

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD Merkez Bankasının faiz indirimlerine daha geç başlayabileceğine yönelik fiyatlamalar güçlenirken, pay piyasalarında negatif seyir izlendi

Asrın felaketinde kaybettiğimiz tüm vatandaşlarımızı rahmetle anıyor, benzer acıların bir daha hiç yaşanmamasını diliyoruz.

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD Merkez Bankasının faiz indirimlerine daha geç başlayabileceğine yönelik fiyatlamalar güçlenirken, pay piyasalarında negatif seyir izlendi. Diğer taraftan Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edilirken; Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, dirençli bir ekonominin Fed'in faiz oranlarını düşürmesinin zaman alacağı anlamına gelebileceğini belirtti. Ekonomiye ilişkin verilerin açık bir şekilde olumlu olmadığına değinen Kashkari, artan tüketici borçları da dahil olmak üzere bazı zayıflık işaretleri olduğunu kaydetti. Atlanta Fed Başkanı Bostic, işgücü piyasasının gücünün ücret artışını "daha normal kalıplara" getirdiğini söyledi. Bostic, herhangi bir "pandemi dönemi fenomenini" iş piyasalarının geleceğiyle ilişkilendirmenin "tehlikeli" olduğunu ileri sürdü. Chicago Fed Başkanı Goolsbee ise, enflasyonun merkez bankasının %2'lik hedef oranına doğru gerilemeye devam ettiği süreçte ABD Merkez Bankası'nın son dönemde beklenenden yüksek gelen ekonomik büyüme ve istihdam rakamlarından aşırı endişe duymasına gerek olmadığını belirtti.

Makro veri tarafında; ABD'de ISM hizmet sektörü PMI verisi Ocak'ta önceki aya kıyasla 2,9 puan artarak 53,4'e yükseldi. Piyasa beklentileri, endeksin bu dönemde 52 değerini alacağı yönündeydi. Hizmet sektöründeki büyümenin hızlandığına işaret eden endeks, geçen yıl Aralık'ta 50,5 olarak kaydedilmişti. Üretim endeksi Ocak'ta aylık bazda değişim göstermeyerek 55,8 olurken, yeni siparişlere ilişkin endeks 2,2 puan artarak 55'e çıktı. İstihdam endeksi de bu dönemde 6,7 puan artarak 50,5'e yükseldi. S&P Global Ocak ayına ilişkin hizmet sektörü PMI verisi Ocak'ta bir önceki aya kıyasla 1,1 puan artarak 52,5 oldu. Öncü veri 52,9 olarak açıklanmıştı. Hizmet sektörü PMI, geçen yıl Aralık'ta 51,4 olarak kaydedilmişti. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da Ocak'ta bir önceki aya kıyasla 1,1 artışla 52 olarak kaydedildi.

ABD'de 2023 yılının son çeyreğine ilişkin bilanço açıklamaları devam ediyor. McDonald's yıllık bazda %8,09 artışla 6,41 milyar \$ gelir bildirdi. Hisse başına kar 2.95 \$ olarak açıklandı. Beklenti 6,45 milyar \$ gelir üzerinden 2.82 \$ hisse başına kar açıklaması yönündeydi. Net kar ise beklentinin %4,8 üzerinde 2,15 milyar \$ olarak açıklandı. Caterpillar 16,24 milyar \$ gelir üzerinden 5.23 \$ hisse başına kar bildirdi. Konsensüs beklentisi şirketin, 16,53 milyar \$ gelir üzerinden 4.73 \$ hisse başına kar açıklaması yönündeydi. Net kar ise geçen yılın aynı dönemdeki 1,45 milyar \$'a kıyasla 2,68 milyar \$ olarak açıklandı.

Tahvil piyasalarında yukarı yönlü hareketler takip edildi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,42, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,13 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 13,67 seviyesine hafif geriledi.

