

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, tahvil ihraçlarının beklentinin üzerinde talep görmesiyle gerileyen tahvil faizleri sonrasında, yatay pozitif seyir izlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

Fed yetkililerinin açıklamaları politika gevşemesine hızlı bir başlangıç yapılması yönündeki piyasa beklentilerini azaltırken; ABD hisse piyasaları, tahvil ihraçlarının beklentinin üzerinde talep görmesiyle gerileyen tahvil faizleri sonrasında, yatay pozitif seyir izlendi.

Diğer yandan, Jerome Powell'in merkez bankasının faizleri düşürmek için acele etmeyeceği yönündeki sinyallerine Fed yetkilileri de katıldı. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, ekonomi beklendiği gibi performans gösterirse Fed'in bu yılın sonlarında faiz oranlarını düşürebileceğini söyledi. Faizleri erken düşürmenin hata olacağına dikkati çeken Mester, bu yıl üç faiz indirimine sıcak baktığını belirtti. Philadelphia Fed Bankası Başkanı Patrick Harker ise, düşen enflasyona ve hala güçlü olan işgücü piyasasına işaret ederek ABD ekonomisi için yumuşak inişin görünürde olduğunu söyledi.

Ayrıca, ABD tarafında bilanço açıklamaları devam ediyor. Piyasalar kapandıktan sonra yayımladığı bilançosunda beklentilerin üzerinde gelir açıklayan Amerikan yazılım şirketi Palantir'in hisseleri yüzde 30'dan fazla değer kazandı. Medikal teknoloji şirketi GE HealthCare Technologies hisseleri de beklenenden iyi gelen sonuçların ardından yüzde 12'ye yakın artış gösterdi. Öte yandan, geçen hafta yayımladığı bilançosunda kar beklentilerinin aksine zarar bildiren New York Community Bank'ın hisselerindeki düşüş ise devam etti. Bankanın hisseleri dün yüzde 22'nin üzerinde gerileme kaydetti.

Makro veri tarafında; Euro Bölgesi'nde ABD'nin aksine makroekonomik verilerden alınan sinyaller ekonomik aktivitenin daralmaya devam ettiğini gösteriyor. Dün açıklanan Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verileri aylık bazda yüzde 0,8, yıllık bazda ise yüzde 10,6 gerilemeye işaret etse de para piyasalarında Avrupa Merkez Bankasının Nisan'da faiz indirimlerine başlayacağına yönelik fiyatlamalar yüzde 75'ten yüzde 66'ya indi. Almanya'da imalat sektöründe siparişler, Aralık 2023'te mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilerle uçak siparişleri sayesinde bir önceki aya göre yüzde 8,9 arttı. Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), Aralık 2023'e ilişkin imalat sektörü sipariş verilerini açıkladı. Buna göre, söz konusu dönemde siparişler bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 2,7, bir önceki aya göre de yüzde 8,9 artış gösterdi. AB'de perakende satışlar, Aralık'ta bir önceki aya kıyasla yüzde 1, geçen yılın aynı dönemine göre de yüzde 0,7 düştü. Euro Bölgesinde ise perakende satışlar Aralık'ta Kasım ayına oranla yüzde 1,1, geçen yılın aynı dönemine göre de yüzde 0,8 geriledi. Diğer taraftan, Avrupa Merkez Bankası'nın Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre, tüketicilerin gelecek 12 ay için enflasyon beklentisi Aralık 2023'te bir önceki aya kıyasla yüzde 3,5'ten yüzde 3,2'ye geriledi. Gelecek üç yıla ilişkin enflasyon beklentisi ise yüzde 2,4'ten yüzde 2,5'e yükseldi.

ABD Hazine Bakanlığının bu haftaki tahvil satışlarından ilki gerçekleştirildi. Düzenlenen 54 milyar dolar tutarında 3 yıl vadeli tahvil ihalesi sonrasında ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4,08'e geriledi. Tahvil piyasalarında aşağı yönlü hareketler takip edildi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,40, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,10 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 13,06 seviyesine geriledi.

