

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Ekonomik aktivite ve enflasyonun artış hızındaki gerileme faiz indirimi beklentilerini artırıyor

Cuma günü piyasalarda neler oldu?

Dün ABD'de Konut Satışları verisi ile İmalat Aktivitesi verileri takip edildi. ABD'de Konut Satışları Şubat ayında piyasa beklentisi 677 bin adet seviyesinde iken 662 bin seviyesinde gerçekleşerek piyasa beklentisinin altında kalırken, aylık bazda %0,3 azalış göstermiş oldu. Bir önceki ayın verisi ise 661 bin seviyesinden hafif yukarı revizyonla 664 bin seviyesine revize edildi. Aktivite endeksleri tarafında ise Dallas FED İmalat Aktivitesi Mart ayında -14,4 seviyesinde gerçekleşerek beklentinin altında kaldı. Chicago FED İmalat Aktivitesi ise Şubat ayında piyasa beklentisinin üzerinde 0,05 seviyesinde gerçekleşti.

Hem FED hem de Avrupa Merkez Bankası yetkililerinin açıklamaları yakından takip edilmeye devam ediyor. Atlanta FED Başkanı Bostic yapmış olduğu açıklamada hala pandemi ekonomisinde olduklarını ifade ederken, ekonomide ve enflasyonda kademeli yavaşlamanın görüldüğünü belirtti. Bostic, erken bir faiz indirimine gidilmesinin ekonomi üzerinde yaratacağı tahribatın oldukça yüksek olabileceğini ifade etti. Hatırlanacağı üzere Bostic geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamada enflasyondaki yapışkanlık nedeniyle faiz indirim beklentisini ikiye indirmişti. FED yetkilisi Goolsbee ise FED'in beklentilerine paralel olarak bu yıl üç faiz indirimi beklediğini belirtti. Son piyasa fiyatlamalarına baktığımızda ise FedWatch'a göre Mayıs ayı FOMC toplantısında politika faizinin %91,9 ihtimalle sabit bırakılacağı, Haziran ayı FOMC toplantısında ise %64,2 ihtimalle politika faizinin 25 baz puan azalışla %5,0-5,25 aralığına indirileceği fiyatlanıyor. Avrupa Merkez Bankası tarafında ise Panetta yapmış olduğu bir açıklamada, son dönemde enflasyonda görülen geri çekilme ile enflasyondaki ana eğilimin hedeflenen enflasyon olan yüzde 2 seviyesine yakınsadığını ve bunun da faiz oranlarında bir indirim olasılığını artırdığını belirtti. Panetta, AMB yetkililerinin son haftalarda yapmış olduğu açıklamaları işaret ederek ortak fikir birliğinin oluşmaya başladığını söyledi.

Haftanın ilk işlem gününde ABD piyasaları satıcı bir görünüm sergiledi. S&P 500 endeksi %0,31 azalışla 5.218,19, Dow Jones endeksi %0,41 azalışla 39.313,64 ve Nasdaq endeksi %0,27 azalışla 16.384,47 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasaların da ise kartışık bir görünüm hakimdi. FTSE 100 endeksi %0,17 azalışla 7.917,57, CAC 40 endeksi ise yatay kapanışla 8.151,60 seviyesinden kapanırken, DAX endeksi %0,30 yükselişle 18.261,31 seviyelerinden günü tamamladı.

ABD tahvilleri cephesinde, 10 yıllık tahvil faizi %4,24 ve 2 yıllık tahvil faizi %4,62 seviyesinden işlem görüyor. VIX endeksi ise 12,06 seviyesinden 13,19 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah karışık bir seyir izleniyor. Nikkei Asya piyasalarında bu sabah ağırlıklı satıcı seyir izliyoruz. Shanghai endeksinde %0,38, Nifty 50 endeksinde ise %0,31 düşüşler takip ediliyor. Nikkei 225 endeksi yatay negatif seyrederken; Hang Seng ve Kospi endekslerinde sırasıyla %0,30 ve %0,75 yükselişler takip ediliyor. Ayrıca, Japonya'da açıklanan Hizmet ÜFE verisi ile Japonya Maliye Bakanı Suzuki'nin açıklamaları dikkat çekiyor. Japonya'da Hizmet ÜFE verisi Şubat ayında piyasa beklentisine paralel %2,1 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki aya göre değişim göstermedi. Maliye Bakanı Suzuki ise son dönemde ulusal para birimi yende artan oynaklığa yönelik yapmış olduğu açıklamada Yen'in zayıflamasıyla başa çıkılması için herhangi bir önlemin göz ardı edilmeyeceğini söyledi.