ABD hisse senedi piyasaları günü kayıplarla tamamladı. S&P 500 endeksi %0,32 kayıpla 4.942,81 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,2 kayıpla 15.597,68 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,71 kayıpla 38.380,12 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları da günü sınırlı kayıplarla tamamladı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,02 puan değer kaybıyla 4.653,85 seviyesine gerilerken, CAC 40 %0,03, DAX %0,08 değer kayıpları ile seansı tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları alımların ağırlıkta olduğu karışık seyir izliyor. Çin yetkililerin hisse senetlerindeki son satışları durdurmak için önlemler almasıyla Çin ve Hong Kong hisseleri alıcılı seyir izliyor. Çin menkul kıymetler ve düzenleme komisyonundan yapılan açıklamaya göre, kurumsal yatırımcılara pazara daha büyük çabalarla girme konusunda rehberlik edecek. Çin varlık fonu Central Huijin Investment ETF pozisyonunu artırmaya devam edeceğini açıkladı. Bu açıklamanın hemen ardından Çin sermaye piyasası kurulu, diğer uzun vadeli fonların daha yoğun bir şekilde hisse senedi piyasalarına girmesini destekleyeceğini duyurdu. Kurul halka açık Çin şirketlerinin hisse geri alımlarını artırmasının da destekleneceğini açıkladı. Shanghai endeksi %1,94 alıcılı seyir izlerken, Hang Seng %3,04, Nifty 50 %0,15 ile alıcılı seyir izliyor. Japonya'da ise hane halkı harcamaları Aralık ayında, ekonomistlerin beklentisi olan yüzde 2,1'e kıyasla yıllık yüzde 2,5 düşerek beklenenden zayıf geldi. Söz konusu veri enflasyonun ücretlerin toparlanma hızını geride bıraktığını ve tüketici harcamalarına baskı yapmaya devam ettiğini gösterdi. Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, Japonya Merkez Bankası'nın ücret artışıyla birlikte istikrarlı ve sürdürülebilir enflasyona ulaşmak için para politikasını uygun şekilde yönlendirmesini beklediğini söyledi. Nikkei endeksi ise %0,19 satıcılı seyir izliyor.

ABD vadelilerinde ise hafif toparlanma eğilimi gözleniyor.

Bugün ABD tarafında Fed Üyesi Mester'in konuşması takibimizde olacak. Euro Bölgesi'nde ise AMB'nin 1 yıllık ve 3 yıllık enflasyon beklentisi ile Aralık ayı Perakende Satışlar verisi açıklanacak. Perakende Satışların aylık bazda %1,5 düşüş kaydetmesi bekleniyor. Kasım ayında ise veri %0,3 düşüş yönünde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü ise ABD'de MBA Mortgage Başvuruları ve Aralık ayı Ticaret Dengesi verisi takibimizde olacak. Aralık ayında Ticaret Dengesi'nin 62,3 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. Aynı gün Fed Üyesi Barkin'in konuşması takibizde olacak. Perşembe günü ise 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	38,380.1	▼ -0.71%	▲ 0.71%	▲ 1.82%	▲ 1.83%
Nasdaq	15,597.7	▼ -0.20%	▲ 0.92%	▲ 4.20%	▲ 3.91%
S&P 500 Vadeli*	4,966.0	▲ 0.08%	▲ 1.01%	▲ 3.02%	▲ 3.03%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,904.1	▼ -0.08%	▼ -0.34%	▲ 1.28%	▲ 0.91%
FTSE 100	7,612.9	▼ -0.04%	▼ -0.29%	▼ -0.51%	▼ -1.56%
MSCI Europe	1,984.7	▼ -0.72%	▼ -1.23%	▼ -0.57%	▼ -1.77%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,763.7	▲ 2.28%	▼ -5.04%	▼ -3.96%	▼ -7.10%
Kospi	2,570.5	▼ -0.80%	▲ 3.71%	▲ 1.12%	▼ -3.19%
Hong Kong*	15,991.8	▲ 3.11%	▼ -1.36%	▼ -0.66%	▼ -6.19%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71,876.5	▲ 0.25%	▲ 1.66%	▲ 0.31%	▼ -0.50%
IDX Composite - Endonezya	7,227.8	▲ 0.41%	▲ 1.27%	▲ 0.01%	▼ -0.62%
TAIEX - Tayvan	18,096.1	▲ 0.20%	▲ 0.56%	▲ 3.61%	▲ 0.92%
MSCI GOU Asya	519.5	▼ -0.52%	▲ 0.11%	▼ -0.36%	▼ -4.25%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,776.7	▲ 1.28%	▲ 5.16%	▲ 11.46%	▲ 17.49%
MOEX - Rusya	3,226.8	▲ 0.01%	▲ 2.01%	▲ 1.96%	▲ 4.12%
WIG - Polonya	79,002.8	▼ -0.72%	▲ 4.39%	▲ 2.81%	▲ 0.69%
Prag SE - Prag	1,460.5	▲ 0.22%	▲ 0.91%	▲ 0.63%	▲ 3.28%
S&P/BMV IPC - Meksika	58,226.8	▲ 0.69%	▲ 2.41%	▲ 5.26%	▲ 1.46%
Merval - Arjantin	1,260,997.8	▼ -4.19%	▼ -1.86%	▲ 18.90%	▲ 35.63%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,819.2	▼ -0.62%	▼ -0.44%	▼ -2.31%	▼ -1.86%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,024.9	▲ 0.52%	▼ -1.12%	▼ -1.42%	▲ 0.78%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,033.9	▼ -0.47%	▼ -0.01%	▲ 0.61%	▼ -3.72%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,230.7	▲ 0.05%	▲ 1.37%	▲ 2.44%	▲ 4.21%