ABD hisse senedi piyasaları günü yatay pozitif seyirle tamamladı. S&P 500 endeksi %0,23 kazançla 4.954,23 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,07 kazançla 15.609,00 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,37 artışla 38.521,36 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları da günü yükselişle tamamladı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,77 puan değer kazancıyla 4.681,01 seviyesine yükselirken, CAC 40 %0,65, DAX %0,76 değer kazançları ile seansı tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları Nikkei ve Hang Seng hariç alıcı ağırlıklı seyir izliyor. Güneydoğu Asya'nın en büyük bankası DBS Grubu, 2024 yılı için tüm yıl net faiz geliri tahminini korurken, dördüncü çeyrekte net karının bir önceki yıla göre %2 artarak 2,39 milyar dolara çıktığını bildirdi. Bankanın hisseleri %2 artış kaydetti. Çin'in en büyük çip üreticisi SMIC ise, dördüncü çeyrek karında %54,7'lik bir düşüş kaydettikten bir gün sonra, küresel makroekonomik dalgalanmaların ve jeopolitik gerilimlerin 2024'te işi etkileyebileceğini söyledi. SMIC'in hisseleri bu açıklama sonrasında yaklaşık %5 düştü. Diğer taraftan Hong Kong'da işlem gören elektrikli araç hisseleri, Çin Ticaret Bakanlığı'nın ülkede "yeni enerji araçlarının sağlıklı gelişimi" planını ortaya koyan bir belge yayınlamasının ardından yükseliş kaydetti.

Diğer taraftan, son dönemde Çin borsalarında yaşanan sert geri çekilme sonrasında otoritelerin birtakım destekleyici önlemler aldığını takip ediyoruz. Hatırlayacak olursak; Çin Merkez Bankası geçtiğimiz haftalarda zorunlu karşılıklarda indirim kararı almıştı. Dün de, Çin varlık fonu ETF pozisyonunu artırmaya devam edeceğini açıkladı. Bu gelişme sonrasında Çin sermaye piyasası kurulu, diğer uzun vadeli fonların daha yoğun bir şekilde hisse senedi piyasalarına girmesini destekleyeceğini açıkladı. Dolayısıyla da Çin'in açıklamış olduğu önlemleri risk iştahını desteklemesi adına olumlu olarak değerlendiriyor ve pozitif seyrin devam ettiğini takip ediyoruz. Shanghai endeksi %0,71 alıcılı seyir izlerken, SZSE Component %2,85, Kospi %1,04, Nifty 50 %0,08 ile alıcılı seyir izliyor. Hang Seng %0,43, Nikkei endeksi ise %0,22 satıcılı seyir izliyor.

ABD vadelielerinde yatay karışık seyir gözleniyor.

Bugün ABD tarafında MBA Mortgage Başvuruları ve Aralık ayı Ticaret Dengesi verisi takibimizde olacak. Aralık ayında Ticaret Dengesi'nin 62,3 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. Fed Üyesi Barkin'in konuşması da takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü ABD tarafında Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları ve Toptan Stoklar final verisi açıklanacak. Aynı gün AMB Üyesi Lane'in konuşması bulunuyor. Cuma günü ise Euro Bölgesi'nde AMB Üyesi Nagel ve Cipollone'nin konuşması takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,521.4	▲ 0.37%	▼ -0.34%	▲ 2.19%	▲ 2.21%
Nasdaq	15,609.0	▲ 0.07%	▼ -0.13%	▲ 4.27%	▲ 3.98%
S&P 500 Vadeli*	4,974.8	▲ 0.00%	▼ -0.11%	▲ 3.21%	▲ 3.21%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	17,033.2	▲ 0.76%	▲ 0.68%	▲ 2.06%	▲ 1.68%
FTSE 100	7,681.0	▲ 0.90%	▲ 0.86%	▲ 0.38%	▼ -0.68%
MSCI Europe	2,000.4	▲ 0.79%	▲ 0.07%	▲ 0.22%	▼ -0.99%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,808.3	▲ 0.67%	▲ 2.86%	▼ -2.41%	▼ -5.60%
Kospi	2,601.0	▲ 0.96%	▼ -0.55%	▲ 2.32%	▼ -2.05%
Hong Kong*	16,095.8	▼ -0.25%	▲ 3.40%	▼ -0.01%	▼ -5.58%
S&P BSE Sensex - Hindistan	72,296.3	▲ 0.21%	▲ 0.91%	▲ 0.89%	▲ 0.08%
IDX Composite - Endonezya	7,253.7	▲ 0.09%	▲ 0.21%	▲ 0.37%	▼ -0.26%
TAIEX - Tayvan	18,063.5	▲ 0.51%	▲ 0.02%	▲ 3.42%	▲ 0.74%
MSCI GOU Asya	528.8	▲ 1.78%	▲ 1.25%	▲ 1.41%	▼ -2.54%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,869.1	▲ 1.05%	▲ 2.35%	▲ 12.64%	▲ 18.73%
MOEX - Rusya	3,238.4	▲ 0.36%	▲ 0.37%	▲ 2.33%	▲ 4.49%
WIG - Polonya	79,150.1	▲ 0.19%	▼ -0.53%	▲ 3.01%	▲ 0.88%
Prag SE - Prag	1,459.4	▼ -0.07%	▲ 0.14%	▲ 0.55%	▲ 3.21%
S&P/BMV IPC - Meksika	58,679.6	▲ 0.78%	▲ 0.78%	▲ 6.08%	▲ 2.25%
Merval - Arjantin	1,215,654.3	▼ -3.60%	▼ -6.67%	▲ 14.62%	▲ 30.76%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,837.4	▲ 1.00%	▲ 1.08%	▼ -1.33%	▼ -0.88%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,071.4	▲ 0.39%	▲ 1.32%	▼ -1.03%	▲ 1.17%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,558.5	▲ 0.71%	▲ 0.12%	▲ 1.32%	▼ -3.04%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,153.7	▼ -1.82%	▼ -1.58%	▲ 0.57%	▲ 2.31%

