Payı (BIST100)	2,7%	S3A	20,8%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	16,9%
3A Hacim (mn TL)	2.647,1	YB	9,4%

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

Erciyas Çelik Boru (ERCB, Pozitif): Erciyas Çelik Boru San. A.Ş.ve iş ortakları toplam vergiler dahil 164.832.542 EUR tutarında doğalgaz tedarikine yönelik Avrupa'dan yeni sipariş aldı.Şirketin bu işteki payı %22,5'dir. Sevkiyatların 2025 yılı içerisinde gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ERCB	F/K	75,5
Cari Fiyat (TL)	120,80	FD/FAVÖK	20,8
52H En Yüksek (TL)	184,80	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	71,00	PD/DD	3,5
Piyasa Değeri (mn TL)	9.394,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	319,6	S1H	-4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	14,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-4,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-62,0%
3A Hacim (mn TL)	142,5	YB	-66,2%

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Hatırlanacağı üzere 27.12.2019 tarihinde yayımlanan KAP açıklamasında şirketin bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat'ın, % 100 hissesi kendisine ait olan OOO Rusfen ile birlikte Kharampurneftegaz LLC Firması ile 90 km uzunluğunda gaz boru hattı inşaat ve montaj işleri için sözleşme imzaladığı, sözleşmenin Rusya Federasyonu'nda Kharampur Gaz Sahası ile Gazprom Ana Boru hattı arasındaki Gaz Nakil Boru Hattının ilk 90 kmlik kısmının yapımı ile ilgili olduğu ve projenin sözleşme bedelinin yaklaşık 311 mn dolar olduğu, sözleşme başlangıç tarihinin 1 Şubat 2020 ve tamamlanma süresinin 16 ay olduğu belirtilmişti. 3Ç23 finansallarında da projenin yapımı sürecinde yaşanan olumsuzluklar nedeniyle projenin başında konsolide finansal tablolara yansıtılan finansal sonuçların değişen maliyetlere bağlı olarak, rapor tarihi itibarıyla proje sonunda beklenen zararın tamamı konsolide finansal tablolara dahil edildiği ve işveren idare ile kalan zararların tazminine yönelik görüşmelerin devam ettiği ifade edilmişti. İşveren idare ile zararların tazminine yönelik görüşmelerde mutabakat zeminine ulaşılamayacağına anlaşılması üzerine, bu proje ile ilgili tüm hak, alacak ve varlıkların tazmini amacıyla işveren OOO Kharampurneftegaz'a karşı Tekfen İnşaat ile OOO Rusfen Konsorsiyumu adına yaklaşık 111,5 mn dolar değerindeki hak talepleri için yargı yoluna başvurulmasına karar verildi. Yapılan başvuru ilgili mahkemede ön inceleme ve değerlendirme aşamasındadır.

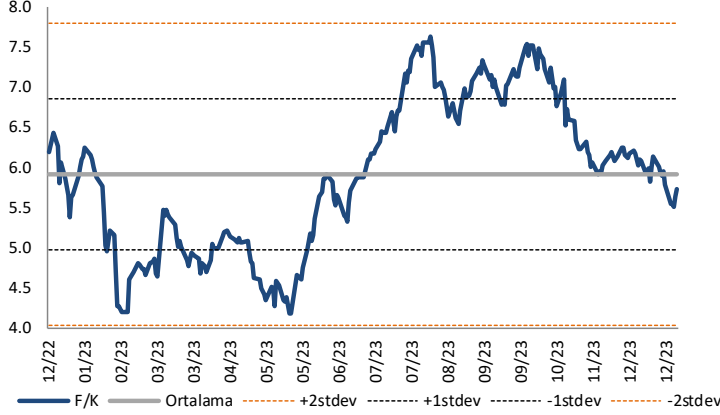
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	6,4
Cari Fiyat (TL)	36,92	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	55,40	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	24,44	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	13.660,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	464,7	S1H	1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-13,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-20,7%
Temettü Verimi	6,9%	S1Y	-55,1%
3A Hacim (mn TL)	368,8	YB	-53,5%

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)

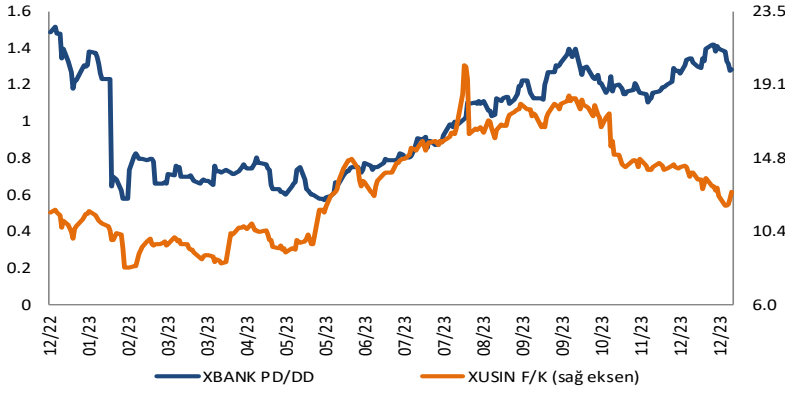


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.72x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.52x	7.63x
Ortalama	6.35x	5.91x
Minimuma Uzaklık	0.21x	1.55x
Maksimuma Uzaklık	-1.80x	-1.91x
Performans	-22.6%	-7.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.4 yakınız.