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

Küresel piyasalardaki pozitif seyrin desteğinde endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,6 artışla 8.716,57 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, alıcılı seyr izlediği günde en yüksek 8.784,21 puan seviyesini gördü. Böylece BIST100 endeksi, TL bazlı yeni rekor seviyesini de güncellemiş oldu. TCMB'nin bir aydan uzun vadeli TL mevduat ve KKM hesapları için tesis edilen zorunlu karşılıklara üç ayda bir faiz uygulanacağını açıklaması bankacılık endeksinin pozitif bir gün geçirmesini sağladı. Gün genelinde alıcılı seyrin izlendiği günde endeks kapanışını %1,28 artışla 8.776,70 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %1,67, sanayi endeksi ise günü %1,40 kazançla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 105,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki pozitif seyrin desteğinde endeksin güne alıcılı başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde Çarşamba günü Ocak ayı Hazine Nakit Dengesi verisi, Perşembe günü TCMB tarafından düzenlenecek olan Enflasyon Raporu sunumu, Cuma günü ise Aralık ayı Sanayi Üretimi verileri takip edilecek. Hazine Nakit Dengesi Aralık ayında 197 milyar TL açık yönünde gerçekleşmişti. 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	8,776.7	9,751.7	13,364.3
Günlük Değ.	▲ 1.28%	▲ 1.67%	▲ 1.40%
Haftalık Değ.	▲ 1.28%	▲ 1.67%	▲ 1.40%
Yıllık Değ.	▲ 17.49%	▲ 11.87%	▲ 15.89%
Hacim (milyar TL)	105.5	16.8	56.0
Günlük Değ.	▼ -9.76%	▲ 7.91%	▼ -10.03%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	85.5	16.0	42.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 23.43%	▲ 4.65%	▲ 30.74%

*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	30.5481	30.5580	▲ 0.03%
€/€	1.0733	1.0749	▲ 0.15%
\$/¥	148.60	148.47	▼ -0.09%
Altın	2,019.8	2,026.6	▲ 0.34%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	05/02/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	199.5	● -0.05%	● -0.05%	● 10.2%	● -54.3%
Türkiye 5 Yıllık	326.7	● -0.13%	● -0.13%	● 6.0%	● -37.0%
Türkiye 10 Yıllık	416.0	● -0.22%	● -0.22%	● 5.3%	● -23.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta Euro Bölgesi Hizmetler PMI verisi 48,4 ile beklentiler dahilinde açıklanırken, ABD Hizmetler PMI verisi beklentilerin 52,5 ile beklentilerin hafif altında açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasalarında satıcı seyr izlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 bp artışla %4,12, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %2,31, seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirileri yatay seyr izledi. 5 yıllık CDS risk primi 328 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,81 seviyesinden işlem gördü. (-1)

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kaybederken, Euro / Dolar paritesi 1,0743'e geriledi. Dolar Endeksi 104.441'e yükselirken, Dolar / TL kuru ise 30,55 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TÜİK tarafından açıklanan Ocak ayı enflasyon verisi takip edillirken, aylık %6,70 ,yıllık %64,86 ile beklentilere yakın açıklandı. Veri sonrası TL tahvil piyasalarında yatay seyr izlenirken, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %43,14'e yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 8 bp azalışla %27,53 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,3 milyar TL'ye geriledi.

