

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FED yetkilileri faiz indirimleri konusunda piyasaları yönlendirmeye devam ediyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD'de makro veri gündemi yoğun seyretti. Kişisel gelirler Ocak ayında piyasa beklentisi olan %0,4'ün üzerinde %1,0 açıklanırken, kişisel harcamalar verisi beklentilere paralel %0,2 seviyesinde gerçekleşti. PCE Deflator verisi de beklentilere paralel gerçekleşti. PCE Deflator Ocak ayında aylık %0,4 artışla yıllık %2,4 seviyesine yükseldi. Haftalık işsizlik başvuruları 24 Ocak haftasında beklentilerin hafif üzerinde 215 bin açıklanırken, bir önceki haftanın verisi de 201 binden 202 bine yükseltildi. Devam eden başvurular ise 17 Şubat haftasında beklentiyi aşarak 1,905 milyon seviyesinde gerçekleşti. Son olarak, bekleyen konut satışları Ocak ayında %1,5 artış göstermesi beklenirken, %4,9 azalış gösterdi. Ocak ayında görülen düşüş, Ağustos 2023'ten bu yana görülen en büyük düşüş oldu.

Piyasalar FED yetkililerinden gelen açıklamaları takip etti. Hafta boyunca FED yetkililerinin faiz indirimi ve enflasyondaki görünüme yönelik açıklamaları takip edilmişti. Dün de San Francisco FED Başkanı Daly, Atlanta FED Başkanı Bostic, Chicago FED Başkanı Goolsbee ve Cleveland FED Başkanı Mester'in açıklamaları takip edildi. San Francisco FED Başkanı Daly, ekonomik aktivitenin güçlü olduğunu ifade ederken, hızlı faiz indirimine gerek olmadığını ancak FED yetkililerinin indirimde hazır olduğunu söyledi. İstihdam piyasasındaki güçlü seyir, tüketici harcamaları ve ekonomik büyümeye ilişkin önemli bir risk görmediğini belirten Daly, ilerleyen dönemde de verilere bağlı kalmaya devam edeceklerini ifade etti. Atlanta FED Başkanı Bostic faiz indirimlerine ilişkin olarak yaz aylarında indirim döngüsüne başlanmasının uygun olabileceğini ifade ederken, enflasyonda zorlu bir yolda geçtiklerini söyledi. Chicago FED Başkanı Goolsbee ise enflasyon konusunda daha temkinli açıklamalarda bulundu. Goolsbee, tek bir enflasyon verisine bakarak hareket etmemek gerektiğini, faizlerin bulunduğu seviye itibarıyla enflasyondaki düşüşün daha da hızlanacağına dikkat çekti. Son olarak, Cleveland FED Başkanı Mester ise 2024 yılında üç faiz indirimi beklentisini değiştirmedikçe açıkladı. Enflasyondaki fiyat gelişmelerinin yakından takip edilmeye devam edildiğini ifade eden Mester, şu ana kadar ekonominin tahminleri doğrultusunda gerçekleştiğini belirtti.

ABD tahvilleri cephesinde, 2 yıllık tahvil faizi %4,61 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,24 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 13,84 seviyesinde 13,40 seviyesine geriledi.

ABD piyasalarında alıcılı seyir hakimdi. S&P 500 endeksi %0,52 artışla 5.096,27 seviyesinden, Nasdaq endeksi ise %0,90 artışla 16.091,92 seviyesinden ve Dow Jones endeksi ise %0,12 artışla 38.996,39 seviyesinden kapandı.

Avrupa piyasalarında ise karışık seyrin devam ettiği görüldü. DAX endeksi %0,44 artışla 71.678,19 seviyesinden ve FTSE 100 endeksi %0,07 artışla 7.630,02 seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, CAC 40 endeksi %0,34 azalışla 7.927,43 seviyesinden kapanış gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarındaki ilk fiyatlamalara baktığımızda alıcılı seyir takip ediliyor. Nikkei 225 endeksinde %1,84, Shanghai endeksinde %0,09, Hang Seng endeksinde %0,54 ve Nifty 50 endeksinde %0,68 artışlar takip ediliyor. Makro veri cephesinde ise, Japonya'da Jibun Bank İmalat PMI verisi ve İşsizlik Oranı; Çin tarafında ise İmalat PMI verileri açıklandı. Japonya'da Jibun Bank İmalat PMI verisi Şubat ayında 47,2 seviyesinde gerçekleşirken, daralma bölgesinde kalmaya devam etti. İşsizlik oranı tarafında ise Ocak ayında işsizlik beklentilere paralel %2,4 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki ayın verisi %2,4'ten %2,5'e yukarı yönlü hafif revize edildi. Çin'de Şubat ayı Caixin İmalat PMI verisi için piyasa beklentisi 50,7 seviyesindeyken, 50,9 seviyesinde açıklandı. Bir önceki ay İmalat PMI verisi 50,8 seviyesinde gerçekleşmişti.

