

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Japon Yeni son zamanların en düşük seviyesine gerilerken, ekonomiye yönelik belirsizlikleri artırıyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD'de Conference Board Tüketici Güveni, Richmond FED İmalat Aktivitesi ve günün en önemli verisi dayanıklı mal siparişleri takip edildi. Conference Board Tüketici Güveni Mart ayında piyasa beklentisinin altında 104,7 seviyesinde açıklanırken, bir önceki ayın verisi de 106,7'den 104,8'e revize edildi. Richmond FED İmalat Aktivitesi ise Mart ayında beklentilerin üzerinde daralma gerçekleştirerek -11 seviyesine gerilemiş oldu. Son olarak Dayanıklı Mal Siparişleri verisi için piyasa beklentisi %1,0 artış göstermesi yönüdeyken Şubat ayında %1,4 artış gösterdi. Bir önceki ayı verisi ise % -6,2'den % -6,9'a revize edildi. Çekirdek dayanıklı mal siparişleri verisi ise piyasa beklentisine paralel Şubat ayında %0,5 artış göstermiş oldu. Dayanıklı mal siparişlerindeki görülen iyileşmede özellikle ulaştırma tarafındaki siparişlerde görülen %3,3'lük, motorlu araçlar ve yedek parça siparişlerindeki %1,8'lik artış manşet verinin piyasa beklentisinden ayrışmasında etkili oldu.

Son dönemde ABD ekonomisine yönelik yumuşak iniş senaryolarının konuşulduğunu takip etmiştik. Ağır sanayinin öncü sektörü olan otomotiv sektörünün önemli temsilcilerinden General Motors ve Ford yetkililerinin açıklamaları dikkat çekti. Yetkililer, otomobil piyasası ve karlılık için iyimser olduklarını ifade ederken, ABD'de tüketici talebinin güçlü seyretmeye devam ettiğini belirtti. Son dönemde gerçekleşen otomobil satış adetlerini oldukça iyi olduğunu belirten General Motors yetkilisi Jacobson, yıla çok iyi başlangıç yaptıklarını söylerken, faiz indirim beklentilerinin 2-2,5 oranında olduğunu ancak bunun henüz fiyatlara yansımadığını dile getirdi. Ford tarafında ise Lawler, 10-12 milyar Dolar temel kar beklentilerini yinelerken, ABD pazarında satışların kuvvetli devam ettiğini söyledi. Son dönemde sıklıkla konuşulan elektrikli araçlara yönelik ise satışların sektörün beklediğinden daha düşük olduğunu belirtti. Bu gelişmelere ek olarak Çin Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada Çin, ABD'nin ulusal özel muameleyi ve ülkeye özel özel muameleyi yasaklayan DTÖ kurallarını ihlal ettiğini ve gerekçesiyle DTÖ'ye şikayette bulunulduğunu belirtildi.

ABD ekonomisinde aktivite güçlü kalırken, konut fiyatlarında artış eğiliminin sürmesi hisse piyasalarında kar satışlarının devam etmesine neden oldu. S&P 500 endeksi %0,28 azalışla 5.203,58, Dow Jones endeksi %0,08 düşüşle 39.282,33 ve Nasdaq endeksi %0,42 gerilemeyle 16.315,70 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında ise ABD piyasalarının aksine genel görünüm pozitif. FTSE 100 endeksi %0,17 artışla 7.930,96, CAC 40 endeksi ise %0,41 artışla 8.184,75 seviyesinden ve DAX endeksi %0,67 yükselişle 18.384,35 seviyelerinden günü tamamladı.