ABD vadeliinde ise yatay pozitif seyir izleniyor.

Bugün ABD'de Dayanıklı Mal Siparişleri ve Conference Board Tüketici Güveni takip edilecek. Dayanıklı mal siparişleri Ocak ayında %6,2 azalış gösterirken, Şubat ayına yönelik piyasa beklentisi ise %1,4 artış göstermesi yönünde. Tüketici Güveni ise Mart ayında iyileşme göstererek bir önceki ay ki seviyesi olan 106,7'den 107 seviyesine yükselmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Mortgage Başvuruları, Euro Bölgesi'nde ise Tüketici Güveni ile AMB Yetkilisi Cipollone'ın açıklaması takip ediliyor olacak. ABD'de Mortgage Başvuruları 22 Mart haftasında %1,6 azalış göstermiş, 30 yıllık sabit mortgage faizleri ise 13 baz puan artışla %6,97 seviyesinde gerçekleşmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,313.6	▼ -0.41%	▲ 1.55%	▲ 1.52%	▲ 4.31%
Nasdaq	16,384.5	▼ -0.27%	▲ 2.57%	▲ 3.74%	▲ 9.15%
S&P 500 Vadeli*	5,285.5	▲ 0.14%	▲ 3.60%	▲ 5.34%	▲ 9.66%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,261.3	▲ 0.30%	▲ 1.81%	▲ 7.65%	▲ 9.01%
FTSE 100	7,917.6	▼ -0.17%	▲ 2.46%	▲ 4.24%	▲ 2.38%
MSCI Europe	2,110.6	▲ 0.26%	▲ 0.51%	▲ 5.71%	▲ 4.47%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,013.7	▼ -0.42%	▼ -1.34%	▲ 5.16%	▲ 1.30%
Kospi	2,756.7	▲ 0.70%	▲ 1.39%	▲ 5.20%	▲ 3.82%
Hong Kong*	16,523.9	▲ 0.31%	▼ -2.58%	▲ 4.07%	▼ -3.07%
S&P BSE Sensex - Hindistan	72,566.2	▼ -0.28%	▼ -0.73%	▲ 1.59%	▲ 0.45%
IDX Composite - Endonezya	7,345.0	▼ -0.44%	▲ 0.23%	▲ 1.52%	▲ 0.99%
TAIEX - Tayvan	20,185.7	▼ -0.03%	▲ 2.56%	▲ 11.77%	▲ 12.58%
MSCI GOU Asya	555.3	▼ -0.26%	▲ 0.21%	▲ 5.07%	▲ 2.35%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,029.4	▼ -0.90%	▲ 2.27%	▲ 0.89%	▲ 20.87%
MOEX - Rusya	3,281.6	▲ 0.25%	▼ -0.47%	▲ 1.23%	▲ 5.89%
WIG - Polonya	80,081.2	▼ -1.13%	▼ -0.15%	▲ 1.74%	▲ 2.07%
Prag SE - Prag	1,488.8	▼ -0.12%	▲ 0.15%	▲ 1.77%	▲ 5.29%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,552.5	▼ -0.10%	▲ 0.58%	▼ -2.09%	▼ -1.45%
Merval - Arjantin	1,212,896.9	▼ -1.18%	▲ 16.73%	▲ 8.69%	▲ 30.46%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,998.4	▲ 0.96%	▲ 6.06%	▲ 9.11%	▲ 7.80%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,656.9	▼ -1.09%	▲ 0.81%	▲ 3.72%	▲ 6.08%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,282.9	▲ 0.04%	▼ -0.08%	▼ -0.60%	▼ -4.70%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,281.6	▲ 0.03%	▼ -0.20%	▲ 2.94%	▲ 5.46%

*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.