*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.

Endeks yarınki enflasyon raporu öncesinde temkinli kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün güne %0,4 artışla 8.810,69 puandan alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, açılışın ardından kar realizasyonları etkili olsa da 8.800 direnç seviyesi üzerinde tutunmayı başardı ve gün sonuna doğru alımların tekrar ağırlık kazanmasıyla kapanışını %1,05 artışla 8.869,14 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %1,17, sanayi endeksi ise günü %1,14 kazançla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 125,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Yarın yeni Merkez Bankası başkanının açıklayacağı Enflasyon Raporu tanıtım toplantısı öncesinde, endeksin temkinli kalabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Ocak ayı Hazine Nakit Dengesi verisi takip edilecek. Hazine Nakit Dengesi Aralık ayında 197 milyar TL açık yönünde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Perşembe günü TCMB tarafından düzenlenecek olan Enflasyon Raporu sunumu, Cuma günü ise Aralık ayı Sanayi Üretimi verileri takip edilecek. Sanayi Üretimi verisi ise Kasım ayında aylık bazda %1,4 düşüş kaydederken, yıllık bazda ise %0,2 artış kaydetmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,869.1	9,865.9	13,517.2
Günlük Değ.	▲ 1.05%	▲ 1.17%	▲ 1.14%
Haftalık Değ.	▲ 2.35%	▲ 2.86%	▲ 2.56%
Yıllık Değ.	▲ 18.73%	▲ 13.18%	▲ 17.22%
Hacim (milyar TL)	125.5	17.0	71.9
Günlük Değ.	▲ 18.93%	▲ 1.44%	▲ 28.33%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	86.2	16.1	43.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 45.62%	▲ 5.34%	▲ 65.99%

*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	30.5616	30.5860	▲ 0.08%
€/§	1.0745	1.0760	▲ 0.14%
\$/¥	148.18	147.98	▼ -0.13%
Altın	2,033.9	2,034.9	▲ 0.05%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	06/02/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	194.4	● -2.56%	● -2.60%	● 12.0%	● -57.4%
Türkiye 5 Yıllık	320.9	● -1.80%	● -1.93%	● 6.8%	● -40.3%
Türkiye 10 Yıllık	408.2	● -1.87%	● -2.08%	● 4.7%	● -27.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta Euro Bölgesi Perakende Satışlar verisi beklentilerin altında %-1,1 geriledi. Veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında yatay seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %4,15, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %2,32, seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirileri yatay seyir izledi. 5 yıllık CDS risk primi 327 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,83 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0734'e geriledi. Dolar Endeksi 104.503'e yükselirken, Dolar / TL kuru ise 30,56 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 12 bp azalışla %43,02'ye gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 62 bp azalışla %26,84 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 7,1 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine, dün Şubat 2026 Avro cinsi Kira Sertifikası'nın doğrudan satışından %4 ortalama yıllık bileşik getiri ile 119 milyon 740 bin Avro ve Şubat 2026 vadeli Avro cinsi tahvilin doğrudan satışından %4 ortalama yıllık bileşik faiz ile 779 milyon 443 bin Avro borçlandı.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo dönüşü olmazken, 1 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi gerçekleşti. APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 3 milyar TL'ye yükseldi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 10,5 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.83	-0.01	0.02	-1.09
ABD	4.15	-0.01	0.12	0.27
İngiltere	4.00	-0.01	0.06	0.46
Almanya	2.32	0.01	0.09	0.32
Fransa	2.83	0.00	0.08	0.29
İspanya	3.24	-0.01	0.07	0.29
İtalya	3.88	-0.01	0.08	0.13