ABD tahvilleri cephesinde, 10 yıllık tahvil faizi %4,24 ve 2 yıllık tahvil faizi %4,60 seviyesinden işlem görüyor. VIX endeksi ise yükselişini sürdürdü ve 13,19 seviyesinden 13,24 seviyesine yükseldi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasalarında bu sabah karışık seyrin devam ediyor. Nikkei endeksi %1,02 ve Nifty 50 endeksi %0,48 artışla işlem görürken; Shanghai endeksin %0,52, Hang Seng endeksi %0,83 ve Kospi endeksinde ise yatay negatif seyrin takip ediliyor. Ayrıca, Çin'de açıklanan şirket karlılıkları verisi ve Japonya Merkez Bankası yetkilisi Tamura'nın açıklamaları dikkat çekiyor. Çin'de sanayi karlılıkları Şubat ayında yıllık %10,2 artış gösterirken, 2023 yılı tamamında %2,3 azalış göstermişti. Açıklanan çift haneli karlılık büyümesinde geçtiğimiz yılın aynı döneminde kaydedilen gerilemenin yaratmış olduğu baz etkisi etkili olurken, bu yıl özellikle yüksek teknoloji ve elektrikli araç sektörlerindeki karlılıkta görülen güçlü büyümeler sanayi karlılıklarına güçlü katkı sağladı. Yüksek teknoloji sektöründe karlılık yılın Ocak - Şubat döneminde %27,9 ve elektrikli araç sektöründeki karlılık ise %50 artış gösterdi. Japonya tarafında ise BOJ yetkilisi Tamura, para politikasında yönelik atılacak adımların yavaş ama istikrarlı bir şekilde gerçekleştireceğini ifade ederken, BOJ'un nihai hedefinin faiz oranlarının talep ve fiyat hareketlerini etkileyebilecek seviyeye getirilmesi olduğu söyledi. Japonya'nın para birimi yen ise ABD Doları karşısında 34 yılın en düşük seviyesini gördü. Aynı zamanda Japonya tarafında Hem BOJ Başkanı Ueda hem de Maliye Bakanı Suzuki'nin açıklamaları dikkat çekti. BOJ Başkanı Ueda, son dönemde yende görülen fiyat hareketliliklerine ilişkin yorum yapmayacağını ve kur hareketlerinin ekonomi ve fiyatlar üzerindeki etkisi konusunda hükümet ile birlikte çalıştıklarını ifade etti. Maliye Bakanı Suzuki ise, piyasa hareketlerini dikkate alarak kur istikrarı için gerekli önlemleri alacaklarını ifade etti. Hatırlanacağı üzere hafta başında Japonya Maliye Bakanı Suzuki yenin zayıflamasıyla başa çıkılması için herhangi bir önlemin göz ardı edilmeyeceğini söylemişti. Bugün yapmış olduğu açıklamada da bu söylemini desteklemiş oldu.

ABD vadelielerinde toparlanma eğilimi izleniyor.

