

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Faiz indirimine yönelik beklentiler Mayıs ayına ötelendi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün makro veri gündemi yoğun seyretti. ADP Özel tarım dışı istihdam verisi Ocak ayından piyasa beklentisi olan 150 binin oldukça altında 107 bin seviyesinde açıklanırken, bir önceki ayın verisi 164 binden 158 bine revize edildi. MBA Mortgage Başvuruları tarafında ise 26 Ocak haftasında başvurular %7,2 azalış gösterdi. 30 yıllık ortalama mortgage faizi ise %6,78 seviyesinde gerçekleşti. Son olarak MNI Chicago PMI verisi Ocak ayında beklentinin hafif altında 46 seviyesinde gerçekleşti ve daralma bölgesinde yer almaya devam etti.

FOMC toplantısından süpriz çıkmadı ve kurul politika faiz kararını piyasa beklentisini paralel olarak %5,25-5,50 seviyesinde sabit tutulurken, son 4 toplantıdır politika faizinde değişiklik yapmadı. Son zamanlarda piyasalarda faiz indirimine ne zaman gidileceğine yönelik beklentilerdeki ayrışmaların ağırlık kazandığı dikkat çekmişti. Para politikası metninde üyeler net bir şekilde enflasyonun hedeflenen değer olan %2'nin üzerinde seyrettiğini ve faiz indiriminin planlar dahilinde olmadığı mesajını verdi. Bir sonraki FOMC toplantısı Mart ayında gerçekleşecek olup, FEDWatch'a göre %64,5 olasılıkla politika faizinin %5,25-5,50 aralığında sabit tutulmasını, Mayıs ayı toplantısında ise %61,5 ihtimalle politika faizinin 25 baz puan azalışla %5,0-5,25 seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyor. Karar sonrasında gerçekleşen basın toplantısında konuşan FED Başkanı Powell, politika faizinin muhtemelen zirve seviyeyi gördüğünü ve bu yılın geri kalanında ekonomik aktivitenin beklentiler dahilinde olması halinde faiz indirimlerinin uygun olacağını belirtti. Başkan Powell, net bir şekilde Mart ayında gerçekleşecek olan toplantıda faiz indirimi beklemediklerini ifade ederken, faiz indirimi konusunda FED'in yeterli güvene sahip olmadığını vurguladı. Son olarak, piyasalarda sıklıkla konuşulan yumuşak iniş senaryolarına ilişkin Başkan Powell, tam anlamıyla yumuşak inişin elde edildiğini söyleyemeyeceklerini ancak ekonomik gelişmelerin etkileyici olduğunu belirtti.

FOMC toplantısının takip edildiği günde ABD tahvillerinde alıcılı seyir takip edildi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,31'ten %4,25 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,03'ten %3,94'e geriledi. VIX endeksi ise sert yükselişle 14,35 seviyesine yükseldi.

Dün ABD piyasalarında satıcılı seyir hakimdi. Nasdaq endeksi %2,23 azalışla 15.164,01 seviyesine gerilerken, S&P500 endeksi %1,61 azalışla 4.845,65 seviyesinden, Dow Jones endeksi ise %0,82 azalışla 38.150,30 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Avrupa piyasalarında da satıcılı seyir takip edildi. FTSE 100 endeksi %0,47 azalışla 7.630,57 seviyesinden, DAX Endeksi %0,40 azalışla 16.903,76 ve CAC 40 endeksi %0,27 azalışla 7.656,75 seviyesinden seviyesinden gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah yatay karışık seyir takip ediliyor. Hang Seng endeksinde %0,77, Kospi endeksinde %1,44 ve Nifty 50 endeksin %0,26 kazançlar takip edilirken, Shanghai endeksinde %0,42 ve Nikkei 225 endeksinde %0,85 azalış takip ediliyor. Makro veri cephesi tarafından Japonya ve Çin'de açıklanan PMI verileri takip edildi. Japonya'da Jibun Bank İmalat PMI verisi Ocak ayında 48,0 seviyesinde açıklanırken, bir önceki aya paralel gerçekleşti. Çin tarafında Caixin İmalat PMI verisi ise piyasa beklentisine paralel 50,8 seviyesinde gerçekleşti.

ABD vadeliilerinde de ılımlı toparlanma eğilimi izleniyor.