ABD vadeliilerinde ise yatay pozitif bir seyir izleniyor.

Bugün ABD'de ISM İmalat verisi; Euro Bölgesi'nde Şubat ayı TÜFE verisi ile İşsizlik Oranı takip edilecek. ABD'de Şubat ayında ISM İmalat PMI verisinin 49,1'den 49,5'e yükselmesi bekleniyor. Euro Bölgesi tarafında ise piyasa beklentilerine göre Şubat ayında TÜFE verisinin aylık %0,6 artışla yıllık %2,5 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Çekirdek enflasyonun ise bir önceki aya göre 40 baz puan azalışla %3,3'ten %2,9'a gerilemesi bekleniyor. İşsizlik oranının Şubat ayında bir önceki aya göre değişiklik göstermeyerek %6,4 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta ABD'de Şubat ayı tarım dışı istihdam verisi, ADP istihdamdaki değişim, işsizlik oranı, dayanıklı mal siparişleri, fabrika siparişleri ve haftalık işgücü istatistikleri takip ediliyor olacak. Tarım dışı istihdam verisinin Şubat ayında 193 bin seviyesinde, ADP istihdam değişiminin ise 150 bin seviyesinde ve işsizlik oranının %3,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,996.4	▲ 0.12%	▼ -0.35%	▲ 3.45%	▲ 3.47%
Nasdaq	16,091.9	▲ 0.90%	▲ 0.59%	▲ 7.50%	▲ 7.20%
S&P 500 Vadeli*	5,110.5	▲ 0.13%	▲ 0.18%	▲ 6.02%	▲ 6.03%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	17,678.2	▲ 0.44%	▲ 1.49%	▲ 5.92%	▲ 5.53%
FTSE 100	7,630.0	▲ 0.07%	▼ -0.99%	▼ -0.28%	▼ -1.33%
MSCI Europe	2,045.3	▼ -0.13%	▼ -0.54%	▲ 2.46%	▲ 1.23%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,012.1	▼ -0.10%	▲ 1.18%	▲ 4.67%	▲ 1.25%
Hong Kong*	16,559.8	▲ 0.29%	▼ -1.09%	▲ 2.87%	▼ -2.86%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73,157.1	▲ 0.92%	▲ 0.02%	▲ 2.09%	▲ 1.27%
IDX Composite - Endonezya	7,271.2	▼ -0.61%	▼ -0.33%	▲ 0.61%	▼ -0.02%
TAIEX - Tayvan	18,949.3	▼ -0.09%	▲ 0.32%	▲ 8.50%	▲ 5.68%
MSCI GOU Asya	543.7	▲ 0.27%	▼ -0.76%	▲ 4.27%	▲ 0.21%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,193.7	▲ 1.45%	▼ -1.93%	▲ 16.76%	▲ 23.07%
MOEX - Rusya	3,256.8	▲ 0.92%	▲ 3.64%	▲ 2.91%	▲ 5.09%
WIG - Polonya	81,944.6	▲ 0.35%	▼ -1.59%	▲ 6.64%	▲ 4.44%
Prag SE - Prag	1,457.2	▼ -1.48%	▼ -2.67%	▲ 0.40%	▲ 3.05%
S&P/BMV IPC - Meksika	55,414.0	▲ 0.11%	▼ -2.20%	▲ 0.17%	▼ -3.44%
Merval - Arjantin	1,014,711.9	▲ 1.59%	▼ -5.70%	▼ -5.20%	▲ 9.14%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,947.1	▲ 0.90%	▲ 1.70%	▲ 4.81%	▲ 5.04%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,630.9	▲ 0.15%	▲ 0.79%	▲ 4.07%	▲ 5.86%
FTSE/JSE All - Endonezya	72,729.7	▲ 0.73%	▼ -1.87%	▼ -1.16%	▼ -5.41%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,308.8	▲ 0.43%	▲ 1.88%	▲ 4.33%	▲ 6.13%

*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 risk iştahındaki toparlanma tepki alımlarını destekleyebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi %0,42 yükselişle 9.100,27 puandan başlangıç yaptı. Açılış sonrasında gelen alımlarla birlikte gün içerisinde yukarı yönlü seyrini sürdüren endeks günü %1,45 artışla 9.193,69 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içerisindeki en yüksek seviyesi 9.214,59, en düşük seviyesi ise 9.089,18 oldu. Günlük işlem hacmi ise 145,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, bu haftanın en yüksek işlem hacmi oldu. Bankacılık endeksi günü %1,35 azalışla 10.054,08 sanayi endeksi ise günü %1,48 artışla 14.417,36 seviyesinden tamamladı.