Bugün 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.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Bekleyen Konut Satışları, MNI Chicago PMI verisi, Haftalık İşgücü İstatistikleri ve Michigan Üniversitesi beklenti anketi takip edilecek. Şubat ayında bekleyen konut satışlarının %1,5 artış göstermesi bekleniyor. MNI Chicago PMI verisi tarafında piyasa beklentisi Mart ayında verinin 44,0 seviyesinden iyileşme göstererek 46,0 seviyesine yükselmesi yönünde. Son olarak haftalık işgücü istatistiklerinde 23 Mart haftası için piyasa beklentisi 212 bin iken devam eden başvurularda 16 Mart haftası için piyasa beklentisi 1.815 milyon seviyesinde gerçekleşmesi yönünde.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,282.3	▼ -0.08%	▼ -0.49%	▲ 1.44%	▲ 4.23%
Nasdaq	16,315.7	▼ -0.42%	▼ -0.69%	▲ 3.31%	▲ 8.69%
S&P 500 Vadeli*	5,282.5	▲ 0.33%	▼ -0.20%	▲ 5.28%	▲ 9.60%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,384.4	▲ 0.67%	▲ 0.98%	▲ 8.37%	▲ 9.75%
FTSE 100	7,931.0	▲ 0.17%	▲ 0.00%	▲ 4.42%	▲ 2.56%
MSCI Europe	2,113.2	▲ 0.12%	▲ 0.38%	▲ 5.84%	▲ 4.59%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,011.7	▼ -0.65%	▼ -1.19%	▲ 5.09%	▲ 1.24%
Kospi	2,753.1	▼ -0.14%	▲ 0.17%	▲ 5.07%	▲ 3.68%
Hong Kong*	16,446.5	▼ -1.03%	▼ -2.47%	▲ 3.58%	▼ -3.52%
S&P BSE Sensex - Hindistan	72,959.4	▲ 0.65%	▲ 0.18%	▲ 2.14%	▲ 1.00%
IDX Composite - Endonezya	7,342.6	▼ -0.31%	▼ -0.10%	▲ 2.00%	▲ 0.96%
TAIEX - Tayvan	20,228.5	▲ 0.51%	▲ 0.00%	▲ 11.78%	▲ 12.81%
MSCI GOU Asya	558.0	▲ 0.48%	▲ 0.22%	▲ 5.58%	▲ 2.84%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,807.4	▼ -2.46%	▼ -3.34%	▼ -1.59%	▲ 17.90%
MOEX - Rusya	3,285.5	▲ 0.12%	▲ 0.37%	▲ 1.35%	▲ 6.02%
WIG - Polonya	81,286.3	▲ 1.50%	▲ 0.36%	▲ 3.27%	▲ 3.60%
Prag SE - Prag	1,489.9	▲ 0.07%	▲ 0.46%	▲ 1.84%	▲ 5.36%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,209.7	▲ 1.16%	▲ 1.06%	▼ -0.96%	▼ -0.31%
Merval - Arjantin	1,214,655.8	▲ 0.15%	▼ -0.88%	▲ 8.85%	▲ 30.65%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,005.3	▲ 1.30%	▲ 1.30%	▲ 9.49%	▲ 8.18%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,585.5	▼ -0.56%	▼ -1.95%	▲ 3.14%	▲ 5.48%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,608.1	▲ 0.44%	▲ 1.63%	▼ -0.16%	▼ -4.27%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,246.2	▼ -0.82%	▼ -0.73%	▲ 2.09%	▲ 4.59%

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

BIST 100 endeksinde kar satışları hızlanıyor

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne yatay bir başlangıçla 9.029,50 puandan başlangıç yaptı. Endeks güne yatay bir başlangıç yapmasına rağmen gün boyunca satıcılı seyir izlerken, endeksin açılış seviyesi dün gün içerisinde görülen en yüksek seviye oldu. BIST 100 endeksi 9.000 seviyesinin altına sarkmasıyla birlikte satışlar hızlandı ve günü %2,46 azalışla 8.807,38 seviyesinden kapattı. Gün içerisinde görülen en düşük seviye ise 8.760,63 oldu. Bankacılık endeksi günü %2,60 azalışla 10.636,66 seviyesinden ve sanayi endeksi günü %2,35 azalışla 13.475,52 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 96,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Hafta boyunca BIST 100 endeksindeki satışların ağırlık kazanmasında, küresel piyasalardaki azalan risk iştahı ve endeksin bulunduğu seviye itibarıyla kar satışlarının etkili olduğu görüldü. Son dönemde gelen kar satışlarının yaratmış olduğu baskıyla bugün endeksin açılışta yön arayışında olabileceğini ve böylelikle güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz.

Bugün yurt içinde makro veri gündemi sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde 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	8,807.4	10,636.7	13,475.5
Günlük Değ.	▼ -2.46%	▼ -2.60%	▼ -2.35%
Haftalık Değ.	▼ -3.34%	▼ -1.18%	▼ -3.43%
Yıllık Değ.	▲ 17.90%	▲ 22.02%	▲ 16.85%
Hacim (milyar TL)	96.8	18.6	53.1
Günlük Değ.	▼ -20.58%	▼ -33.14%	▼ -12.58%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	107.1	17.5	62.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -9.62%	▲ 6.63%	▼ -14.70%