Bugün ABD'de S&P Global İmalat PMI, Haftalık İşgücü İstatistikleri, İnşaat Harcamaları ve ISM endeksleri; İngiltere'de ise İngiltere Merkez Bankası'nın politika faiz kararı takip ediliyor olacak. Haftalık iş başvurularında 27 Ocak haftası için piyasa beklentisi 212 bin iken devam eden başvuruların 20 Ocak haftasında 1,839 milyon seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. ISM İmalat endeksi için piyasa beklentisi 47,2 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeyken, bir önceki yılın Aralık ayında 47,4 seviyesinde gerçekleşmişti. İngiltere Merkez Bankası'nın gerçekleşecek olan toplantıda politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %5,25 seviyesinde sabit tutması bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Ocak ayı Tarım Dışı İstihdam verisi, Dayanıkl Mal Siparişi, Fabrika Siparişleri ve İşsizlik Oranı takip ediliyor olacak. Ocak ayı Tarım Dışı İstihdam verisi için piyasa beklentisi 185 bin seviyesinde gerçekleşmesi iken bir önceki ay 216 bin seviyesinde gerçekleşmişti. Dayanıkl mal siparişlerinin Aralık ayında değişiklik göstermesi beklenmezken, Fabrika Siparişleri verisinde piyasa beklentisi %0,2 artış göstermesi yönünde.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,150.3	▼ -0.82%	▲ 0.11%	▲ 5.25%	▲ 1.22%
Nasdaq	15,164.0	▼ -2.23%	▼ -1.89%	▲ 5.28%	▲ 1.02%
S&P 500 Vadeli*	4,883.0	▲ 0.26%	▼ -0.68%	▲ 5.98%	▲ 1.31%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,903.8	▼ -0.40%	▼ -0.34%	▲ 0.86%	▲ 0.91%
FTSE 100	7,630.6	▼ -0.47%	▼ -0.06%	▲ 1.01%	▼ -1.33%
MSCI Europe	2,016.9	▲ 0.22%	▲ 0.38%	▲ 3.79%	▼ -0.17%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,782.2	▼ -0.23%	▼ -4.40%	▼ -6.31%	▼ -6.48%
Kospi	2,535.8	▲ 1.55%	▲ 2.31%	▲ 0.71%	▼ -4.50%
Hong Kong*	15,635.5	▲ 0.97%	▼ -3.56%	▼ -4.28%	▼ -8.28%
S&P BSE Sensex - Hindistan	72,005.0	▲ 0.28%	▲ 1.84%	▲ 3.12%	▼ -0.33%
IDX Composite - Endonezya	7,227.8	▲ 0.28%	▲ 1.27%	▲ 0.95%	▼ -0.62%
TAIEX - Tayvan	17,901.6	▲ 0.07%	▼ -0.52%	▲ 2.98%	▼ -0.16%
MSCI GOU Asya	514.1	▼ -0.65%	▼ -0.95%	▼ -0.89%	▼ -5.26%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,496.7	▲ 0.26%	▲ 1.80%	▲ 7.37%	▲ 13.74%
MOEX - Rusya	3,214.2	▲ 0.57%	▲ 1.61%	▲ 4.36%	▲ 3.71%
WIG - Polonya	77,416.3	▲ 1.77%	▲ 2.29%	▲ 0.39%	▼ -1.33%
Prag SE - Prag	1,452.9	▲ 0.17%	▲ 0.38%	▲ 3.22%	▲ 2.75%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,372.8	▼ -0.29%	▲ 0.91%	▲ 5.48%	▼ -0.02%
Merval - Arjantin	1,260,562.6	▼ -0.52%	▼ -1.90%	▲ 33.84%	▲ 35.59%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,830.8	▼ -0.47%	▲ 0.19%	▲ 1.60%	▼ -1.24%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,796.6	▼ -1.58%	▼ -3.00%	▲ 5.09%	▼ -1.13%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,555.9	▼ -0.07%	▲ 0.70%	▲ 1.04%	▼ -3.04%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,169.1	▲ 0.02%	▼ -0.11%	▲ 5.51%	▲ 2.69%

*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 endeksinde yeni tarihi zirve görüldü

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi güne %0,07 artışla 8.480,29 seviyesinden başlangıç yaptı. Seans açılışının ardından yatay seyrini sürdüren endeks, kapanışa gelen alımlarla birlikte birlikte 8.438,88 seviyesine kadar gerileyen endeks, gelen tepki alımlarıyla birlikte 8.577 seviyesini görerek rekor tazeledi. Tarihi zirve seviyesini yenileyen endeks bu seviyelerde tutanamadı ve günü %0,26 artışla 8.496,66 seviyesinden kapandı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 8.438,83, en yüksek değeri ise 8.577,35 oldu. Bankacılık endeksi günü %0,06 artışla 9.564,50 seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, sanayi endeksi tarafında günü %0,42 yükselişle 12.891,89 seviyesinden kapanış görüldü. Günlük işlem hacmi günü 99,2 milyar TL seviyesinde tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