Hazine bugün Şubat 2026 vadeli Avro cinsi tahvilin doğrudan satışını ve Şubat 2026 Avro cinsi Kira Sertifikası'nın doğrudan satışını gerçekleştirecek.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 26 Ocak ile biten haftada bir önceki haftaya göre 5,1 milyar TL artarak 309,9 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 3,6 milyar TL ile finansal olmayan kuruluşlar olurken, en çok azaltan grup 126 milyon TL ile sigorta şirketleri oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.81	-0.01	-0.01	-1.11
ABD	4.12	0.10	0.10	0.25
İngiltere	4.00	0.06	0.06	0.46
Almanya	2.31	0.07	0.07	0.30
Fransa	2.81	0.07	0.07	0.28
İspanya	3.23	0.06	0.06	0.27
İtalya	3.88	0.07	0.07	0.13

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	46.03
TCMB Toplantı Tarihi	22 Şubat 2024

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	30.55	0.13	0.13	3.66
G. Afrika Randı	19.03	0.67	0.67	4.05
Rus Rublesi	90.56	-0.56	-0.48	1.47
Meksika Pesosu	17.22	0.60	0.60	1.42
Kore Wonu	1,335	-0.22	-0.22	3.08
Hindistan Rupee	83.06	0.08	0.08	-0.23
Endonezya Rupia	15,772	0.26	0.26	2.46
Macar Forinti	359.04	0.96	0.96	3.50
Brezilya Reali	5.00	0.56	0.56	2.97

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	26.01.2024	19.01.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	309,955	304,922	5,032	216,112
Yatırım Fonları	117,821	116,651	1,170	84,512
Bankalar	72,078	72,124	45	38,294
Emeklilik Fonları	33,974	33,960	14	26,954
Genel Yönetim	22,638	22,638	-	18,446
Hanehalkı	22,836	22,533	303	16,955
Sigorta Şirketleri	17,115	17,240	126	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	17,142	13,552	3,589	9,734
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	1,950	1,830	119	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	2,800	2,688	113	1,620
Merkez Bankası	-	-	-	1,187
Diğer Finansal Araçlar	1,284	1,365	81	1,008
Finansal Yardımcılar	319	342	23	660

Yurt İçi Haberler

2024 yılının ilk ayında TÜFE enflasyonu %6,70 ile piyasa beklentisi olan %6,88 ile uyumlu gerçekleşti. Geçen yılın ilk ayında da %6,65 ile benzer bir aylık enflasyonunun kaydedilmesi dolayısıyla, yıllık enflasyon 2023 sonundaki %64,77'den %64,86'ya hafif yükseliş göstermiş oldu. Her yılın ilk ayında yapıldığı gibi, bu yıl da ana bileşenlerin ağırlıklarında değişikliklere gidildiğini görüyoruz. Konut enflasyonu ağırlığının 2,3 puan azalırken, ulaştırma enflasyonu ağırlığının 2,3 puan arttığını; diğer bileşenlerde ise yarım puan ve altında hafif değişikliklerin gerçekleştiğini izliyoruz. Gıda enflasyonu yüksek kalırken; dayanıklı tüketim malları fiyatlarında kur etkisi hızlanıyor. Hem işlenmiş hem de işlenmemiş tarafta aylık enflasyon yüksek gerçekleşirken; geçen yılın baz etkisi dolayısıyla yıllık enflasyonun ılımlı da olsa gerilediğini izliyoruz. Geçen yılın son çeyreğinde dayanıklı tüketim mallarının fiyat artışlarında, talep koşulları ve para politikasının gelecek adımlarına yönelik temkililiğe bağlı olarak, bir miktar yavaşlama gözlenirken; 2024'ün ilk ayında tekrar hızlanma yaşandığını izliyoruz. Konut sektöründe yaşanan yavaşlamaya ve 2023'ün son çeyreğinde kira enflasyonunda yaşanan gerilemeye karşın, 2024'ün ilk ayında kira enflasyonunun %11,46'ya sıçradığını görüyoruz (Aralık 2023'te %4,48'e kadar inmişti). Benzer şekilde, yemek hizmetleri aylık enflasyonunun da %3,17'den %12,68'e çıktığını görüyoruz.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Ocak ayı enflasyon verisi hakkında değerlendirmede bulundu. Şimşek, yıllık enflasyonda yılın ikinci yarısında belirgin bir gerileme görüleceğini belirtti.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), enflasyon sepetini güncelledi. Sepete yeni giren maddeler votka, kadın montu, düğün, nişan ve benzeri toplantılar için salon kirası iken sepetten çıkan tek madde çocuk ayakkabısı (deri veya suni deri) oldu. TÜFE hesaplamalarında kullanılacak ana grup ağırlıkları da belirlendi. Buna göre, gıda ve alkolsüz içeceklerin ağırlığı yüzde 25,43'ten yüzde 24,98'e, konutun ağırlığı yüzde 16,61'den yüzde 14,2'ye gerilerken, ulaştırmanın ağırlığı yüzde 15,08'den yüzde 17,35'e yükseldi. Sağlık, eğlence ve kültür, lokanta ve oteller, eğitim, giyim ve ayakkabı, alkollü içecekler ve tütün grup ağırlıkları artarken, ev eşyası ile çeşitli mal ve hizmetlerin ağırlığı düştü. Haberleşmede ise grup ağırlığının değişmediği görüldü.