*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	32.1827	32.2163	▲ 0.10%
€/§	1.0837	1.0828	▼ -0.08%
\$/#	151.43	151.75	▲ 0.21%
Altın	2,176.3	2,177.3	▲ 0.05%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	26/03/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	185.3	● -1.62%	● 0.53%	● 18.6%	● -58.8%
Türkiye 5 Yıllık	315.3	● -1.04%	● 0.36%	● 10.3%	● -39.3%
Türkiye 10 Yıllık	398.0	● -0.98%	● 0.38%	● 6.4%	● -26.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD'de Şubat ayı Dayanıklı Mal Siparişleri verisi %1,4 ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, Mart ayı Tüketici Güven Endeksi verisi 104,7 ile beklentilerin altında açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasalarında yatay seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %4,26, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp azalışla %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 %7,50 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izledi. Euro / Dolar paritesi 1,0854 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 104,138 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 32,19 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 57 bp artışla %48,28'e yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 39 bp artışla %26,93 seviyesinden günü tamamladı. Temmuz 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvil ve Temmuz 2033 vadeli Sabit Kuponlu tahvilde yoğunlaşma izlendi. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 9,1 milyar TL'ye yükseldi.

TL likidite tarafında TCMB'nin 5 milyarlık haftalık repo dönüşünü, 10 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL artarak 57 milyar TL'ye yükseldi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 9,1 milyar TL ilave fonlama sağladı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.50	0.01	0.07	0.07
ABD	4.26	0.01	0.06	0.38
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.37	-0.01	0.04	0.36
Fransa	2.84	-0.02	0.04	0.30
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.67	-0.03	0.03	-0.08

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.19	0.14	0.54	9.23
G. Afrika Randı	18.95	0.35	-0.11	3.62
Rus Rublesi	92.91	0.11	0.85	4.10
Meksika Pesosu	16.68	0.07	-0.47	-1.75
Kore Wonu	1,344	0.30	-0.01	3.78
Hindistan Rupee	83.30	-0.18	-0.39	0.05
Endonezya Rupia	15,810	0.07	-0.01	2.70
Macar Forinti	364.19	-0.61	-0.83	4.99
Brezilya Reali	4.99	0.28	-0.22	2.82

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47.53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	48.94
TLREF	52.42
TCMB Toplantı Tarihi	25 Nisan 2024

Yurt İçi Haberler

Turizmde önde gelen şehirlerden İstanbul, yılın ilk 2 ayında 2 milyon 457 bin 518 yabancı ziyaretçiyi ağırladı. **Kültür ve Turizm Bakanlığı**'ndan yapılan açıklamaya göre, İstanbul'a gelen yabancı ziyaretçi sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 8,08 artış gösterdi. Türkiye'ye ilk 2 ayda gelen 4 milyon 341 bin 606 yabancı ziyaretçinin yarısını ağırlayan İstanbul'u, şubat ayında en çok Ruslar tercih etti. Şubat ayı verilerine göre geçen yılın aynı ayına göre yüzde 19,14 artışla 1 milyon 291 bin 522 yabancı ziyaretçi ağırlayan İstanbul, Türkiye turizminin de lokomotifi oldu. İstanbul'u şubatta Rusya Federasyonu'ndan 138 bin 957 kişi, Almanya'dan 95 bin 465 kişi, İran'dan 75 bin 312 kişi, İngiltere'den (Birleşik Krallık) 56 bin 430 kişi, Fransa'dan 48 bin 902 kişi, Suudi Arabistan'dan 43 bin 415 kişi, Amerika Birleşik Devletleri'nden 41 bin 472 kişi ziyaret etti.

EBRD Birinci Başkan Yardımcısı Jürgen Rigterink başkanlığındaki heyet, Bakan Şimşek'le Bakanlık'ta bir araya geldi. Görüşmede, Türkiye'nin ekonomi programı ve Banka ile güçlü işbirliğinin yanı sıra EBRD'nin deprem bölgesine yönelik finansman desteği ele alındı. EBRD, 6 Şubat depremlerinin ardından ilk destek veren uluslararası finans kuruluşları arasında bulunurken, bölgenin yeniden imarı için kamu ve özel sektöre 1,5 milyar euro finansman paketi açıklamıştı. Bu çerçevede, deprem bölgesindeki özel sektör projelerine, KOBİ'lere ve yerel bankalara 800 milyon euro finansman sağlandı. Söz konusu finansman desteği, İller Bankası aracılığıyla belediyelere su, içme suyu, kanalizasyon, katı atık ve ulaştırma sektörlerinde kullanılacak.