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	30.56	0.01	0.16	3.69
G. Afrika Randı	18.97	-0.46	0.32	3.69
Rus Rublesi	91.09	0.53	0.01	2.06
Meksika Pesosu	17.07	-0.17	-0.27	0.55
Kore Wonu	1,329	-0.40	-0.66	2.63
Hindistan Rupee	83.06	0.01	0.08	-0.23
Endonezya Rupia	15,769	0.07	0.24	2.44
Macar Forinti	360.70	0.20	1.43	3.98
Brezilya Reali	4.98	0.01	0.19	2.59

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.	45.00
TLREF	45.89
TCMB Toplantı Tarihi	22 Şubat 2024

Yurt İçi Haberler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ocak ayına ilişkin aylık fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımladı. TCMB'nin değerlendirmesinde yıllık enflasyonun temel mal ve daha belirgin olarak enerjide yükseldiği, diğer ana gruplarda ise gerilediği belirtildi. Değerlendirmeye göre enerji grubu aylık enflasyonunda, otomatik maktu vergi artışının etkileri hissedilirken, sepete yansıyan doğalgaz fiyatları yükselmeye devam etti. Gıda grubunda güçlü fiyat artış eğiliminin işlenmemiş gıda kalemleri öncülüğünde Ocak ayında sürdürdüğünü ifade eden TCMB, ücret, yönetilen/yönlendirilen fiyat ayarlamaları ve geriye doğru endeksleme davranışının etkisiyle hizmet grubunda aylık enflasyonun da belirgin olarak yükseldiğini söyledi.

TÜİK verilerine göre Türkiye'nin nüfusu, geçen yıl 2022'ye göre 92 bin 824 kişi artarak 85 milyon 372 bin 377 kişi oldu. Artış hızı, 15 yılın en düşük seviyesi olarak kayda geçti. İstanbul'un nüfusu önceki yıla göre 252 bin 27 kişi azaldı.

JPMorgan'ın paylaştığı bir raporda, Türkiye'de istikrarlı ortamı gerekçe göstererek özel bankaların sermaye benzeri tahvillerinin 'görece cazibeli' olduğunu belirtti. Raporda politika duruşunun 'çok fazla kısıtlayıcı olmadığı' belirtilirken, yüksek faizlerin kredi talebini şimdije dek tamamen düşürmediği belirtildi.

Merkez Bankası, Reel Efektif Döviz Kuru (REK) Ocak ayı verilerini açıkladı. Buna göre; bir önceki ay değeri 55,29 olan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi, Ocak ayında 56,95 oldu. Gelişmekte Olan Ülkeler-Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru 44,49'dan 45,79'a ve Gelişmiş Ülkeler Bazlı-Reel Efektif Döviz Kuru 63,99'dan 65,96'ya yükseldi. Geçen ay Yi-ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi değeri ise 85,93'den 86,53' çıktı.

Yurtdışı Haberler

Morgan Stanley verilerine göre küresel yatırımcılar, düşük değerlemelere rağmen Ocak ayında Çin hisse senetlerine olan ilgilerini azaltmaya devam etti. Morgan Stanley'in yatırımcıları için hazırladığı rapora göre aktif uzun vadeli fon yöneticileri, geçen ay Çin ve Hong Kong hisse senetlerinden toplam 2,6 milyar dolarlık net çıkış gerçekleştirdi. Bu rakam, Aralık ayındaki 3,8 milyar dolarlık net çıkışa kıyasla azaldı ancak Çin hisse senedi piyasalarının yeni yıla kötü başlamasının ardındaki en önemli faktörlerden birinin altını çizdi ve bu durum, düzenleyicileri ve diğer politika yapımcıları endişelendirmeye başladı.