Azalan risk iştahı ile endekste kar realizasyonu eğilimi önde kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe yatay pozitif bir görünüm ile %0,02 artışla 9.113,27 puandan başlayan BIST 100 endeksi günü %0,90 değer kaybıyla 9.029,38 puandan tamamladı. Gün içerisinde özellikle bankacılık endeksine gelen alımlarla birlikte BIST 100 endeksi 9.300 seviyesinin üzerini test ederken, gelen satışlarla birlikte gün içi zirveden 300 puan azalışla kapanış gerçekleştirdi. Kapanış seviyesi olan 9.029,38 gün içerisinde görülen en düşük seviye oldu. Bankacılık endeksi günü %1,45 yükselişle 10.920,41 seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, sanayi endeksi ise günü %1,11 azalışla 13.799,72 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 121,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Haftanın ilk işlem gününde, bankacılık endeksine gelen güçlü alımlarla endeksin pozitif seyir izlediği; kapanışa doğru ise artan kar satışlarıyla birlikte görünümün negatife döndüğünü takip etmiştik. Bugün de, küresel piyasalardaki karışık seyrin devam etmesi ve dün gerçekleşen kar satışlarının baskısı altında, BIST 100 endeksinde satış eğiliminin öne çıkmasını bekliyoruz.

Bugün yurt içinde makro veri gündemi sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Hafta genelinde yurt içinde Perşembe günü Mart ayına yönelik Ekonomik Güven Endeksi ve TCMB'nin para politikasına yönelik toplantı özeti takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ekonomik Güven Endeksi Şubat'ta 99 olarak gerçekleşmişti. Cuma günü ise Şubat ayına yönelik ticaret açığı verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere ticaret açığı verisi Ocak'ta 6,23 milyar TL açık olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,029.4	10,920.4	13,799.7
Günlük Değ.	▼ -0.90%	▲ 1.45%	▼ -1.11%
Haftalık Değ.	▼ -0.90%	▲ 1.45%	▼ -1.11%
Yıllık Değ.	▲ 20.87%	▲ 25.27%	▲ 19.67%
Hacim (milyar TL)	121.9	27.9	60.8
Günlük Değ.	▲ 10.23%	▲ 52.02%	▼ -1.87%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	106.5	17.4	61.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 14.40%	▲ 60.45%	▼ -1.85%

*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	32.1492	32.1669	▲ 0.06%
€/§	1.0834	1.0842	▲ 0.07%
\$/#	151.34	151.35	▲ 0.01%
Altın	2,177.3	2,171.7	▼ -0.25%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	25/03/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	188.3	● 2.19%	● 2.19%	● 20.6%	● -59.2%
Türkiye 5 Yıllık	318.6	● 1.41%	● 1.41%	● 11.3%	● -40.5%
Türkiye 10 Yıllık	402.0	● 1.37%	● 1.37%	● 7.1%	● -28.0%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda veri akışının zayıf olduğu günde tahvil faizlerinde sınırlı satıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %4,24, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %2,37'den işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond getirileri yatay seyir izledi. 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 322 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,47 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Dolar Endeksi 104,204 seviyesine geriledi. Euro / Dolar paritesi 1,834 seviyesine yükselirken, Dolar / TL kuru 32,15 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında sınırlı hareketler izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 8 bp azalışla %47,71'e gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 21 bp artışla %26,54 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,4 milyar TL'ye geriledi.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 15 Mart ile biten haftada bir önceki haftaya göre 195 milyon TL azalarak 320,9 milyar TL'ye geriledi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,2 milyar TL ile sigorta şirketleri olurken, en çok azaltan grup 1,2 milyar TL ile yatırım fonları oldu.

TL likidite tarafında TCMB'nin 5 milyarlık haftalık repo dönüşünü, 1 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 4 milyar TL azalarak 52 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 3,5 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.47	-0.04	-0.04	0.04
ABD	4.24	0.04	0.04	0.36
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.37	0.05	0.04	0.37
Fransa	2.85	0.06	0.05	0.31
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.70	0.07	0.07	-0.04

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.15	0.40	0.40	9.07
G. Afrika Randı	18.87	-0.55	-0.55	3.17
Rus Rublesi	92.77	0.70	0.70	3.95
Meksika Pesosu	16.70	-0.40	-0.40	-1.68
Kore Wonu	1,341	-0.22	-0.29	3.56
Hindistan Rupee	83.42	-0.23	-0.23	0.21
Endonezya Rupia	15,787	-0.15	-0.15	2.55
Macar Forinti	366.08	-0.32	-0.32	5.53
Brezilya Reali	4.98	-0.41	-0.42	2.62