FOMC politika faiz kararının takip edildiği günde BIST 100 endeksinde tarihi zirve seviyesi görüldü. Endeks 8.500 seviyesinde tutunmaya devam ederken, işlem hacimindeki güçlenme eğilimini pozitif olarak değerlendiriyoruz. Sabahın ilk saatlerinde küresel piyasalarda görülen pozitif seyir paralelinde, endeksin alıcılı başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Bugün yurt içinde S&P Global İmalat PMI verisi takip ediliyor olacak. S&P Global PMI verisi bir önceki yılın Aralık ayında 47,4 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde makro veri gündemi sakin seyredecek.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,496.7	9,564.5	12,891.9
Günlük Değ.	▲ 0.26%	▲ 0.06%	▲ 0.42%
Haftalık Değ.	▲ 1.80%	▼ -0.37%	▲ 2.38%
Yıllık Değ.	▲ 13.74%	▲ 9.72%	▲ 11.79%
Hacim (milyar TL)	99.2	14.5	56.8
Günlük Değ.	▼ -2.35%	▼ -11.10%	▼ -6.50%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	84.4	15.8	42.1
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 17.56%	▼ -7.75%	▲ 34.93%

*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	30.3423	30.3616	▲ 0.06%
€/€	1.0875	1.0805	▼ -0.64%
\$/¥	146.64	146.79	▲ 0.10%
Altın	2,053.0	2,045.3	▼ -0.38%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	31/01/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	202.2	● 1.40%	● 6.17%	● 10.5%	● -52.1%
Türkiye 5 Yıllık	325.4	● 0.58%	● 4.38%	● 5.6%	● -35.2%
Türkiye 10 Yıllık	410.6	● 0.16%	● 3.05%	● 3.2%	● -21.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta ABD Ocak ayı Özel Sektör İstihdam verisi 107 Bin artışla beklentilerin altında açıklanırken, Almanya Ocak ayı Enflasyon verisi %3,1 ile beklentilerin hafif altında açıklandı. FOMC toplantısı öncesi tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %3,98, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %2,21, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %3,85 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirisi yatay seyir izledi. 5 yıllık CDS risk primi 326 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,75 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro / Dolar paritesi 1,0862'ye yükseldi. Dolar Endeksi 103.282'ye gerilerken, Dolar / TL kuru ise 30,35 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında kısa vadeli tahvillerde alıcılı seyir izlenirken orta ve uzun vadeli tahvillerde satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 29 bp azalışla %43,22'ye yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 12 bp artışla %27,69 seviyesinden günü tamamladı. Ekim 2025 vadeli Sabit Kuponlu tahvil ve Ekim 2033 vadeli Sabit Kuponlu tahvilde yoğunlaşma izlendi. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 8,5 milyar TL'ye yükseldi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşü yenlenmezken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 2,5 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 9,6 milyar TL ilave fonlama sağladı.

Ülkeler	10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)			
	Son Getiri (%)	Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.75	0.03	0.07	-1.17
ABD	3.98	-0.05	-0.16	0.11
İngiltere	3.85	-0.05	-0.12	0.31
Almanya	2.21	-0.06	-0.08	0.21
Fransa	2.70	-0.07	-0.08	0.16
İspanya	3.12	-0.07	-0.08	0.17
İtalya	3.75	-0.06	-0.07	0.00

	Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri			
	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	30.35	-0.01	0.09	2.97
G. Afrika Randı	18.63	-0.84	-0.95	1.82
Rus Rublesi	89.62	0.02	-0.62	0.41
Meksika Pesosu	17.12	-0.24	-0.20	0.80
Kore Wonu	1,331	0.22	-0.42	2.80
Hindistan Rupee	83.03	-0.11	-0.11	-0.27
Endonezya Rupia	15,746	-0.35	-0.19	2.29
Macar Forinti	353.37	-0.81	-1.01	1.87
Brezilya Reali	4.94	-0.22	0.57	1.79

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	45.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	43.50 46.50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	43.57
TLREF	43.50
TCMB Toplantı Tarihi	22 Şubat 2024