Yurt Dışı Haberler

Boao Asya Forumu'nda yayımlanan raporda, bu yıl Asya ekonomisinin yüzde 4,5 civarında büyümesinin beklendiği, Asya'nın küresel ekonomik büyümeye en büyük katkı yapan bölge olacağı bildirildi. Boao Asya Forumu 2024 Yıllık Toplantısı kapsamında bugün düzenlenen basın toplantısında, "Asya: Ekonomik Beklentiler ve Entegrasyon Süreci 2024 Raporu" yayımlandı. Dış kaynaklı farklı tehditlere rağmen Asya ekonomisinin büyümesinin ve bölgesel ekonomik entegrasyonun direncini koruduğuna işaret edilen raporda, tüketim ve maliye politikalarının desteğiyle bu yıl Asya ekonomisinin büyüme hızının geçen yılki seviyeyi geride bırakarak yüzde 4,5 civarında gerçekleşeceği, Asya ekonomisinin küresel toplamdaki payının da geçen yıla göre 0,5 puan yükselişe yüzde 49'a çıkacağı tahmin edildi. Asya bölgesinin entegrasyon sürecinin ilerlemeye devam edeceğine dikkat çekilen raporda, 2022 yılı verilerine göre, dünyanın Asya'daki mal ticaretine bağımlılığının yüzde 38,8, Asya ekonomilerinin Asya'nın mal ticaretine bağımlılığının da yüzde 57,4 seviyesinde kalarak istikrarını koruduğu kaydedildi.

Çin Sanayi ve Bilişim Bakanlığı'ndan verilen bilgilere göre, bu yılın ilk iki ayında belirli büyüklüğe sahip sanayi kuruluşlarının katma değeri, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 7 artış gösterdi ve sanayi yatırımları yüzde 9,4 oranında yükseldi. Çin Genel Gümrük İdaresi'nin verilerine göre, yılın ilk iki ayında Çin'in sanayi sektöründe gerçekleştirilen dış ticaret hacmi, dolar bazında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5,5 arttı. Yüksek teknolojiye sahip imalat sektörünün katma değeri de geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7,5 artarak, üç ay üst üste büyümesini hızlandırdı.

Vodafone Almanya, önümüzdeki iki yıl içinde yaklaşık 400 milyon euro tasarruf etmeyi hedefliyor. Bu tasarruf, yaklaşık 2.000 çalışana etkileyecek bir yeniden yapılanmanın parçası olacak. Şirket, yaptığı açıklamada, yaklaşık bir yıl önce duyurulan küresel maliyet azaltma planının bir parçası olarak bu personel kesintilerine gideceğini belirtti. Bu plan dahilinde dünya çapında toplam 11.000 kişilik istihdam daralması gerçekleşecek.

Credit Agricole yaptığı açıklamada, yeni fosil yakıt gelişmelerinden kaçınma taahhüdünü öne sürerek iki büyük sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) projesine finansman sağlamayacağını açıkladı. Fransız banka, Exxon Mobil ve Eni'nin Mozambik'teki Rovuma projesini ve TotalEnergies, Santos ve Exxon Mobil tarafından desteklenen Papua Yeni Gine LNG projesini finanse etmeyeceğini söyledi. Credit Agricole, Papua LNG ve Rovuma LNG projelerinin asıl mali danışmanıydı. Exxon Mobil ve TotalEnergies yorum taleplerine yanıt vermezken, Credit Agricole'un kararının projelerin geliştirme çizelgelerini etkileyip etkilemeyeceği ise henüz belli değildi.