Dün 2023 yılı dördüncü çeyrek büyüme verisi açıklandı. Yıl genelinde dengeli büyüme gösteren Türkiye ekonomisi, 2023 yılını %4,5 büyüme ile tamamladı. Yılın ilk iki çeyreğinde sırasıyla %4,0 ve %3,9 ile birbirine yakın oranlarda büyüyen ekonomi, üçüncü çeyrekte büyüme ivmesini revize verilerde %6,1'e çıkardıktan sonra son çeyrekte yine %4,0 seviyesine geri döndü. Çeyreklik bazda ise, ilk çeyrekteki sınırlı daralmanın ardından, takip eden çeyreklerde büyüme trendi söz konusu. Sanayinin katma değerinde geçen yılın ilk yarısında yıllık bazda daralma eğilimi görülürken, ikinci yarıda genişleme yönünde gelişim gözlemlendi. Tarım sektörü zayıf performans gösterirken, yılı %0,2'lik sınırlı daralma ile tamamladı. Diğer yandan, hizmetler yıl boyunca büyümenin lokomotifini oldu. Sanayideki %0,8'lik artışa karşın, hizmetlerdeki büyüme %6,9 seviyesine ulaştı. 2021 ve 2022 yıllarında da sırasıyla %10,1 ve %7,2'lik güçlü büyümeler elde edilmişti.

Bugün ne bekliyoruz?

BIST 100 endeksi, dün gelen tepki alımlarıyla birlikte tekrardan 9.200 seviyesine yakın kapanış gerçekleştirdi. Küresel piyasalardaki risk iştahında görülen toparlanmanın BIST 100 endeksinin destekleyebileceğini, endeksin 9.200 seviyesinin üzerinde kalması halinde ise tepki alımlarının hızlanabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Türkiye İmalat PMI verisi yakından takip ediliyor olacak. Hatırlanacağı üzere İmalat PMI verisi Ocak ayında 47,4 seviyesinden 49,2 seviyesine yükselmişti. Ocak ayında görülen güçlü yükselişe rağmen, İmalat PMI verisi Temmuz 2023'ten beri 50 eşik değerinin altında kalmaya devam ediyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde gelecek hafta Pazartesi günü açıklanacak olan Şubat ayı TÜFE verisi, Salı günü efektif döviz kuru ve Perşembe günü açıklanacak olan Hazine nakit bütçe dengesi verileri takip edilecek. Foreks anketine göre Şubat ayında TÜFE aylık %3,98 artışla %66,14 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı TÜFE verisine yönelik piyasa beklentisi %6,62 iken %6,70 seviyesinde açıklanmıştı.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,193.7	10,054.1	14,417.4
Günlük Değ.	▲ 1.45%	▲ 1.35%	▲ 1.48%
Haftalık Değ.	▼ -1.93%	▼ -3.92%	▼ -0.38%
Yıllık Değ.	▲ 23.07%	▲ 15.34%	▲ 25.02%
Hacim (milyar TL)	145.6	14.9	93.5
Günlük Değ.	▲ 10.49%	▲ 23.72%	▼ -0.04%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	100.2	17.7	54.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 45.28%	▼ -15.90%	▲ 70.99%

*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	31.2257	31.3022	▲ 0.24%
€/€	1.0848	1.0812	▼ -0.33%
\$/¥	149.35	150.45	▲ 0.74%
Altın	2,048.1	2,044.3	▼ -0.19%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	29/02/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	154.2	● 2.32%	● -1.27%	● -22.7%	● -67.7%
Türkiye 5 Yıllık	288.0	● 1.27%	● 0.70%	● -12.0%	● -47.9%
Türkiye 10 Yıllık	374.9	● 0.56%	● 0.19%	● -10.1%	● -34.5%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD'de Ocak ayı Çekirdek PCE verisi aylık bazda %0,4, yıllık bazda verisi %2,8 ile beklentiler dahilinde artış gösterirken; Ocak ayı Kişisel Tüketim Harcamaları verisi aylık bazda %0,2 ile beklentilere paralel açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasalarında yatay seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %4,25, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %2,44 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond getirileri yatay seyir izledi. 5 yıllık CDS risk primi 289 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,53 seviyesinden işlem gördü. Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0839'a yükseldi. Dolar Endeksi 103,851'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 31,23 seviyesinden fiyatlandı.

Yurt içi tarafta, TÜİK tarafından açıklanan veriye göre Türkiye 2023 yılında yıllık bazda %4,5 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. TL tahvil piyasalarında kısa vadeli tahvillerde hafif satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 23 bp artışla %44,87'ye yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 1 bp artışla %26,83 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,1 milyar TL'ye yükseldi. Hazine, Mart ayında toplam 94,6 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 131,8 milyar TL'lik iç borçlanma hedeflemektedir.