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanlığı, gelecek 3 aylık döneme ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre Hazine, söz konusu dönemde 575,5 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 541,1 milyar liralık iç borçlanma gerçekleştirecek. Bakanlığın gelecek 3 aylık döneme ilişkin iç borçlanma stratejisinde, şubatta 200 milyarlık iç borç servisine karşılık 250,2 milyar liralık, martta 95,9 milyar liralık iç borç servisine karşılık 131,8 milyar liralık ve nisanda 279,6 milyarlık iç borç servisine karşılık 159,1 milyar liralık iç borçlanma yapılması öngörülüyor. Şubat ayında iç borçlanmanın 83,5 milyar lirasının piyasadan, 158,7 milyar lirasının doğrudan satışlardan, 8 milyar lirasının kamuya satışlardan, martta 126,4 milyar lirasının piyasadan, 3,5 milyar lirasının doğrudan satışlardan, 2 milyar lirasının kamuya satışlardan, nisanda yapılacak iç borçlanmanın da 151,5 milyar lirasının piyasadan, 4,7 milyar lirasının doğrudan satışlardan, 3 milyar lirasının da kamuya satışlardan oluşması bekleniyor.

Türk Eximbank Genel Müdürü Ali Güney, bu yıl ihracatçılara 24 milyar dolar kredi, 26 milyar dolar da sigorta ve garanti olmak üzere 50 milyar dolarlık destek sağlamayı hedeflediklerini açıkladı. Türk Eximbank'ın, ülkedeki en büyük kredi hacmine sahip 9'uncu banka ve Türkiye'nin en büyük alacak sigortası kuruluşu olduğuna işaret eden Güney, kurumun ihracata katkısına dikkati çekti. Güney, son yıllarda Türkiye'nin ekonomik büyümesinde en önemli itici gücünün ihracat olduğunu, bu kapsamda ülkenin resmi ihracat destek kuruluşu olarak Bankanın üstlendiği misyonun daha da önem kazandığını söyledi.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) verileri Aralık ayı dış ticaret verilerini yayımladı. Buna göre, Aralık ayında genel ticaret sistemine göre ihracat yüzde 0,4 arttı, ithalat yüzde 11,0 azaldı. Türkiye İstatistik Kurumu ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2023 yılı Aralık ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 0,4 artarak 23 milyar dolar, ithalat yüzde 11,0 azalarak 29 milyar 39 milyon dolar olarak gerçekleşti. Genel ticaret sistemine göre ihracat 2023 yılı Ocak-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 0,6 artarak 255 milyar 777 milyon dolar, ithalat yüzde 0,5 azalarak 361 milyar 774 milyon dolar olarak gerçekleşti.

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, Türkiye'nin 2023 yılı turizm verileri ile turizmdeki 2024-2028 hedefleri açıklamak ve bakanlık çalışmalarını değerlendirmek üzere Atatürk Kültür Merkezinde (AKM) basın toplantısı düzenledi. 2023 yılında ziyaretçi sayısı bir önceki yıla göre yüzde 10 artışla 56,7 milyon olduğunu belirten Ersoy, turizm gelirleri 54,3 milyar dolar olarak gerçekleştiğini ve 2023'ün turizmde rekor yılı olduğunu belirtti. Ersoy, 2024'te 60 milyar dolar turizm geliri hedeflediklerini bildirdi. 2023'te kişi başı gecelik harcama 99 dolar olduğunu dile getiren Ersoy, Kültür ve Turizm Bakanlığı istatistiklerine göre aralık ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık yüzde 3,5 artışla 2,48 milyon kişi olduğunu aktardı. 2023 genelinde Türkiye'ye giriş yapan yabancı ziyaretçi sayısı ise yıllık yüzde 10,4 artışla 49,2 milyon olarak gerçekleşti.