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47.53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	48.57
TLREF	52.83
TCMB Toplantı Tarihi	25 Nisan 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	15.03.2024	8.03.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	320,923	321,118	- 195	216,112
Yatırım Fonları	122,400	123,622	- 1,222	84,512
Bankalar	77,169	77,587	- 418	38,294
Emeklilik Fonları	32,501	33,378	- 876	26,954
Genel Yönetim	22,506	22,093	413	18,446
Hanehalkı	24,451	23,753	698	16,955
Sigorta Şirketleri	18,361	17,155	1,206	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	15,785	16,051	- 266	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,942	1,914	27	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,175	1,985	190	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	3,278	3,230	48	1,187
Finansal Yardımcılar	355	350	5	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

Yurt İçi Haberler

TÜİK verilerine göre 2023 yılında işsizlik oranı 1 puan azalarak yüzde 9,4 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı 2022'de yüzde 10,4 olmuştu. Genç nüfusta işsizlik bir önceki yıla göre 2 puan azalarak yüzde 17,4 oldu. Hanehalkı İşgücü Araştırması sonuçlarına göre; 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2023 yılında bir önceki yıla göre 318 bin kişi azalarak 3 milyon 264 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 1,0 puan azalarak yüzde 9,4 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde yüzde 7,7 iken kadınlarda %12,6 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2023 yılında bir önceki yıla göre 880 bin kişi artarak 31 milyon 632 bin kişi, istihdam oranı ise 0,8 puan artarak yüzde 48,3 oldu. Bu oran erkeklerde yüzde 65,7 iken kadınlarda yüzde 31,3 olarak gerçekleşti.

BKM Şubat ayına ilişkin verilerini açıkladı. Buna göre, Şubat ayı itibarıyla Türkiye'de kredi kartı sayısı 120,4 milyon, banka kartı sayısı 191,2 milyon ve ön ödemeli kart sayısı 91,8 milyona çıktı. Geçen yılın Şubat ayı ile kıyaslandığında kredi kartı sayısında yüzde 18, banka kartı sayısında yüzde 11, ön ödemeli kart sayısında ise yüzde 23'lük artış yaşandı. Toplam kart sayısı ise yüzde 15 artarak 403,4 milyona ulaştı.

SGK'nin internet sitesinden yapılan açıklamada, kurumdan aylık alan 12,7 milyon emeklinin bulunduğu, ödemelerinin bankalar aracılığıyla yapıldığı belirtildi. Emekli aylığı alan vatandaşlara yönelik promosyon ödemeleri, kamu bankalarında yaklaşık 2 katına çıkarılarak, 8 bin ila 12 bin lira arasında belirlendiği, bunun dışında, SGK'den ölüm aylığı alan 3,3 milyon hak sahibine de başvuruları halinde 5 bin lira promosyon ödemesi kamu bankaları aracılığı ile yapılacaktır. Bankalar tarafından promosyon ödenebilmesi için emekli ve hak sahiplerinin bankalara başvuruda bulunmaları gerektiği ifade edildi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yılın ortasından itibaren enflasyon düşmeye başlayacağını söyledi. Gelecek yıl yüzde 15'lere düşürmeyi hedeflediklerini; 2026'da ise yeniden tek haneli rakamlara gelineceğini belirtti.

Yurt Dışı Haberler

Rusya'nın Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubunun hedefine ulaşması için petrol şirketlerine üretimi kesme emri verdiği belirtildi. Üç endüstri kaynağı Reuters'a yaptığı açıklamada, Rusya hükümetinin, OPEC+'ya verdiği sözler doğrultusunda Haziran ayı sonuna kadar günde 9 milyon varillik üretim hedefine ulaşmalarını sağlamak için şirketlere ikinci çeyrekte petrol üretimini azaltmaları talimatını verdiğini söyledi. Kaynaklar, hükümetin her şirkete hedefler belirlediğini ve OPEC+'nın uluslararası petrol fiyatlarını desteklemek için üretimi kısma taahhüdünü yerine getirme niyetini gösterdiğini söyledi.