Almanya'da fabrika siparişleri Aralık'ta yüzde 8,9 arttı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi yüzde 0,2 düşüştü. Beklentiden iyi gelen veri, enerji krizi ve zayıf küresel talep nedeniyle Avrupa'nın en büyük ekonomisine ilişkin toparlanma beklentisini güçlendirdi. 2023'ün tamamında ise siparişler yüzde 5,9 düştü.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, yüksek faiz oranları ve pandemi sonrası değişen çalışma modelleriyle ofislerin boşalması nedeniyle ticari gayrimenkul sektörüne ilişkin endişelerinin bulunduğunu, bankacılık düzenleyicilerinin bu konuya odaklandığını söyledi.

BP beklenenden daha yüksek bir yıllık kar açıkladı, ancak sonuçlar önceki yılın rekor seviyelerinin gerisinde kaldı. İngiliz enerji şirketi, net kar rakamı olarak kullanılan, 13,84 milyar dolar temel yenileme maliyeti karı açıkladı. Kar, bir önceki yılki 27,65 milyar dolardan önemli ölçüde düştü. Şirket, 13,83 milyar dolarlık konsensüs tahmininin üzerinde gerçekleşen sonucun, düşük gerçekleştirmeler, portföy değişiklikleri, zayıf rafinaj marjları ve düşük petrol ticaretinden kaynaklandığını belirtti.

JPMorgan Chase, üç yıl içinde 500'den fazla yeni şube açacağını bildirdi. JPMorgan Chase'den yapılan açıklamada, ülke çapında daha fazla müşteriye ve topluluğa makul fiyatlı ve uygun finansal hizmetler sunmak için 2027'ye kadar 500'den fazla yeni şube açılacağı ve 3 bin 500 personelin işe alınacağı duyuruldu. Düşük - orta gelirli kesimler ve geleneksel bankacılık hizmetlerine çok az erişimi olan kırsal topluluklar da dahil olmak üzere birçok yeni pazara girileceği bilgisi verilen açıklamada, Boston, Charlotte, Minneapolis ve Philadelphia gibi yerlerde genişlemeye devam edileceği aktarıldı. Açıklamada, milyarlarca dolarlık bu planın, inşaat, devam eden toplumsal yatırımlar ve istihdam yoluyla yerel ekonomik büyümeye katkıda bulunacağı ifade edildi.

Fed'in New York şubesi tarafından hazırlanan geçen yılın dördüncü çeyreğine ilişkin Hanehalkı Borcu ve Kredi Raporu yayımlandı. Rapora göre, Amerikalıların borcu, 2023'ün son çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla yüzde 1,2 artarak 17,5 trilyon dolara ulaştı. Söz konusu hanehalkı borcu, geçen yılın dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 212 milyar dolarlık artış gösterirken, yıllık bazda 604 milyar dolarlık yükseliş kaydetti.

UBS dördüncü çeyrekte gelir beklentileri biraz aştı ve yılın ikinci yarısında hisse geri alımlarına tekrar başlayacağını ve 1 milyar dolara varan alım yapacağını açıkladı. Banka dördüncü çeyrekte hissedarlara atfedilebilir net zararının 279 milyon dolar olduğunu açıkladı. Bankanın eski rakibi Credit Suisse'i entegre etme maliyetlerinden kaynaklanan üst üste ikinci zararı, LSEG anketine katılan analistlerin 372 milyon olan net zarar tahmininin altında kaldı. Hisse geri alımıyla birlikte UBS hisse başına yıllık yüzde 27 artışla 0.70 dolar temettü teklif etmeyi planlıyor. Üçüncü çeyrekte UBS beklentileri aşarak, hissedarlara atfedilebilir 785 milyon dolar net zarar açıklamıştı.


```
// check if determinant is greater than 0
if (determinant > 0) {
    // two real and distinct roots
    root1 = (-b + Math.sqrt(determinant)) / (2 * a);
    root2 = (-b - Math.sqrt(determinant)) / (2 * a);
    System.out.format("root1 = %.2f a\n", root1);
}
// check if determinant is equal to 0
else if (determinant == 0) {
    // two rhkv kxn oaeqv by
```



Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin halka arzı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin konsorsiyum liderliğinde 6-7 Şubat 2024 tarihlerinde, 35,00 TL sabit fiyat ile talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Söz konusu süreçte **13.000.000 TL** nominal değerli payların ortak satışı ve **14.000.000 TL** nominal değerli payların sermaye artırımını yoluyla olmak üzere **27.000.000 TL** nominal değerli payların halka arz edilmesiyle halka açıklık oranı **%20,15** olacaktır.