Yurt Dışı Haberler

Dünya Altın Konseyi (WGC), küresel altın talebinin geçen yıl yüzde 3 artışla 4 bin 898 tonu aşarak rekor seviyeye ulaştığını bildirdi. Dünya Altın Konseyinin "Altın Talep Eğilimleri 2023" raporu yayımlandı. Konseyin raporunda, tüm segmentler eklendiğinde geçen yıl toplam altın talebinin 2022 yılına kıyasla yüzde 3 artarak 4 bin 898,8 ton ile rekor seviyeye ulaştığı belirtildi. Tezgaah üstü ticaret hariç küresel altın talebinin 2023'te bir önceki yıla kıyasla yüzde 5 düşüşle 4 bin 448,4 ton olduğuna dikkat çekilen raporda, merkez bankaları ve diğer kurumlardan gelen altın talebinin ise yüzde 4 azalarak 1037,4 ton seviyesinde gerçekleştiği aktarıldı. Raporda, küresel yıllık altın takı talebinin geçen yıl bir önceki yıla göre belirgin bir değişiklik göstermeyerek 2 bin 93 ton ile güçlü seyretmeye devam ettiği kaydedildi. Geçen yılın son çeyreğinde yaşanan toparlanmaya rağmen teknolojik ve elektronik ürünlerde kullanılan altın miktarının yüzde 4 azalarak ilk kez yıllık 300 tonun altına düştüğü (297,9 ton) bilgisine yer verilen raporda, dünyada devam eden çatışmalar ve ticari gerilimlere ek olarak bu yıl 60'ın üzerinde ülkede genel seçimlerin yapılacak olmasının altın talebini ve fiyatları desteklemesinin beklendiği belirtildi.

AB Komisyonu, Ukrayna'yı ekonomik olarak desteklemek için ilk olarak 2022 yılında hazırlanan ve ülkeye çeşitli ticari imtiyazlar sağlayan "Özerk Ticaret Tedbirleri" düzenlemesinin uzatılmasını içeren teklifini açıkladı. Buna göre, Ukrayna'nın AB ülkelerine ihraç edeceği bütün ürünlerdeki ithalat vergileri, kotalar ve ticari savunma önlemleri 1 yıl daha askıya alınacak. Bu uygulama ile Ukraynalı üreticiler, ihracatçılar ve ülke ekonomisine destek sağlanacak. AB çiftçilerinin Ukrayna ürünlerine karşı yaşadıkları sorunlar da göz önünde bulundurulacak. Bu çerçevede, AB'deki hassas tarım ürünleri korunacak. Ukrayna'dan AB'ye kümes hayvanları, yumurta ve şeker ithalatı, 2022 ve 2023'teki ortalama miktarlara sabitlenecek. Bu ürünlerin ithalatı belirlenen miktarları aşarsa, gümrük vergileri yeniden uygulanacak. Moldova'dan AB'ye ithalata ilişkin Temmuz 2022'den bu yana yürürlükte olan bütün vergilerin askıya alınması uygulaması da bir yıl daha uzatılacak.

ABD basınında yer alan haberlere göre, **PayPal** Üst Yöneticisi (CEO) Alex Chriss konuya ilişkin çalışanlara bildirimde bulundu. Söz konusu bildirimde Alex Chriss, yıl boyunca hem doğrudan hem de açık pozisyonların kaldırılması vasıtasıyla şirketin küresel iş gücünün yaklaşık yüzde 9 oranında azaltılacağını aktardı. Chriss, karmaşıklığın ve tekrarların azaltılması için şirket genelinde daha fazla odaklanma ve verimliliğin sağlanması, otomasyonun uygulanması ve teknolojinin sağlaştırılması gerektiğini vurguladı.

Şirket Haberleri

Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif): Tekfen Holding tarafından yapılan KAP açıklamasında şirketin Borsa İstanbul'da oluşan hisse değerinin şirketin gerçek performansını yansıtmadığı düşüncesiyle tüm hissedarların menfaatlerinin korunması ve sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla; şirketin yönetim kurulu şirket paylarının Borsa İstanbul'da 1 yıl süre ile geri alım işlemlerinin başlatılmasına karar verdi. Çıkarılmış sermayenin %5'ini temsil eden 18.500.000 TL nominal değere sahip 18.500.000 adet paya kadar geri alım yapılacağı bildirildi. Geri alım için ayrılacak fon, şirket'in mevcut kaynaklarından karşılanmak üzere, en fazla 925.000.000 TL olarak belirlendi. Yönetim Kurulu kararı ile yürütülecek geri alım işleminin, yapılacak ilk genel kurul toplantısı gündemine alınarak, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulacak. Söz konusu gelişmeyi hisse performansı açısından pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	7,2
Cari Fiyat (TL)	41,78	FD/FAVÖK	8,6
52H En Yüksek (TL)	55,40	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	24,44	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	15.458,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	510,1	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-0,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-10,8%
Temettü Verimi	6,1%	S1Y	-53,2%
3A Hacim (mn TL)	318,2	YB	-0,6%