Türkiye Varlık Fonu (TVF), 5 yıl vadeli dolar cinsi eurobond satışına yönelik olarak 5 Şubat itibarıyla yatırımcı toplantıları düzenlemeleri için BBVA, J.P. Morgan ve Standard Chartered'ı ortak küresel koordinatörler ve BofA Securities, Emirates NBD Capital, ICBC, ING, QNB Capital ve Societe Generale'i de ortak talep toplayıcılar olarak yetkilendirdi.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) bu yıl için küresel ekonomik büyüme tahminini yüzde 2,7'den yüzde 2,9'a yükseltti. Türkiye ekonomisinde ise büyümenin bu yıl yüzde 2,9 olması beklenirken, 2025 beklentisi yüzde 3,1 oldu. OECD, Kasım'daki tahminlerine göre, Türkiye ekonomisinde bu yıl için büyüme öngörüsünü değiştirmede, 2025 için yüzde 0,1 düşürerek yüzde 3,1'e revize etti.

Yurtdışı Haberler

Fitch Ratings, bu yıl Türkiye dahil gelişmekte olan en büyük dokuz ülkeye sermaye akışının son 10 yılın en yüksek seviyesine çıkarak 200 milyar doları bulacağını öngördü. Bu ülkeler arasında Türkiye, Meksika, Güney Kore, Güney Afrika, Brezilya, Polonya, Hindistan, Endonezya ve Rusya yer aldı. Analizde, Çin haricindeki gelişmekte olan piyasalara yönelik net sermaye akışları doğrudan yabancı yatırımlar, portföy öz kaynakları, portföy borçları ve banka akışları olmak üzere dört kategoriden oluştu. Buna göre, gelişmekte olan piyasalarda gelişmiş ekonomilere göre daha yüksek büyüme ve ABD Merkez Bankası'nın bu yıl içinde faiz indirimine gideceğine ilişkin beklentilere bağlı olarak, bu yıl gelişmekte olan piyasalara net sermaye akışı 200 milyar dolarla 2013'ten beri görülen en yüksek seviyeye çıkacağını belirtti.

Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), Aralık'ta tahminlere paralel gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde ÜFE, Aralık'ta aylık bazda yüzde 0,8, yıllık bazda yüzde 10,6 düştü. Piyasa beklentileri, Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık yüzde 0,8, yıllık yüzde 10,5 azalacağı yönündeydi.

Avustralya Merkez Bankası, enflasyon ve ekonomik büyüme tahminlerini düşürdü ancak talebin hala arzın önünde seyrettiğine işaret ederek faiz oranlarını düşürmek için acele etmeyeceğini belirtti.

ABD Merkez Bankası'nın üst düzey banka kredi yetkilileriyle yaptığı bir ankete göre, ABD bankaları bu yıl faiz oranlarının düşmesiyle birlikte kredi talebinde artış beklerken, bazı kredi türlerinde kredi standartlarını daha da sıkılaştıracak. Ankete göre, bankalar bu yıl ticari gayrimenkul, kredi kartı ve otomobil kredilerinde standartları sıkılaştıracak olmalarına neden olarak teminat değerlerindeki bozulmayı ve daha az elverişli bir ekonomik görünümü gösterdi. Ankete göre ayrıca kredi kalitesinin çoğu kredi türünde kötüleşmesini bekliyor.