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

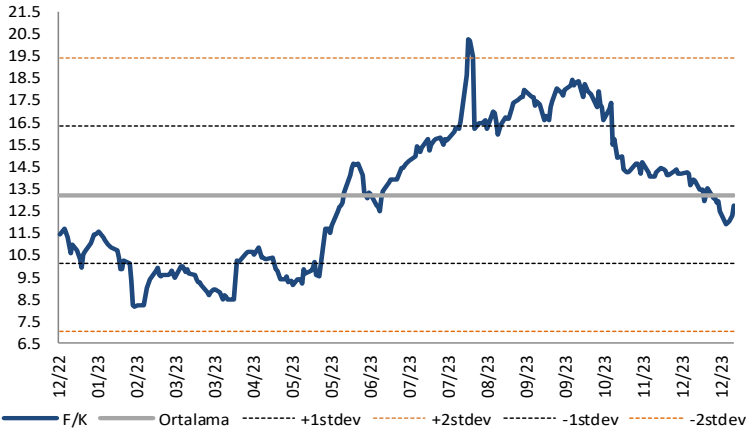


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.31x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.42x	1.52x
Ortalama	1.26x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.74x
Maksimuma Uzaklık	-0.11x	-0.21x
Performans	-2.4%	-14.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



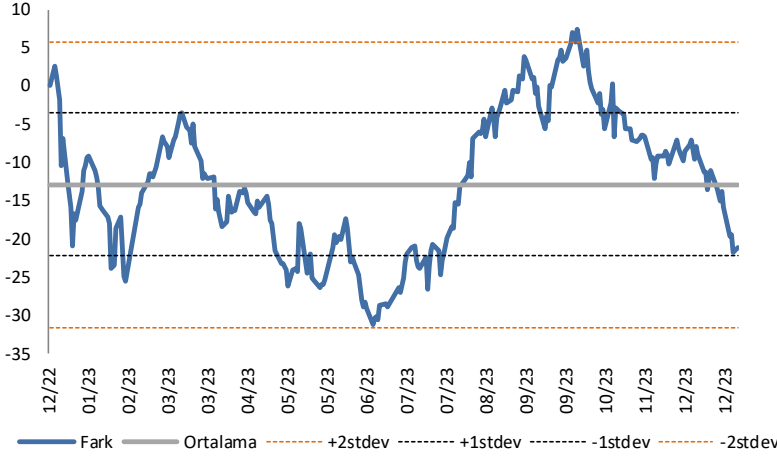
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.74x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	18.35x	20.27x
Ortalama	14.73x	13.23x
Minimuma Uzaklık	0.85x	4.55x
Maksimuma Uzaklık	-5.61x	-7.53x
Performans	-27.9%	14.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %3.9 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

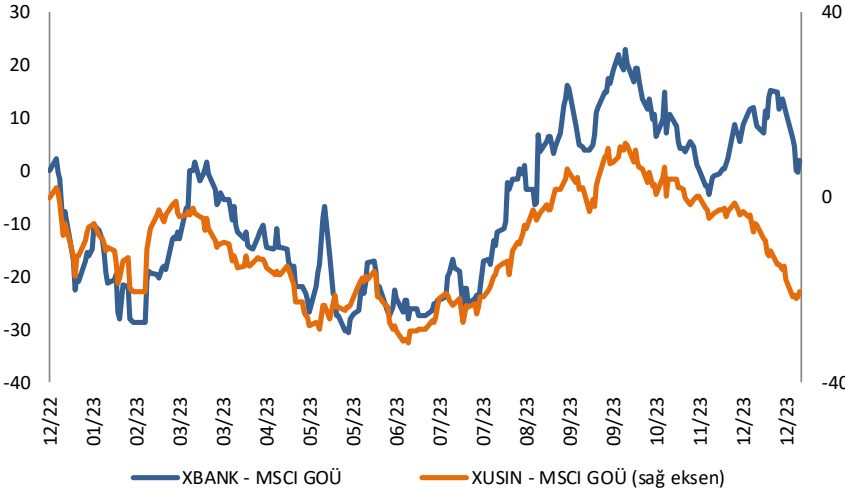


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-21.07
Minimum	-21.7	-31.3
Maksimum	7.4	7.4
Ortalama	-7.1	-12.9
Minimuma Uzaklık	0.7	10.2
Maksimuma Uzaklık	-28.5	-28.5
Performans	6.1%	5.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 13.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.2 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