United Airlines hisseleri, ABD Federal Havacılık İdaresi'nin (FAA) hafta sonu yaşanan bir dizi güvenlik olayının ardından taşıyıcı üzerindeki denetimini artırdığını açıklamasının ardından Pazartesi günü yüzde 3,4 düşüşle kapandı. FAA Cumartesi günü, Chicago merkezli havayolu şirketinin güvenlik düzenlemelerine uyduğundan emin olmak için resmi bir değerlendirme başlatacağını açıkladı ve FAA'nın "gözetimden elde edilen bulgulara dayanarak" gelecekteki United sertifikasyon projelerini geciktirebileceğini belirtti.

AB, bu ay başında 'Dijital Hizmetler Yasası'nı devreye almasının ardından 'Big Tech' olarak da bilinen büyük teknoloji şirketlerine yönelik soruşturma başlattı. AB Komisyonu yeni yasa kapsamında Apple ve Google'ın App Store kurallarının ve Google'ın arama sonuçlarının adil olmayan şekilde kendi hizmetlerine yöneltmesinin soruşturulacağını belirtti. Meta'nın Instagram ve Facebook platformlarındaki yeni üyelik ücretlerinin de soruşturulacağı ifade edildi. Şirketlere verilecek cezaların dünya çapındaki gelirlerinin yüzde 10'una ulaşabileceği belirtiliyor. Açıklamada, Komisyonun soruşturmayı 12 ay içinde sonuçlandırmayı planladığı bildirildi.

İsveçli telekomünikasyon ekipmanı üreticisi **Ericsson**, siparişlerin azalması nedeniyle İsveç'te 1200 kişinin işten çıkarılacağını duyurdu. Şirketten yapılan açıklamada, Ericsson'un kritik olan yatırımları sürdürürken küresel maliyetleri düşürme planının bir parçası olarak personel sayısını azaltacağı belirtildi. Açıklamada, 2024'te zor bir mobil ağ pazarı ve müşterilerin temkinli davranması nedeniyle sipariş hacimlerinde daha fazla düşüş beklendiği de belirtildi. Şirket, 2023 başında da maliyetleri düşürme planının bir parçası olarak dünya çapında 8 bin 500 kişiyi işten çıkaracağını duyurmuş ve bu kapsamda İsveç'te 1400 çalışanın işine son verilmişti.

Şirket Haberleri

Petkim (PETKM, Negatif): Petkim'in TMS 29 dahil 2023 net kar rakamı 7,39 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, 2022 yılı 6,58 mlr TL net kardan, 1,28 mlr TL net zarar seviyesine revize edilmiş oldu. TMS 29 dahil 2023 yılı net karında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar ve yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerin etkili olduğunu söyleyebiliriz. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından elde edilen 9,92 mlr TL ve yatırım faaliyetlerinden elde edilen 8,55 mlr TL'lik geliri hariç tuttuğumuzda, 11,08 mlr TL net zarar kaydedildiğini söyleyebiliriz. TMS 29 kapsamında satış gelirleri 2023'te yıllık bazda %38,2 azalışla 60,44 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, 2,33 mlr TL'lik brüt zarar kaydedildiğini söyleyebiliriz. Şirket bu dönemde 2,12 mlr TL operasyonel zarar kaydederken, 2022 FAVÖK'ü de 3,39 mlr TL'den 568 mn TL'ye revize edildi.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PETKM	F/K	8,1
Cari Fiyat (TL)	23,66	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	26,00	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	11,76	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	59.963,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.875,8	S1H	-0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	47%	S1A	-3,3%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%	S3A	11,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-19,7%
3A Hacim (mn TL)	2.196,4	YB	9,1%

Selçuk Gıda (SELGD, Pozitif): Şirketin finansal tablolarında yatırım amaçlı gayrimenkulleri arasında Aydın İli Germencik İlçesinde yer alan taşınmazın 31.600.000 TL bedelle Canwood İnşaat Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketine satışı yapılmak üzere sözleşme imzalanmış olup, tapu devir işlemlerine başlanmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SELGD	F/K	82,3
Cari Fiyat (TL)	59,50	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	68,20	FD/Satışlar	34,9
52H En Düşük (TL)	4,86	PD/DD	15,7
Piyasa Değeri (mn TL)	1.309,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	40,9	S1H	-1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	90%	S1A	6,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	190,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	817,2%
3A Hacim (mn TL)	18,0	YB	163,8%