Halka arz işlemlerinde kullanılacak olan pay kodu **PATEK**'tir.

Şirket Haberleri

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Pozitif): Şirket Ocak ayı içerisinde, Ankara'da 3 adet Doğtaş ve 2 adet Kelebek mağazası açılışı gerçekleştirdi. Kelebek markasının ayrıca Karadağ'da da 1 adet mağaza açılışı gerçekleşti. Biga Home markasının Senegal Mbour'da 1 adet Corner satış noktası faaliyete geçti. 31 Ocak 2024 tarihi itibarıyla satış noktası sayısı yurtiçinde 624, yurtdışında 109 olmak üzere toplam 733 satış noktasına ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	9,8
Cari Fiyat (TL)	10,96	FD/FAVÖK	6,2
52H En Yüksek (TL)	14,31	FD/Satışlar	0,9
52H En Düşük (TL)	5,35	PD/DD	5,2
Piyasa Değeri (mn TL)	3.836,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	125,9	S1H	2,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	3,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-22,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-26,4%
3A Hacim (mn TL)	23,8	YB	-1,8%

İndeks Bilgisayar (İNDES, Pozitif): İndeks Bilgisayar tarafından yapılan KAP açıklamasında şirket ile akıllı cihaz üreticilerinden HONOR Turkey Teknoloji Limited Şirketi arasında HONOR markalı PC, cep telefonları ve tabletlerin Türkiye'de dağıtımını konusunda distribütörlük sözleşmesi imzalandığı belirtildi. Şirket HONOR ürünlerinin satışından yıllık 20 milyon doların üzerinde satış tutarı elde etmeyi hedefliyor. Söz konusu gelişme şirketin operasyonel karlılığını destekleyeceğinden hisse performansı üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	İNDES	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	8,29	FD/FAVÖK	3,0
52H En Yüksek (TL)	8,76	FD/Satışlar	0,1
52H En Düşük (TL)	4,21	PD/DD	3,5
Piyasa Değeri (mn TL)	6.217,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	204,0	S1H	6,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	61%	S1A	13,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	6,8%
Temettü Verimi	3,0%	S1Y	-0,5%
3A Hacim (mn TL)	124,2	YB	20,4%

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

Karel Elektronik (KAREL, Nötr): Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş ile bir Kamu Kurumu arasında 24.100.000 ABD Doları tutarında IP Santral Sistemi satış sözleşmesi imzalandı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2024-2026 yılları arasında gerçekleştirilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KAREL	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	15,16	FD/FAVÖK	15,0
52H En Yüksek (TL)	18,01	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	6,66	PD/DD	12,8
Piyasa Değeri (mn TL)	12.217,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	400,9	S1H	8,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	9,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-8,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	8,8%
3A Hacim (mn TL)	53,6	YB	11,8%

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr): Pay geri alım programı kapsamında; şirket tarafından dün Borsa İstanbul'da pay başına 158,60 TL – 165,30 TL (ağırlıklı ortalama 163,03 TL) fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, geri alınan payların toplam nominal değeri 18.760.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %9,0176'ya ulaşmış bulunuyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	15,5
Cari Fiyat (TL)	164,20	FD/FAVÖK	10,2
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	13,7
Piyasa Değeri (mn TL)	34.159,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.120,8	S1H	-2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-0,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-3,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	31,7%
3A Hacim (mn TL)	112,7	YB	-8,5%

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.



Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

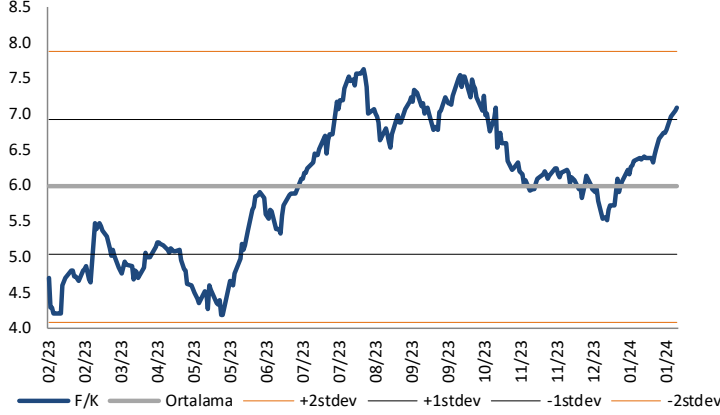
yatırım turuna başladı!

fonlabuyusun.com



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

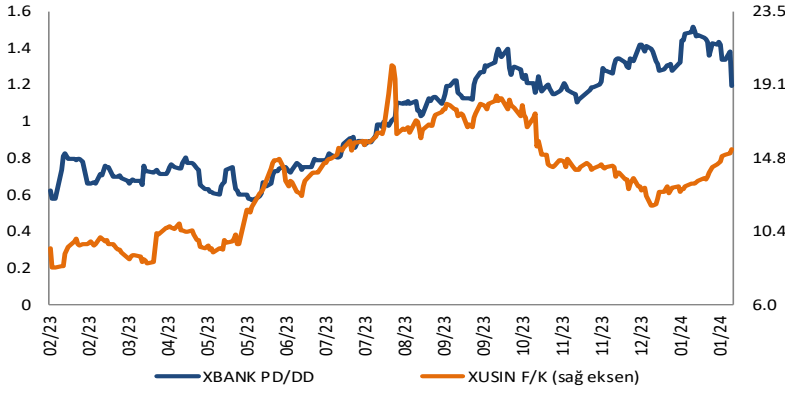


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.08x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.08x	7.63x
Ortalama	6.18x	5.98x
Minimuma Uzaklık	1.57x	2.91x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.55x
Performans	16.8%	50.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.6 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.21x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.32x	1.00x
Minimuma Uzaklık	0.11x	0.65x
Maksimuma Uzaklık	-0.30x	-0.30x
Performans	18.4%	120.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



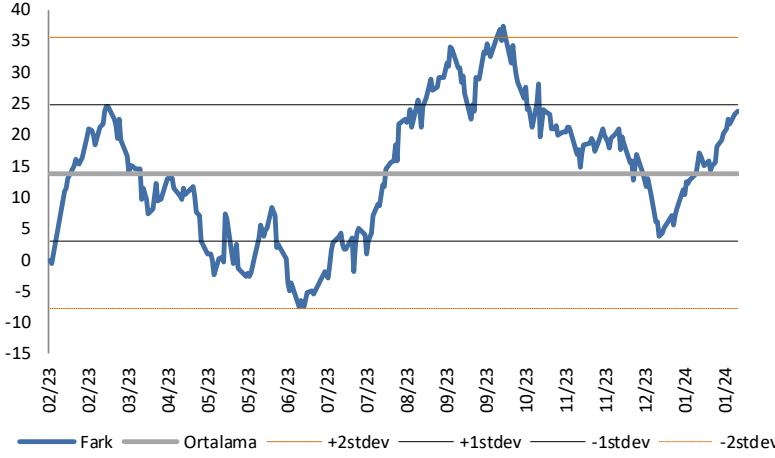
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.27x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	15.27x	20.27x
Ortalama	13.60x	13.52x
Minimuma Uzaklık	3.38x	7.08x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-5.00x
Performans	-6.0%	46.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