23 Şubat ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 28,6 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 7,1 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 43,3 Milyar TL artarak 3,47 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 527 Milyon TL artışla ile 88,9 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %2,56'ya geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 1,1 milyon dolar artış izlenirken, gerçek kişilerde 257 milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 884 milyon dolar artış görüldü.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.53	0.03	0.05	-1.39
ABD	4.25	0.00	0.00	0.38
İngiltere	4.26	0.14	0.22	0.72
Almanya	2.44	-0.01	0.08	0.44
Fransa	2.92	-0.02	0.09	0.38
İspanya	3.32	-0.03	0.05	0.36
İtalya	3.88	-0.02	0.06	0.13

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	31.23	0.08	0.60	5.95
G. Afrika Randı	19.23	-0.15	-0.22	5.15
Rus Rublesi	91.03	-0.32	-2.78	1.99
Meksika Pesosu	17.07	-0.14	-0.26	0.55
Kore Wonu	1,335	-0.09	0.36	3.11
Hindistan Rupee	82.90	0.00	0.04	-0.42
Endonezya Rupia	15,724	0.13	0.82	2.15
Macar Forinti	362.70	-0.07	0.90	4.56
Brezilya Reali	4.99	0.28	-0.18	2.74

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	44.43
TCMB Toplantı Tarihi	21 Mart 2024

Yurt İçi Haberler

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından Ocak 2024 dönemine ilişkin "Türk Bankacılık Sektörünün Konsolide Olmayan Ana Göstergeleri" raporu yayımlandı. Rapora göre, bankacılık sektörünün net kârı Ocak'ta yıllık yüzde 18,6 düşüşle 31,99 milyar liraya indi. Ocak'ta bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 23 trilyon 886 milyar 855 milyon lira düzeyinde gerçekleşti. Sektörün aktif toplamı 2023 sonuna göre 349 milyar 434 milyon lira artış kaydederken, bunun oransal karşılığı yüzde 1,5 oldu. Sektörün en büyük aktif kalemi olan krediler 2023 sonuna göre yüzde 2,2 artarak 11 trilyon 937 milyar 749 milyon liraya, menkul değerler toplamı da yüzde 3,7 yükselerek 4 trilyon 115 milyar 662 milyon liraya çıktı. Bu dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranı da yüzde 1,6 seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) rezervlerinde gerileme eğilimi devam ediyor. TCMB verilerine göre brüt rezervler 23 Şubat haftasında 131,8 milyar dolara geriledi. Önceki hafta brüt rezervler 134,2 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervlerde de belirgin düşüş izlendi. TCMB'nin net rezervleri geçen hafta 22,4 milyar dolar olarak kaydedildi. Bir önceki hafta net rezervler 28,5 milyar dolar olmuştu. Swap hariç net rezervlerde de ciddi geri çekilme görüldü. 23 Şubat haftasında swap hariç net rezervler eksi 46,2 milyar dolar oldu. Daha önce swap hariç net rezervler eksi 41,9 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

BOTAŞ'ın internet sitesinde yayımlanan tarife tablosuna göre, doğalgazda Mart'ta geçerli olacak mesken ve sanayi abonelerinin tarifesi ile elektrik üretim amaçlı tarife sabit kaldı. Buna göre, BOTAŞ'ın konut tüketicileri için dağıtım şirketlerine Mart'ta uygulayacağı satış fiyatı 1000 metreküp doğalgaz için 4 bin 80 lira olarak açıklandı. Sanayi abonelerinin tarifesi, kademe 1 için 1000 metreküp doğalgazda 8 bin 549 lira, kademe 2 için ise 11 bin 374 lira olarak belirlendi. Elektrik üretim amaçlı tarifede ise 1000 metreküp doğalgazın fiyatı 12 bin lira olarak duyuruldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri yayımlandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 23 Şubat haftasında net 98 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 28,6 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 7,1 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senedi (ŞBS) aldı. Böylece, yılbaşından bu yana yabancılar net 115,4 milyon dolarlık hisse senedi ve 375,5 milyon dolarlık DİBS almış oldu. Önceki hafta 22,1 milyon dolarlık hisse satan yabancıların 23 Şubat haftasında yaptığı hisse satışı ise 98 milyon dolar oldu. Yurt dışında yerleşik kişilerin, 16 Şubat itibarıyla 35 milyar 445,5 milyon dolar olan hisse senedi stoku, 23 Şubat'ta 35 milyar 460 milyon dolara çıktı. Aynı dönemde yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku, 2 milyar 846,3 milyondan 2 milyar 844,9 milyona dolara gerilerken, ŞBS stokları 91,9 milyondan 98,2 milyona dolara yükseldi.