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Emlak Konut 1 Ocak - 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, toplamda 53,2 mlr TL (KDV Hariç), satışa esas brüt 785.174 m2 büyüklüğe ulaşan, 5.717 adet bağımsız bölümün satışını gerçekleştirdiğini duyurdu. Hatırlanacağı üzere Şirket, 1 Ocak- 30 Eylül 2023 döneminde, toplam 46,5 mlr TL (KDV Hariç), satışa esas brüt 669.682, m2 büyüklüğe ulaşan, 5.007 adet bağımsız bölümün satışını gerçekleştirmişti. Dolayısıyla, son çeyrekte 6,7 mlr TL'lik bağımsız bölümün satışını gerçekleştirdiğini hesaplıyoruz. Bu da şirketin 14,3 mlr TL'lik satış hedefinin altında bulunuyor. Ayrıca, Şirketin 2023 tamamı için öngördüğü satış değeri 63 mlr TL seviyesinde bulunuyordu. Ayrıca, Şirket 2024 yılında; devam etmekte olan ve geliştirilmesi hedeflenen proje satışlarından, 533.777 m2 toplam brüt satış alanı ve KDV hariç toplam 52 mlr TL satış değerine ulaşacağını hedeflediği bildirildi. Şirketin net karının ise 5 milyar 818 milyon TL olabileceği öngörülüyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EKGYO	F/K	8,0
Cari Fiyat (TL)	10,05	FD/FAVÖK	7,4
52H En Yüksek (TL)	10,40	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	5,23	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	38.190,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.260,2	S1H	0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	32,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	40,1%
Temettü Verimi	2,4%	S1Y	-38,4%
3A Hacim (mn TL)	1.834,8	YB	32,3%

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

Enerjisa (ENJSA, Pozitif): Enerjisa Enerji'den yapılan açıklamaya göre, depremlerin olumsuz etkilediği bölgelerde, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Toroslar EDAŞ'ın elektrik dağıtım şebekesinin modernizasyonu ve yeniden yapılandırılmasına yönelik yatırımlara destek olmak üzere 100 milyon dolara kadar kredi desteği sağlayacağını bildirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENJSA	F/K	2,6
Cari Fiyat (TL)	55,65	FD/FAVÖK	6,5
52H En Yüksek (TL)	57,50	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	25,20	PD/DD	2,1
Piyasa Değeri (mn TL)	65.726,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.168,8	S1H	7,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	8,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	1,3%
Temettü Verimi	3,7%	S1Y	10,8%
3A Hacim (mn TL)	478,2	YB	8,5%

Koza Altın (KOZAL, Nötr): Hatırlanacağı üzere 31.10.2023 tarihli KAP açıklamasında, çeşitli bankalarda vadeleri 3 ay olacak şekilde kur korumalı mevduat hesaplarının açıldığı bildirilmişti. Ağrı Mollakara Altın Maden Projesi yatırım harcamalarının önemli bir bölümünün yurt dışı kaynaklı olması nedeniyle, USD ödemelerinde kullanılmasına yönelik ve de yapılacak USD bazlı ödemelerin kur riskinin hedge edilmesi amacıyla, kur korumalı mevduat hesaplarının vadeleri 6 ay uzatıldı. Elde edilecek faiz ve kur farkı gelirleri, stopaj ve kurumlar vergisinden istisna olup, faiz oranları %43-45'tir (Mevduat eşdeğeri %53,75 – 56,25'tir.) Vadesi uzatılan bu mevduatlardan, vade dönüş tutarları olan toplam 1.953.845.458,67 TL üzerinden ayrıca, 24.202.768,58 TL prim geliri elde edildiği bildirildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KOZAL	F/K	12,3
Cari Fiyat (TL)	20,76	FD/FAVÖK	27,8
52H En Yüksek (TL)	33,92	FD/Satışlar	9,2
52H En Düşük (TL)	15,66	PD/DD	4,7
Piyasa Değeri (mn TL)	66.483,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.193,8	S1H	-0,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	-7,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-18,5%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	-91,0%
3A Hacim (mn TL)	1.445,0	YB	-7,4%

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.



Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

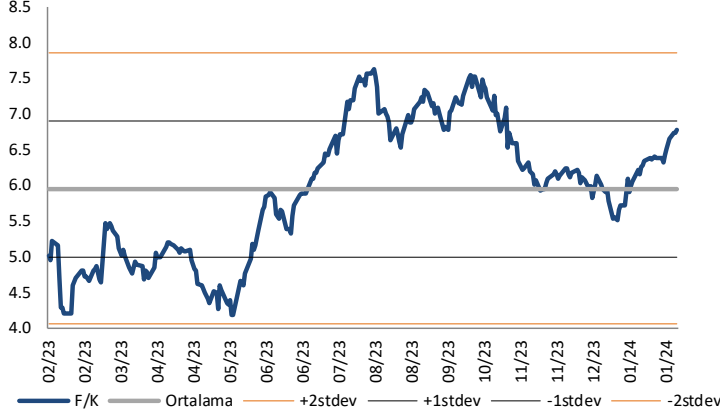
yatırım turuna başladı!

fonlabuyusun.com



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

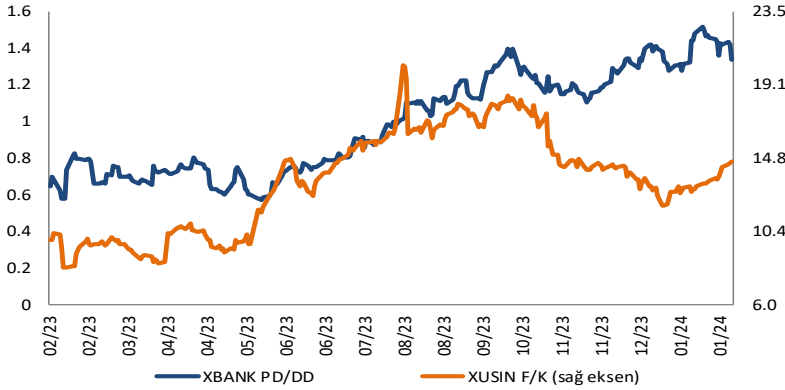


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.77x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	6.77x	7.63x
Ortalama	6.12x	5.95x
Minimuma Uzaklık	1.25x	2.60x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.86x
Performans	7.1%	34.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.1 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.34x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.32x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.23x	0.77x
Maksimuma Uzaklık	-0.18x	-0.18x
Performans	19.9%	120.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



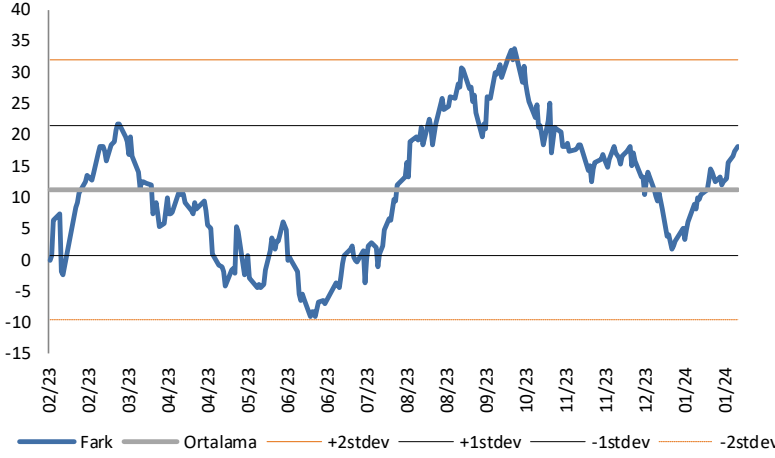
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.57x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	14.73x	20.27x
Ortalama	13.56x	13.44x
Minimuma Uzaklık	2.69x	6.39x
Maksimuma Uzaklık	-0.16x	-5.70x
Performans	-6.5%	34.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

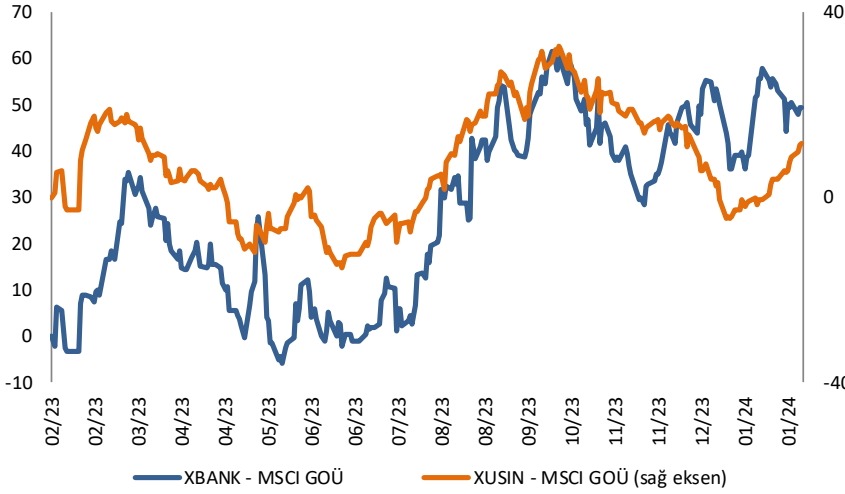


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		18.20
Minimum	1.7	-9.1
Maksimum	18.7	33.9
Ortalama	12.7	11.2
Minimuma Uzaklık	16.5	27.3
Maksimuma Uzaklık	-0.5	-15.7
Performans	6.4%	-5.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