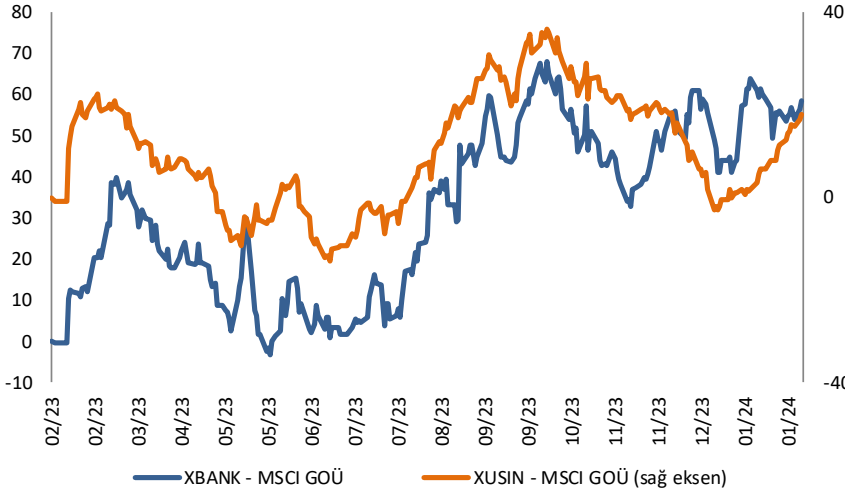


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		23.67
Minimum	3.8	-7.6
Maksimum	23.7	37.3
Ortalama	15.3	13.9
Minimuma Uzaklık	19.9	31.2
Maksimuma Uzaklık	0.0	-13.6
Performans	3.2%	-2.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.8 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

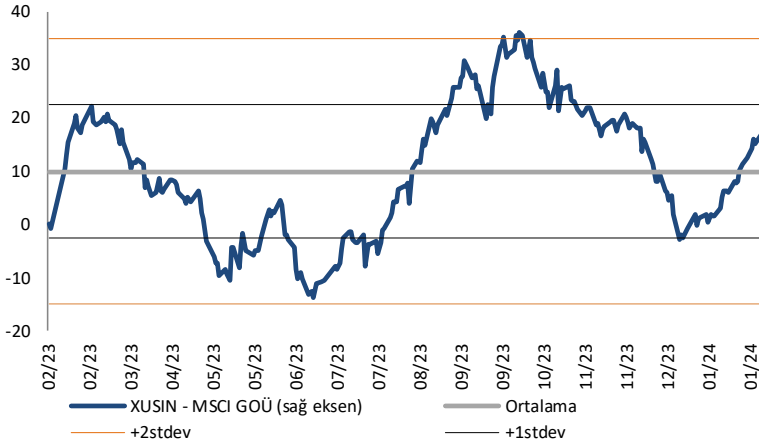


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		58.6
Minimum	32.7	-3.2
Maksimum	63.8	68.2
Ortalama	50.5	31.9
Minimuma Uzaklık	25.9	61.8
Maksimuma Uzaklık	-5.2	-9.6
Performans	8.8%	7.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 26.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		17.9
Minimum	-2.7	-13.6
Maksimum	22.1	36.3
Ortalama	10.5	9.9
Minimuma Uzaklık	20.6	31.6
Maksimuma Uzaklık	-4.1	-18.3
Performans	3.9%	-4.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 8 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
5 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	52,7
5 Şubat	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Ocak	53,0	52,9
5 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ocak	6,88%	2,93%
5 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ocak	65,07%	64,77%
5 Şubat	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Ocak	-	1,14%
5 Şubat	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-	44,22%
5 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Final)	Ocak	48,4	48,4
5 Şubat	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Şubat	-	-15,8
5 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Aralık	-	-0,3%
5 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Aralık	-10,6%	-8,8%
5 Şubat	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	52,9
5 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Ocak	52,1	50,6
5 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Ocak	-	57,4
5 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	Ocak	-	43,3
5 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Ocak	-	52,8
6 Şubat	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	Aralık	-2,0%	-2,9%
6 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Aralık	-	3,2%
6 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Aralık	-	2,2%
6 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	-1,5%	-0,3%
6 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	-	-1,1%
6 Şubat	20:00	ABD	Fed Üyesi Mester'in Konuşması	-	-	-
7 Şubat	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Aralık	109,4	107,6
7 Şubat	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	02.Şub	-	7,2%
7 Şubat	16:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-62,3	-63,2
7 Şubat	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Ocak	-	-197,0
7 Şubat	20:30	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
8 Şubat	02:50	Japonya	Cari Hesap Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	1100,0	1925,6
8 Şubat	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	183,1	724,1
8 Şubat	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-2,6%	-2,7%
8 Şubat	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Ocak	-0,5%	-0,3%
8 Şubat	10:00	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu Sunumu	-	-	-
8 Şubat	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Wunsch'un Konuşması	-	-	-
8 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	03.Şub	-	224k
8 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	27.Oca	-	1898k
8 Şubat	18:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Final)	Aralık	-	0,4%
8 Şubat	18:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
9 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-	-1,4%
9 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	0,2%
9 Şubat	13:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
9 Şubat	17:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-

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 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.