Yurt Dışı Haberler

Rus hükümetinden yapılan yazılı açıklamada, ülke akaryakıt piyasasında istikrarın korunması için önlem alındığı belirtilerek, bu kapsamda benzin ihracatının 1 Mart'tan itibaren 6 ay süreyle yasaklandığı, Avrasya Ekonomik Birliği ülkeleri dahil hükümetlerarası anlaşmalarla yapılan sevkiyatın bu karar kapsamında olmadığı bildirildi.

Dünya Banka'sından yapılan açıklamada, 760 milyon dolarlık bağış desteğinin Ukrayna'nın ulusal ve bölgesel düzeyde kritik hükümet hizmetlerini sürdürmesine yardımcı olmak için gerçekleştirileceği ifade edildi. Açıklamada, bu hibenin öğretmenler, ilk müdahale ekipleri ve acil servis personeline maaş desteğinin yanı sıra ülke içinde yerinden edilmiş kişiler ve yaşlılara sosyal yardım sağlamaya devam eden proje kapsamında altıncı ek finansman olduğu belirtildi.

Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), şubat ayı enflasyonu öncü verilerini açıkladı. Verilere göre, Almanya'da ocak ayında yüzde 2,9 olan yıllık enflasyon, şubatta yüzde 2,5'e indi. Ülkede şubatta enflasyon bir önceki aya göre yüzde 0,4 olarak tespit edildi. Piyasa beklentileri şubat ayında Almanya'da enflasyonun aylık yüzde 0,5, yıllık yüzde 2,5 olması yönündeydi. Böylece enflasyon yıllık bazda beklentilerle uyumlu, aylık bazda ise beklentilerden daha düşük gerçekleşti. Ayrıca şubat ayı enflasyonu, ülkede Haziran 2021'den bu yana ölçülen en düşük seviyede belirlendi. AB uyumlu TÜFE de şubatta bir önceki aya göre yüzde 0,6 ve yıllık bazda da yüzde 2,7 artış gösterdi.

Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

yatırım turuna başladı!

fonlabuyusun.com



Şirket Haberleri

Otokar (OTKAR, Nötr): Otokar, dün gerçekleştirdiği yönetim kurulu toplantısında aldığı kararla, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 6,00 TL olarak bildirdi. Teklif edilen nakit kar payı, son kapanış fiyatına göre %1,2 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OTKAR	F/K	30,9
Cari Fiyat (TL)	506,00	FD/FAVÖK	42,3
52H En Yüksek (TL)	553,50	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	141,46	PD/DD	7,3
Piyasa Değeri (mn TL)	60.720,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.951,2	S1H	-2,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	-1,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	2,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	90,5%
3A Hacim (mn TL)	144,9	YB	-4,2%

Karsan Otomotiv (KARSN, Pozitif): Karsan Otomotiv ile Hollanda Rotterdam Belediyesi, havaalanı ile şehir içi transfer işlemlerine yönelik iki adet 8 metre Otonom e-ATAK araç satışı için sözleşme imzaladı. Otonom e-ATAK araçların teslimatının 2024 yılı sonuna kadar gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KARSN	F/K	78,0
Cari Fiyat (TL)	10,00	FD/FAVÖK	12,5
52H En Yüksek (TL)	13,40	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	7,10	PD/DD	3,9
Piyasa Değeri (mn TL)	9.000,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	289,2	S1H	-2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-2,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,1%	S3A	-12,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-57,6%
3A Hacim (mn TL)	144,8	YB	-5,8%

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

Gersan Elektrik (GEREL, Pozitif): Şirket ile Petrofac International LLC (UAE) arasında 21.10.2022 tarihinde imzalanan 3.149.992 USD tutarındaki "Kablo Taşıma Sistemleri" satış sözleşmesi kapsamındaki işler tamamlanarak teslimatları yapıldı. Bu projeye ilgili olarak yaklaşık 81.000 USD (yaklaşık 2.528.010,00 TL) tutarında ek sipariş alınarak, üretim aşamasına geçildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GEREL	F/K	42,9
Cari Fiyat (TL)	34,52	FD/FAVÖK	26,5
52H En Yüksek (TL)	37,80	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	8,96	PD/DD	7,9
Piyasa Değeri (mn TL)	2.761,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	88,7	S1H	34,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	79%	S1A	36,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	20,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	206,7%
3A Hacim (mn TL)	71,0	YB	35,3%

Doğan Holding (DOHOL, Nötr): Pay geri alımı kapsamında; 29.02.2024 tarihinde 13,46 TL –13,53 TL fiyat aralığından (ortalama 13,5051 TL) 575.000 adet Şirket payı geri alınmış ve Şirketin sahip olduğu DOHOL payları 38.464.838 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,4698).