İngiltere'de hizmet sektörü aktivitesi, geçen ay 54,3'e yükselerek son sekiz ayın en yüksek performansını gösterdi. İngiltere'de hizmet sektörü PMI verisi bir önceki ay olan 2023 Aralık ayında 53,4 olarak kaydedilmişti. Ülke ekonomisinin yaklaşık yüzde 80'ini temsil eden hizmet sektörü son üç aydır büyüme kaydetmeye devam ediyor. PMI verilerinde 50 seviyesinin üstü sektörel büyüme, bu seviyenin altı ise daralma olarak yorumlanıyor.

İngiltere Merkez Bankası Baş Ekonomisti Huw Pill, enflasyonda ilerleme görüldüğünde para politikasının gevşetileceğini söyledi. Ancak indirim yapılsa bile faiz oranlarının kısıtlayıcı olacağını belirtti.

Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

yatırım turuna başladı!

fonlabuyusun.com



Şirket Haberleri

Vestel Elektronik (VESTL, Pozitif): Şirket tarafından yapılan açıklamada %100 bağlı ortaklığı Vestel Ticaret A.Ş. ve Vestel'in ilgili yurt dışı iştiraklerinin davacı sıfatıyla, Samsung, LG grubu şirketleri, Technicolr S.A., TTD International S.A.S ve TDP SP. Z.O.O. şirketlerinin ise davalı sıfatıyla taraf olduğu, Hollanda Doğu Brabant Bölge Mahkemesi nezdinde görülen rekabet hukuku kaynaklı toplam 2.053.200.000 EUR tutarlı tazminat davasında, davanın kısmen kabulüne, kısmen reddine karar verildiğini açıkladı. İlgili karar uyarınca, davada iki davalının (TTD International S.A.S ve TDP SP. Z.O.O.) Vestel Elektronik lehine 684.400.000 EUR tutarında tazminat ödemesine hükmedildiği; diğer davalılar için ise davanın reddedildiğini açıkladı. Mahkeme tarafından belirtilen tutarların kesinleşmediği ve dava taraflarının karar itiraz haklarının mevcut olduğu ifade edildi. Vestel Elektronik, şirketin aleyhine hükmedilen kısmıyla ilgili itirazı yasal süre içerisinde kullanacağını bildirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VESTL	F/K	60,1
Cari Fiyat (TL)	65,75	FD/FAVÖK	4,9
52H En Yüksek (TL)	71,65	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	37,26	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	22.056,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	726,2	S1H	14,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	24,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-10,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-64,9%
3A Hacim (mn TL)	343,7	YB	24,7%

Şişecam (SISE, Nötr): Şirket ile bağlı ortaklıkları Şişecam Otomotiv A.Ş. ve Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.'nin üyesi olduğu Türkiye Cam, Çimento ve Toprak İşverenleri Sendikası ile Kristal-İş Sendikası arasında şirkete ait Düzcamlar Kırklareli, Düzcamlar Mersin, Düzcamlar Bursa, Düzcamlar Ankara, Cam Ev Eşyası Kırklareli, Cam Ev Eşyası Eskişehir, Cam Ev Eşyası Denizli, Cam Ambalaj Mersin, Cam Ambalaj Yenişehir, Cam Ambalaj Eskişehir fabrikalarının ve şirkete ait Çimento Toprak ve Cam İş kolunda yer alan diğer işyerleri ile Otocam Lüleburgaz fabrikası, Elyaf Balıkesir fabrikasının kapsamda olduğu yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri ve bağlı ortaklıklardan Camiş Madencilik A.Ş. Bilecik tesisi için işyeri toplu iş sözleşmesi görüşmeleri dün başladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	8,0
Cari Fiyat (TL)	50,00	FD/FAVÖK	8,2
52H En Yüksek (TL)	57,45	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	34,71	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	153.160,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.042,6	S1H	-3,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-5,9%
Endeks Payı (BIST100)	3,2%	S3A	-11,4%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	-57,5%
3A Hacim (mn TL)	1.451,6	YB	-8,4%