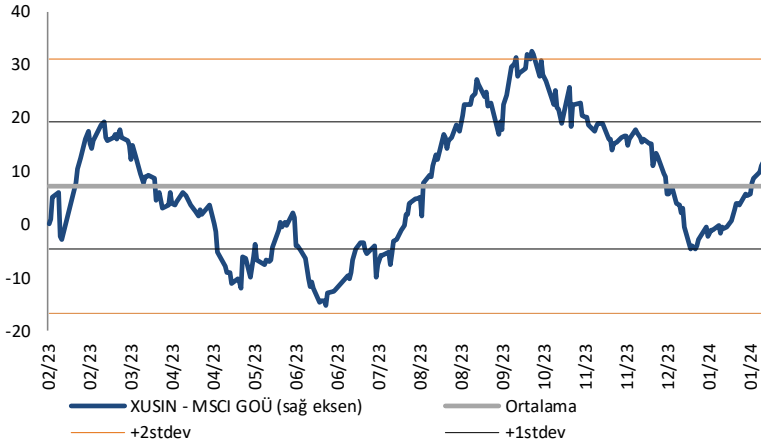


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		49.5
Minimum	28.4	-5.8
Maksimum	57.9	62.4
Ortalama	44.6	26.9
Minimuma Uzaklık	21.1	55.3
Maksimuma Uzaklık	-8.3	-12.8
Performans	10.3%	4.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.7
Minimum	-4.7	-15.1
Maksimum	20.2	32.6
Ortalama	8.3	7.2
Minimuma Uzaklık	16.3	26.8
Maksimuma Uzaklık	-8.5	-20.9
Performans	7.7%	-7.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4.5 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSl	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
29 Ocak	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
29 Ocak	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Ocak	-	-9,30
30 Ocak	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven	Ocak	-	96,4
30 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	4. Çeyrek	-0,1%	-0,1%
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	4. Çeyrek	-	0,0%
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Ocak	-	96,4
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Ocak	-	-9,2
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Ocak	-	8,4
30 Ocak	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-	0,3%
30 Ocak	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ocak	112,5	110,7%
30 Ocak	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Aralık	-	8790k
30 Ocak	18:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
30 Ocak	18:30	ABD	Dallas Fed Hizmetli Aktivite Endeksi	Ocak	-	-8,7
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0,0%	1,0%
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	4,9%	5,4%
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Aralık	2,5%	-0,9%
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Aralık	0,1%	-1,4%
31 Ocak	04:30	Çin	İmalat PMI	Ocak	49,2	49,0
31 Ocak	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Ocak	50,6	50,4
31 Ocak	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-	-5,92
31 Ocak	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Aralık	-	-1,0%
31 Ocak	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	26.Oca	-	3,7%
31 Ocak	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Ocak	150k	164k
31 Ocak	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ocak	48,1	47,2
31 Ocak	22:00	ABD	FOMC Faiz Kararı Toplantısı	31.Oca	5,25%-5,50%	5,25%-5,50%
31 Ocak	22:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
1 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ocak	-	48,0
1 Şubat	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ocak	50,9	50,8
1 Şubat	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ocak	-	47,4
1 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Ocak	-	46,6
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Ocak	-0,30%	0,20%
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ocak	3,4%	3,4%
1 Şubat	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
1 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	27.Oca	-	214k
1 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	20.Oca	-	1833k
1 Şubat	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ocak	-	50,3%
1 Şubat	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Aralık	0,5%	0,4%
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İmalat	Ocak	47,5	47,4
1 Şubat	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ocak	-	47,1
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İstihdam	Ocak	-	48,1
1 Şubat	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ocak	-	45,2
2 Şubat	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	185k	216k
2 Şubat	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	3,7%	3,7%
2 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ocak	0,3%	0,4%
2 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	4,1%	4,1%
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Ocak	78,8	78,8
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Ocak	-	83,3
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Ocak	-	75,9
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ocak	-	2,90%
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ocak	-	2,80%
2 Şubat	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Aralık	0,5%	2,6%
2 Şubat	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	0%
2 Şubat	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	0,6%

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 &
İçecek, EnerjiYSarihan@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.