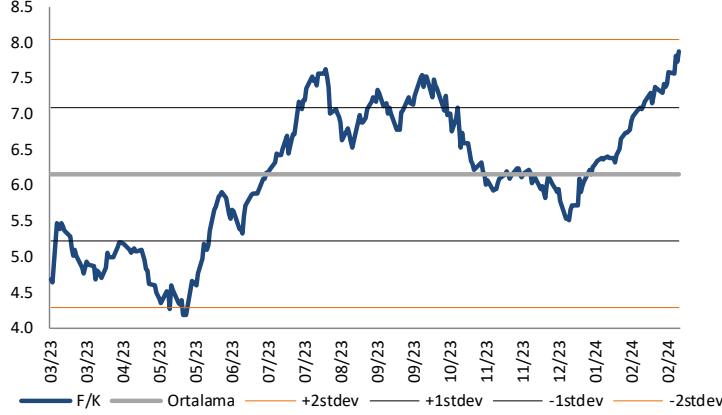
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOHOL	F/K	3,7
Cari Fiyat (TL)	13,55	FD/FAVÖK	3,2
52H En Yüksek (TL)	15,28	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	7,52	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	35.460,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.139,5	S1H	-2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	36%	S1A	-6,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-10,9%
Temettü Verimi	2,5%	S1Y	-26,8%
3A Hacim (mn TL)	436,1	YB	-0,6%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

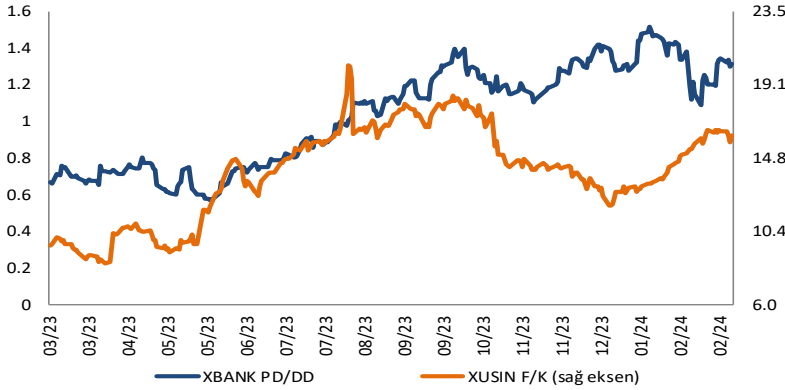


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.88x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	6.52x	6.16x
Minimuma Uzaklık	2.37x	3.71x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	24.5%	65.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.9 yakınız.

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

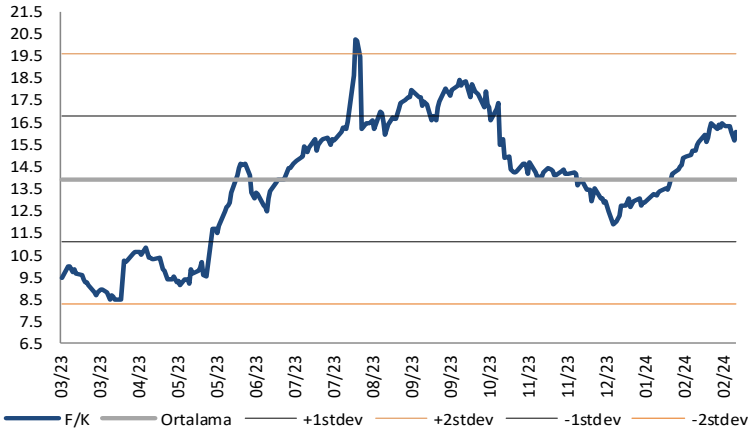


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.31x
Minimum	1.09x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.34x	1.03x
Minimuma Uzaklık	0.22x	0.74x
Maksimuma Uzaklık	-0.21x	-0.21x
Performans	9.5%	100.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



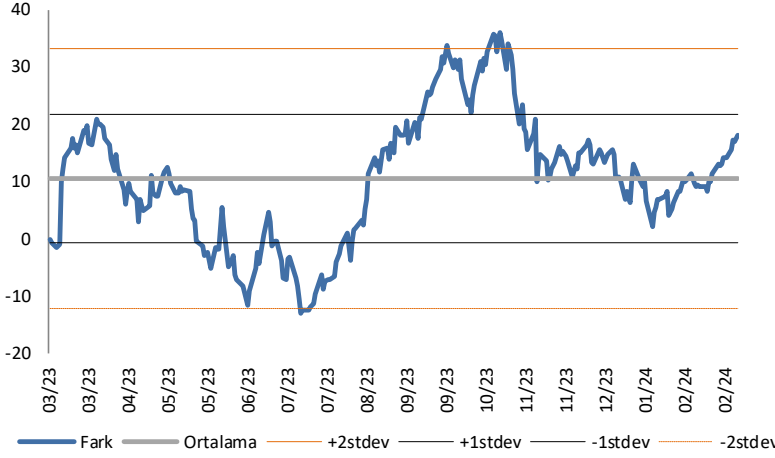
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.09x
Minimum	11.88x	8.48x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	14.09x	13.96x
Minimuma Uzaklık	4.20x	7.61x
Maksimuma Uzaklık	-0.38x	-4.18x
Performans	14.6%	70.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.3 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