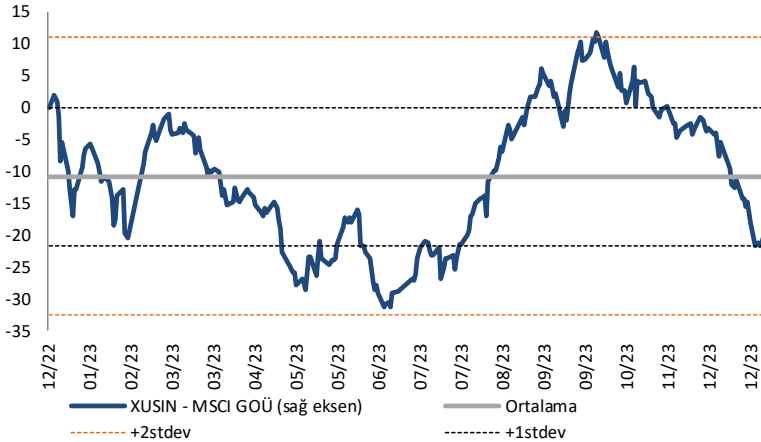


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		2.0
Minimum	-4.5	-30.6
Maksimum	22.8	22.8
Ortalama	8.5	-7.6
Minimuma Uzaklık	6.5	32.7
Maksimuma Uzaklık	-20.8	-20.8
Performans	9.2%	7.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-20.4
Minimum	-21.7	-31.3
Maksimum	11.8	11.8
Ortalama	-2.7	-10.8
Minimuma Uzaklık	1.4	11.0
Maksimuma Uzaklık	-32.1	-32.1
Performans	4.9%	1.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 9.6 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
1 Ocak	Tüm Gün	ABD	Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak	-	-	-
1 Ocak	Tüm Gün	Japonya	Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak	-	-	-
1 Ocak	Tüm Gün	Türkiye	Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak	-	-	-
1 Ocak	Tüm Gün	Çin	Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak	-	-	-
2 Ocak	Tüm Gün	Japonya	Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak	-	-	-
2 Ocak	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Aralık	50,3	50,7
2 Ocak	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Aralık	-	47,2
2 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI	Aralık	44,2	44,2
2 Ocak	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Aralık	48,4	48,2
2 Ocak	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Kasım	0,6%	0,6%
3 Ocak	Tüm Gün	Japonya	Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak	-	-	-
3 Ocak	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Aralık	3%	3,28%
3 Ocak	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Aralık	64,90%	61,98%
3 Ocak	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	29.Ara	-	-
3 Ocak	18:00	ABD	ISM İmalat PMI	Aralık	47,2	46,7
3 Ocak	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Aralık	-	49,9
3 Ocak	18:00	ABD	ISM İstihdam	Aralık	-	45,8
3 Ocak	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Aralık	-	48,3
3 Ocak	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları (Milyon)	Kasım	8,850	8,733
3 Ocak	22:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	-	-	-
4 Ocak	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Aralık	-	47,7
4 Ocak	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Aralık	51,6	51,5
4 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI	Aralık	48,1	48,1
4 Ocak	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Aralık	113k	103k
4 Ocak	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	30.Ara	-	218k
4 Ocak	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	23.Ara	-	1875k
4 Ocak	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Aralık	51,3	51,3
5 Ocak	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Aralık	-	52,0
5 Ocak	08:00	Japonya	Tüketici Güveni	Aralık	36,5	36,1
5 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Aralık	0,2%	-0,6%
5 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Aralık	3,4%	3,6%
5 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Kasım	-0,1%	0,2%
5 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Kasım	-8,6%	-9,4%
5 Ocak	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Aralık	168k	199k
5 Ocak	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Aralık	3,8%	3,7%
5 Ocak	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Aralık	0,3%	0,4%
5 Ocak	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Aralık	3,9%	4,0%
5 Ocak	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Aralık	-	95,3
5 Ocak	18:00	ABD	Savunma Harici Dayanıklı Mallar (Aylık)	Kasım	-	6,5%
5 Ocak	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Kasım	2,1%	-3,6%
5 Ocak	18:00	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları (Aylık, Final)	Kasım	-	5,4%
5 Ocak	18:00	ABD	Ulaştırma Harici Dayanıklı Tüketim Malları (Aylık, Final)	Kasım	-	0,5%
5 Ocak	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Aralık	52,5	52,7
5 Ocak	18:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	Aralık	-	50,7
5 Ocak	18:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Aralık	-	55,5
5 Ocak	18:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Aralık	-	58,3

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 StratejiIdiS@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.