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

ARD Grup Bilişim Teknolojileri (ARDYZ, Pozitif): Şirket, Finansal Teknolojiler alanında faaliyet gösteren, insansız ve akıllı, bütünleşik ve gömülü finans ekosistem altyapısını sağlayan, OXİVO FİNANSAL TEKNOLOJİLER A.Ş.'nin de %100 oranında bağlı olduğu OXİVO GRUP BİLİŞİM A.Ş.'nin %51 hissesini 42.500.000 TL bedel ile hakim ortak olarak devraldı. Satın alım tutarı, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından belirlenen tutar üzerinden, stratejik iş ortaklığı kapsamında yaklaşık %40 oranında iskontolu olarak gerçekleşti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARDYZ	F/K	13,7
Cari Fiyat (TL)	43,20	FD/FAVÖK	12,0
52H En Yüksek (TL)	44,78	FD/Satışlar	8,5
52H En Düşük (TL)	6,25	PD/DD	7,3
Piyasa Değeri (mn TL)	7.344,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	241,8	S1H	9,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	75%	S1A	19,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	90,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	360,7%
3A Hacim (mn TL)	238,8	YB	48,2%

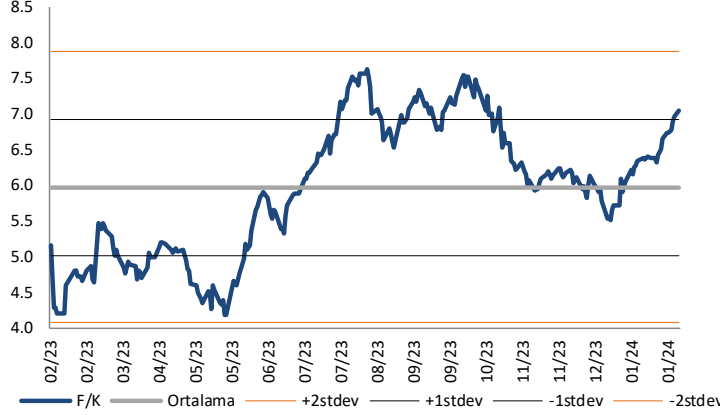
Yayla Gıda (YYLGD, Nötr): Şirketin pay geri alım programı kapsamında dün 15,82 - 15,84 fiyat aralığından (ortalama 15,826) 107.500 adet pay geri alındı. İşlemin toplam tutarı 1.701.330 TL'dir. Dün itibarıyla ilgili pay geri alım programı kapsamında toplam 7.351.100 adet pay geri alımı yapıldı. Geri alınan payların ortaklık sermayesine oranı % 0,676'dır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YYLGD	F/K	11,7
Cari Fiyat (TL)	15,82	FD/FAVÖK	16,8
52H En Yüksek (TL)	25,20	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	9,08	PD/DD	4,7
Piyasa Değeri (mn TL)	17.196,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	566,2	S1H	2,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	9,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-15,0%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	-47,8%
3A Hacim (mn TL)	210,4	YB	6,4%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

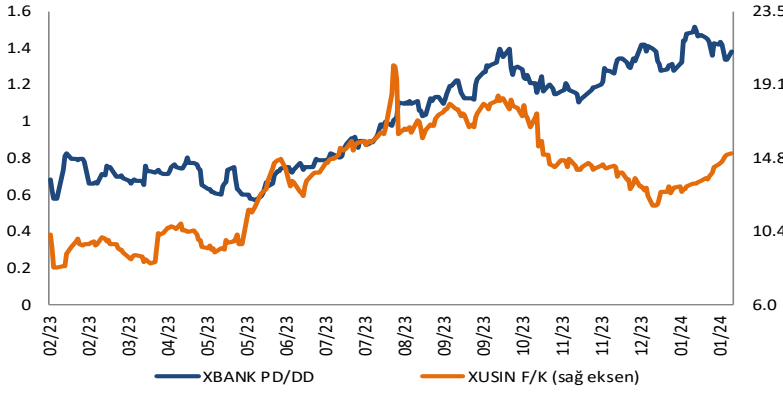


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.04x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.04x	7.63x
Ortalama	6.16x	5.97x
Minimuma Uzaklık	1.53x	2.87x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.58x
Performans	17.3%	36.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.3 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.12x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.32x	1.00x
Minimuma Uzaklık	0.01x	0.55x
Maksimuma Uzaklık	-0.40x	-0.40x
Performans	16.7%	96.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