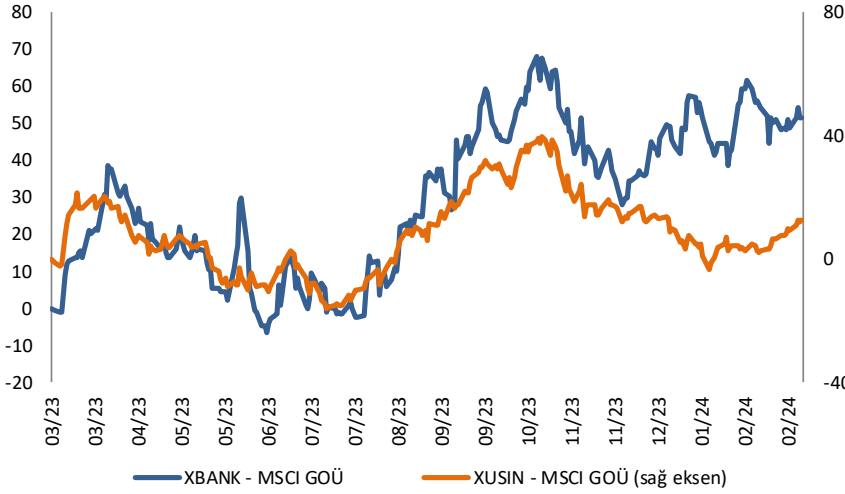


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		18.15
Minimum	2.2	-13.0
Maksimum	18.1	36.0
Ortalama	11.1	10.5
Minimuma Uzaklık	15.9	31.1
Maksimuma Uzaklık	0.0	-17.8
Performans	4.6%	4.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