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

Anadolu Isuzu (ASUZU, Nötr): Anadolu Isuzu, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 1,9841269 TL olarak genel kurulun onayına sunulacağını bildirdi. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 29 Mayıs olup, temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %2,3'e işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASUZU	F/K	13,4
Cari Fiyat (TL)	85,85	FD/FAVÖK	16,2
52H En Yüksek (TL)	97,00	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	39,80	PD/DD	2,6
Piyasa Değeri (mn TL)	21.634,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	676,8	S1H	10,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	16%	S1A	16,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	14,4%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	-12,6%
3A Hacim (mn TL)	138,2	YB	10,3%

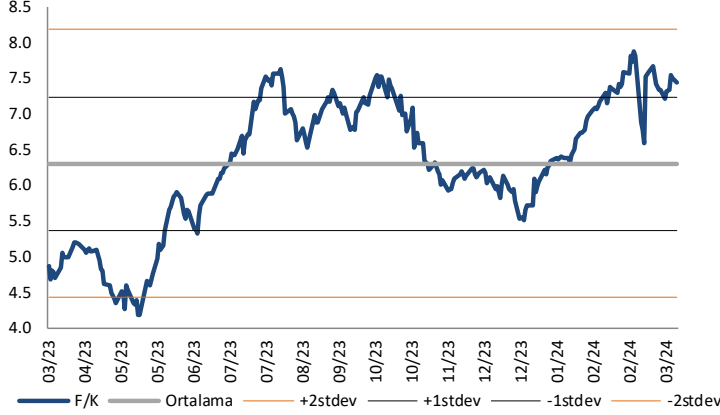
Adel Kalemcilik (ADEL, Nötr): Adel Kalemcilik, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 6,3492999 TL olarak genel kurulun onayına sunulacağını bildirdi. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 25 Eylül olup, temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %0,9'a işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ADEL	F/K	38,4
Cari Fiyat (TL)	709,50	FD/FAVÖK	36,1
52H En Yüksek (TL)	826,34	FD/Satışlar	7,5
52H En Düşük (TL)	96,61	PD/DD	15,1
Piyasa Değeri (mn TL)	16.761,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	524,3	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	28%	S1A	30,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	93,7%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	442,7%
3A Hacim (mn TL)	286,4	YB	90,6%

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)

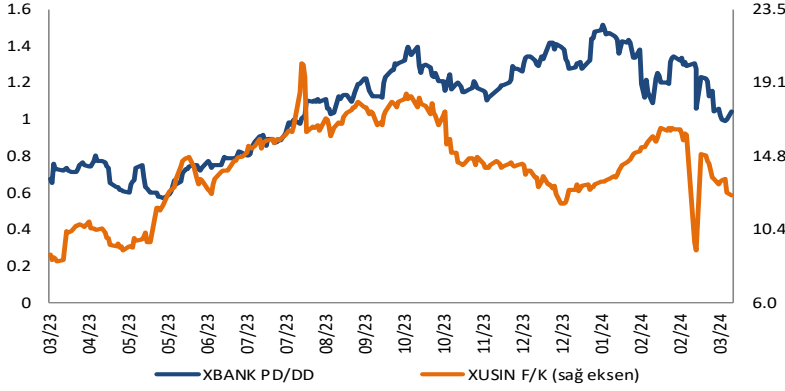


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.44x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	6.89x	6.30x
Minimuma Uzaklık	1.92x	3.27x
Maksimuma Uzaklık	-0.44x	-0.44x
Performans	36.1%	54.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.3 yakınız.