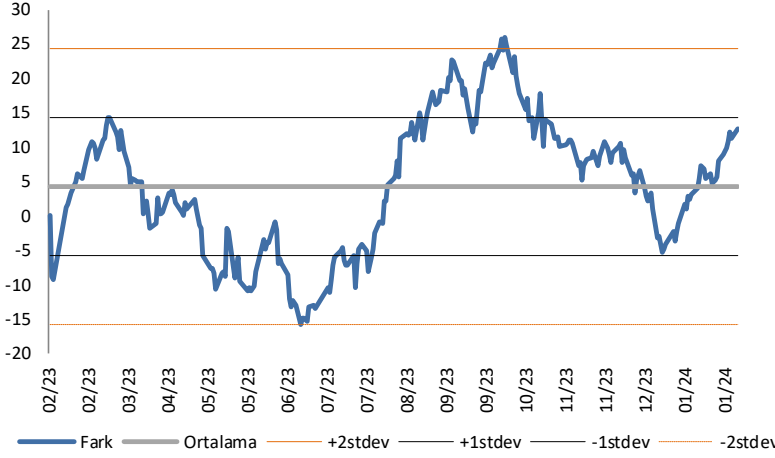
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.07x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	15.07x	20.27x
Ortalama	13.59x	13.50x
Minimuma Uzaklık	3.19x	6.89x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-5.20x
Performans	-7.7%	32.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %10.4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

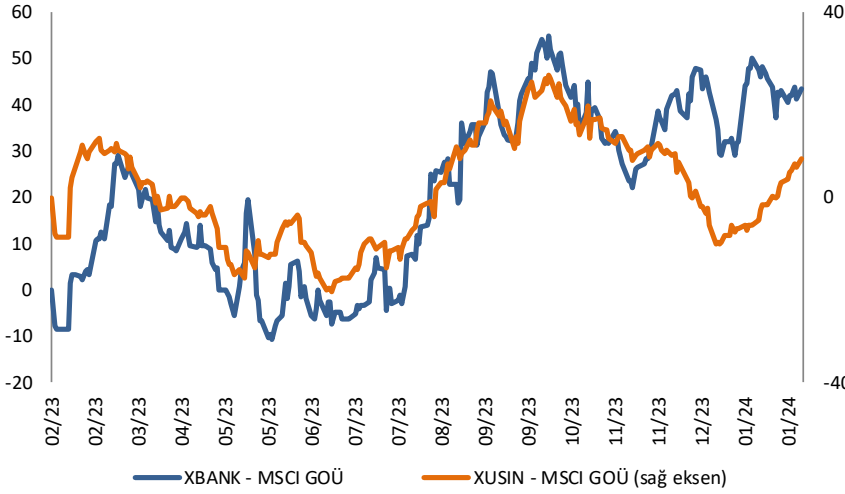


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	12.76	12.76
Minimum	-5.2	-15.7
Maksimum	12.8	26.1
Ortalama	5.5	4.2
Minimuma Uzaklık	18.0	28.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	-13.3
Performans	2.2%	-3.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 8.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

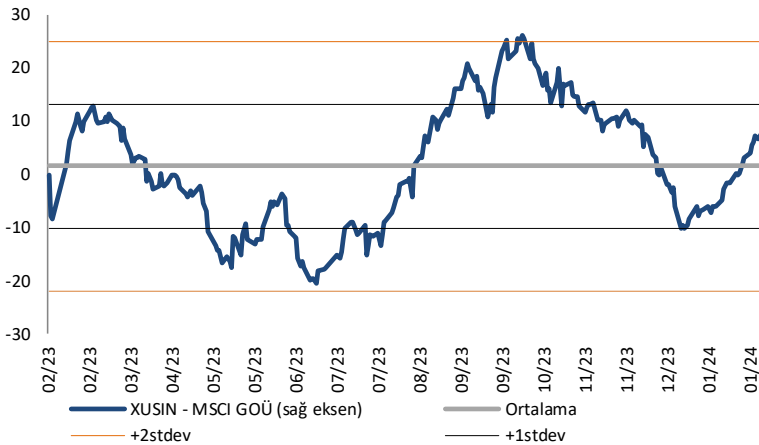


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	43.5	43.5
Minimum	22.1	-10.8
Maksimum	50.1	55.1
Ortalama	38.0	21.2
Minimuma Uzaklık	21.4	54.3
Maksimuma Uzaklık	-6.6	-11.5
Performans	8.1%	6.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.2	8.2
Minimum	-10.1	-20.4
Maksimum	13.3	26.3
Ortalama	2.3	1.5
Minimuma Uzaklık	18.4	28.7
Maksimuma Uzaklık	-5.1	-18.0
Performans	2.9%	-5.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 6.7 puan uzağız.

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. Raporunda 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.