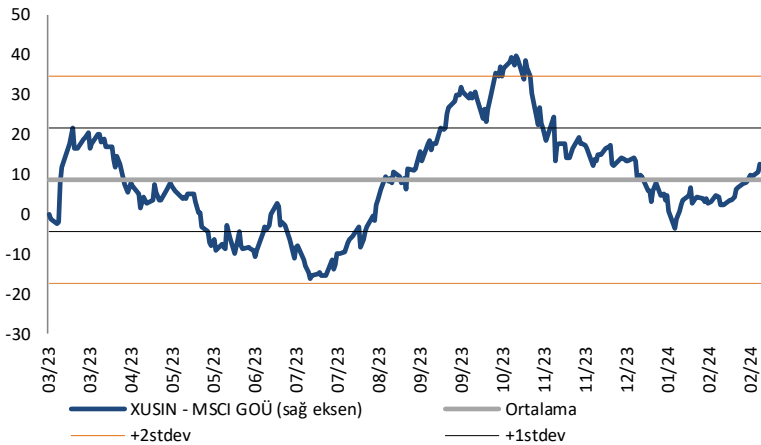


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		51.6
Minimum	28.0	-6.8
Maksimum	61.5	68.2
Ortalama	47.0	29.9
Minimuma Uzaklık	23.6	58.4
Maksimuma Uzaklık	-9.8	-16.6
Performans	8.6%	11.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.7 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.8
Minimum	-3.7	-16.3
Maksimum	17.2	39.7
Ortalama	7.8	8.6
Minimuma Uzaklık	16.5	29.1
Maksimuma Uzaklık	-4.4	-26.9
Performans	5.0%	1.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4.2 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
26 Şubat	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Ocak	2,4%	2,4%
26 Şubat	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujcic'in Konuşması	--	--	--
26 Şubat	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Stournaras'ın Konuşması	--	--	--
26 Şubat	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Ocak	3,0%	8,0%
26 Şubat	18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Şubat	--	-27,4
27 Şubat	02:30	Japonya	TÜFE (Yıllık)	Ocak	1,9%	2,6%
27 Şubat	02:30	Japonya	Gıda dışı TÜFE (Yıllık)	Ocak	1,9%	2,3%
27 Şubat	03:40	ABD	Fed Üyesi Schmid'in Konuşması	--	--	--
27 Şubat	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Ocak	-4,5%	0,0%
27 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Ocak	0,3%	0,5%
27 Şubat	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi	Aralık	--	0,3%
27 Şubat	17:00	ABD	S&P CoreLogic Casechiller Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Aralık	--	0,15%
27 Şubat	17:00	ABD	S&P CoreLogic Casechiller Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Aralık	--	5,4%
27 Şubat	17:05	ABD	Fed Üyesi Barr'ın Konuşması	--	--	--
27 Şubat	18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	Şubat	--	-15
27 Şubat	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Şubat	114,8	114,8
27 Şubat	18:00	ABD	Richmond Fed İş Koşulları Endeksi	Şubat	--	-3
27 Şubat	18:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Şubat	--	-9,3
28 Şubat	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Aralık	--	110,0
28 Şubat	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ocak	-6,20	-6,04
28 Şubat	10:00	Türkiye	Ekonomi Güveni	Şubat	--	99,4
28 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güveni	Şubat	96,6	96,2
28 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Şubat	-9,0	-9,4
28 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Şubat	--	8,8
28 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Şubat	--	-15,5
28 Şubat	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	23.Şub	--	-10,6%
28 Şubat	16:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYİH (Çeyreklik)	4. Çeyrek	3,3%	3,3%
28 Şubat	16:30	ABD	Kişisel Tüketim	4. Çeyrek	2,7%	2,8%
28 Şubat	16:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi	4. Çeyrek	--	1,5%
28 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	4. Çeyrek	--	2,0%
28 Şubat	16:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ocak	-88,1	-88,5
28 Şubat	16:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	Ocak	--	0,8%
28 Şubat	16:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık, Öncü)	Ocak	--	0,4%
28 Şubat	20:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	--	--	--
28 Şubat	20:15	ABD	Fed Üyesi Collins'in Konuşması	--	--	--
28 Şubat	20:45	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması	--	--	--
29 Şubat	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Ocak	-7,0%	1,4%
29 Şubat	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Ocak	-1,8%	-1,0%
29 Şubat	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	0,5%	-2,9%
29 Şubat	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ocak	2,0%	2,1%
29 Şubat	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Ocak	-7,8%	-4,0%
29 Şubat	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	4. Çeyrek	3,7%	5,9%
29 Şubat	16:30	ABD	Kişisel Gelir	Ocak	0,5%	0,3%
29 Şubat	16:30	ABD	Kişisel Harcama	Ocak	0,2%	0,7%
29 Şubat	16:30	ABD	Reel Kişisel Harcama	Ocak	--	0,5%
29 Şubat	16:30	ABD	PCE Deflatörü (Aylık)	Ocak	0,3%	0,2%
29 Şubat	16:30	ABD	PCE Deflatörü (Yıllık)	Ocak	2,4%	2,6%
29 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Aylık)	Ocak	0,4%	0,2%
29 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Yıllık)	Ocak	2,8%	2,9%
29 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları	24.Şub	--	201k
29 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maası Başvuruları	17.Şub	--	1862k
29 Şubat	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Şubat	--	46,0
29 Şubat	18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ocak	1,0%	8,3%
29 Şubat	18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Ocak	--	-1,0%
29 Şubat	18:50	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	--	--	--
29 Şubat	19:00	ABD	Fed Üyesi Golsbee'nin Konuşması	--	--	--
29 Şubat	19:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivite Endeksi	Şubat	--	-9
29 Şubat	21:15	ABD	Fed Üyesi Mester'in Konuşması	--	--	--
1 Mart	02:30	Japonya	İş/Başvuru Oranı	Ocak	1,27	1,27
1 Mart	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Ocak	2,4%	2,4%
1 Mart	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Şubat	--	47,2
1 Mart	04:10	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması	--	--	--
1 Mart	04:30	Çin	İmalat PMI	Şubat	49,1	49,2
1 Mart	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Şubat	50,8	50,7
1 Mart	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Şubat	50,7	50,8
1 Mart	08:00	Japonya	Tüketici Güveni	Şubat	38,3	38,0
1 Mart	10:00	Türkiye	İmalat PMI	Şubat	--	49,2
1 Mart	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Şubat	46,1	46,1
1 Mart	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Şubat	0,7%	-0,4%
1 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Şubat	3,0%	3,3%
1 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Manşet TÜFE (Yıllık)	Şubat	2,5%	--
1 Mart	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Ocak	6,4%	6,4%
1 Mart	13:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Holzmann'ın Konuşması	--	--	--
1 Mart	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Şubat	--	51,5
1 Mart	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Ocak	0,2%	0,9%
1 Mart	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Şubat	79,6	79,6
1 Mart	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Şubat	--	81,5
1 Mart	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Şubat	--	78,4
1 Mart	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Şubat	--	3,0%
1 Mart	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Şubat	--	2,9%
1 Mart	18:00	ABD	ISM İmalat	Şubat	49,2	49,1
1 Mart	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Şubat	--	52,9
1 Mart	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Şubat	--	52,5
1 Mart	18:00	ABD	ISM İstihdam	Şubat	--	47,1
1 Mart	18:15	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	--	--	--
1 Mart	19:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Şubat	--	-2
1 Mart	20:15	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	--	--	--
1 Mart	21:30	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması	--	--	--
1 Mart	23:30	ABD	Fed Üyesi Kugler'in 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 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.