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

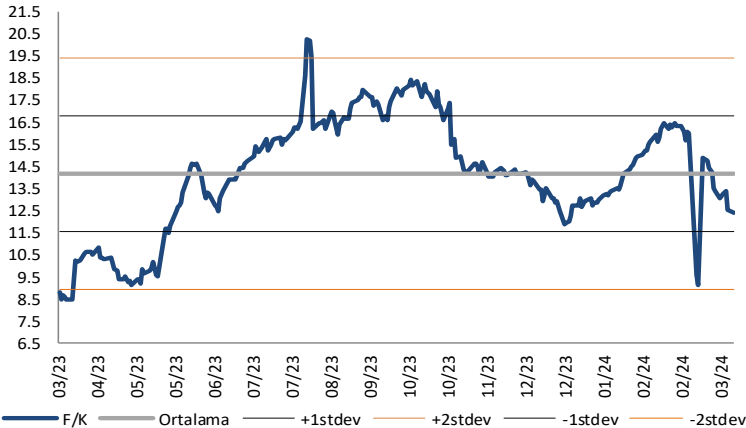


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.14x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.27x	1.06x
Minimuma Uzaklık	0.15x	0.57x
Maksimuma Uzaklık	-0.37x	-0.37x
Performans	-24.4%	55.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



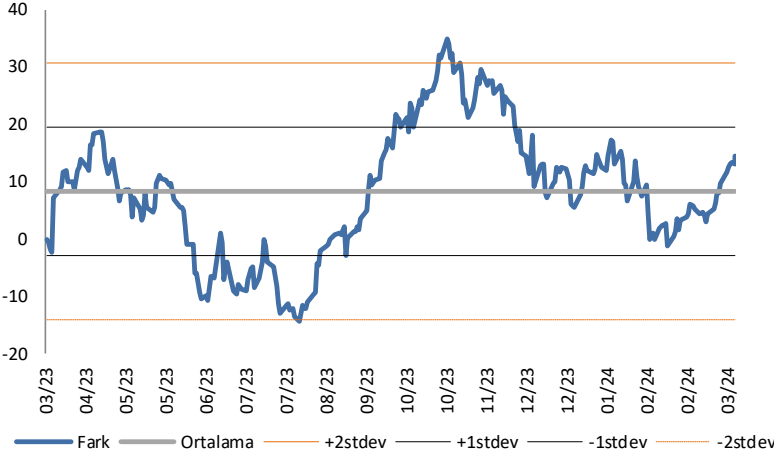
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.43x
Minimum	9.15x	8.48x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	14.07x	14.20x
Minimuma Uzaklık	3.28x	3.95x
Maksimuma Uzaklık	-4.03x	-7.84x
Performans	20.0%	61.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %14.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

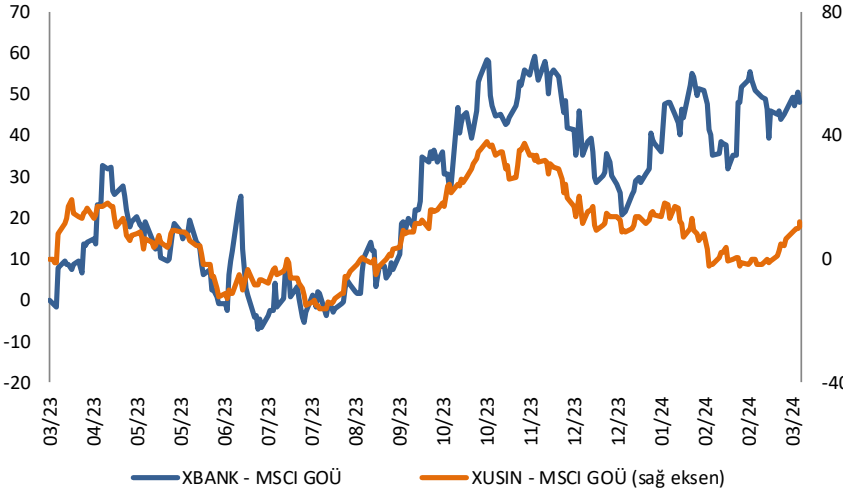


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.51
Minimum	-1.1	-14.3
Maksimum	17.4	34.9
Ortalama	8.0	8.4
Minimuma Uzaklık	15.6	28.8
Maksimuma Uzaklık	-2.9	-20.4
Performans	5.0%	8.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.1 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		48.0
Minimum	20.8	-7.0
Maksimum	55.6	59.5
Ortalama	42.2	26.2
Minimuma Uzaklık	27.2	55.0
Maksimuma Uzaklık	-7.6	-11.5
Performans	5.0%	15.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.9
Minimum	-2.5	-16.1
Maksimum	18.2	38.3
Ortalama	6.8	8.5
Minimuma Uzaklık	14.4	28.0
Maksimuma Uzaklık	-6.3	-26.4
Performans	3.3%	3.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.4 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
25 Mart	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Ocak	-	109,9
25 Mart	13:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Holzmann'ın Konuşması	-	-	-
25 Mart	15:25	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
25 Mart	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Şubat	-0,34	-0,3
25 Mart	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Şubat	2,1%	1,5%
25 Mart	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Mart	-13	-11,3
25 Mart	17:30	ABD	Fed Üyesi Cook'un Konuşması	-	-	-
26 Mart	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Şubat	2,0%	2,1%
26 Mart	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Şubat	-	-8,0%
26 Mart	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Mart	-	-8,8
26 Mart	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Şubat	1,4%	-6,2%
26 Mart	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Şubat	0,3%	-0,4%
26 Mart	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ocak	-	0,1%
26 Mart	17:00	ABD	Conferance Board Tüketici Güveni	Mart	107,0	106,7
26 Mart	17:00	ABD	Conferance Board Mevcut Koşullar	Mart	-	147,2
26 Mart	17:00	ABD	Conferance Board Beklentiler	Mart	-	79,8
26 Mart	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Mart	-	-5
26 Mart	17:00	ABD	Richmond Fed İş Koşulları Endeksi	Mart	-	-7
26 Mart	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Mart	-	-3,9
27 Mart	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'un Konuşması	-	-	-
27 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Mart	-	-14,9
27 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Mart	-	6
27 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Mart	-10	-9,5
27 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güveni	Mart	96	95,4
27 Mart	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Mart	-	-1,6%
28 Mart	01:00	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
28 Mart	10:00	Türkiye	Ekonomi Güveni	Mart	-	99
28 Mart	15:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYİH (Çeyreklik)	4. Çeyrek	3,2%	3,2%
28 Mart	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	4. Çeyrek	-	3,0%
28 Mart	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	23.Mar	-	210k
28 Mart	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	16.Mar	-	1807k
28 Mart	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Mart	46	44
28 Mart	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Şubat	-	-4,9%
28 Mart	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Şubat	-	-6,8%
28 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Mart	76,6	76,5
28 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Mart	-	79,4
28 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Mart	-	74,6
28 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Mart	-	3,0%
28 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Mart	-	2,9%
28 Mart	18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivite Endeksi	Mart	-	-4
28 Mart	20:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
29 Mart	Belirsiz	Çin	Cari Denge (Final, Milyar Dolar)	4. Çeyrek	-	55,2
29 Mart	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Mart	2,5%	2,6%
29 Mart	02:30	Japonya	Gıda Hariç Tokyo TÜFE (Yıllık)	Mart	2,4%	2,5%
29 Mart	02:30	Japonya	Gıda ve Enerji Hariç Tokyo TÜFE (Yıllık)	Mart	2,9%	3,1%
29 Mart	02:30	Japonya	İş Oranı	Şubat	2,4%	2,4%
29 Mart	02:30	Japonya	İş/Başvuru Oranı	Şubat	1,27	1,27
29 Mart	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Şubat	0,6%	0,8%
29 Mart	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Şubat	2,7%	2,3%
29 Mart	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Şubat	1,3%	-6,7%
29 Mart	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Şubat	-2,5%	-1,5%
29 Mart	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Şubat	-5,5%	-7,5%
29 Mart	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar TL)	Şubat	-	-6,23
29 Mart	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Şubat	0,4%	1,0%
29 Mart	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Şubat	0,5%	0,2%
29 Mart	15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	Şubat	-	-0,1%
29 Mart	15:30	ABD	PCE Deflatörü (Aylık)	Şubat	0,4%	0,3%
29 Mart	15:30	ABD	PCE Deflatörü (Yıllık)	Şubat	2,5%	2,4%
29 Mart	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Aylık)	Şubat	0,3%	0,4%
29 Mart	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Yıllık)	Şubat	2,8%	2,8%
29 Mart	15:30	ABD	Perakende Stokları (Aylık)	Şubat	-	0,5%
29 Mart	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Öncü)	Şubat	-	-0,3%
29 Mart	18:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Mart	-	12
29 Mart	18:30	ABD	Fed Başkanı Powell'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 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.