Fed geçen yıla ait yıllık denetlenmiş bilançosunu yayımladı. Bankadan yapılan açıklamaya göre, Fed'in 2023'teki toplam giderleri, kazançlarını 114,3 milyar dolar aştı. Böylece banka, bu zamana kadarki en büyük faaliyet zararını kaydetti. Mevduat kurumlarının rezerv bakiyelerine yönelik faiz gideri geçen yıl 176,8 milyar dolara çıkarken, repo operasyonlarına ilişkin faiz gideri 104,3 milyar dolar oldu. Bankanın varlık portföyünden elde ettiği faiz geliri ise 2023'te, bir önceki yıla kıyasla 6,2 milyar dolar azalışla 163,8 milyar dolara geriledi.

Çin Bilgi ve İletişim Teknolojileri Akademisi'nin verilerine göre Çin'de iPhone satışları geçen ay yüzde 33 azaldı. Uluslararası markaların akıllı telefon satışları geçen ay sadece 2,4 milyon oldu. Düşüşe rağmen uluslararası satışlarda en büyük payı Apple aldı. Apple Ocak ayında Çin'de 5,5 milyon adet satış yapmıştı. ABD'li teknoloji devinin Çin'deki premium akıllı telefonlar alanındaki baş rakibi Huawei'in son telefon modelleri, Apple'ın pazar payının azalmasında etkili oldu. Apple'ın satışları bu yılın ilk 6 haftasında yüzde 24 düşmüştü. Çin'de toplam akıllı telefon pazarı da Şubat ayında neredeyse üçte bir oranında küçüldü. Bu durum, tüketicilerin lüks ürün tüketimi konusunda isteksiz olduğunu gösterdi.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS, Sınırlı Pozitif): Aselsan'ın net karı 4Ç23'te yıllık bazda %49,3 artışla 9,14 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan net kar piyasa beklentisinin %19, kurum beklentimizin de %25 üzerinde gerçekleşti. Net kar marjı yıllık bazda 1,91 puan düşüşle %32,98'e ilımlı geriledi. TMS 29 etkisi hariç şirketin net karı 2023'te %59,6 artışla 18,94 mlr TL'ye yükseldi. TMS 29 etkisi dahil 2023 yılı net kar rakamı ise 7,37 mlr TL ile yıllık %520 yükselişe işaret ediyor. Net kardaki artış, 2022 yılı karının yüksek parasal kayıp nedeniyle düşük kalmasından kaynaklandı. Ayrıca, net kar görünümünde, net kur farkı gelirlerindeki artış ve 4,82 mlr TL'lik maddi duran varlık değer artışı da belirleyici oldu. 2022 yılında 2,90 mlr TL seviyesindeki net kur farkı gelirleri, 2023 yılında 6,61 mlr TL'ye yükseldi. Böylece TMS 29 dahil net kar marjı bu dönemde 8,2 puan yükselişle %10 seviyesinde gerçekleşti (TMS 29 hariç 2 puan düşüş). Net borç/FAVÖK rasyosunun 0,6x'dan 0,8x'a yükselmesine karşın, net kar marjının ivmelendiğini ve şirketin 2023 yılı FAVÖK marjında hem enflasyon etkisinden arındırılmış hem de arındırılmamış bazda istikrarlı görünümün korunduğunu izliyoruz. TMS 29 etkisi dahil FAVÖK marjında 0,2 puan, TMS 29 etkisi hariç FAVÖK marjında da 0,8 puan artış söz konusu. Bu çerçevede, Aselsan'ın 4Ç23 finansallarının hisse performansına etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASELS	F/K	33,2
Cari Fiyat (TL)	53,00	FD/FAVÖK	15,9
52H En Yüksek (TL)	67,30	FD/Satışlar	3,5
52H En Düşük (TL)	19,35	PD/DD	2,8
Piyasa Değeri (mn TL)	241.680,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.538,6	S1H	-4,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-14,7%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	S3A	1,1%
Temettü Verimi	0,1%	S1Y	13,6%
3A Hacim (mn TL)	2.875,1	YB	-0,1%

Türk Traktör (TTRAK, Nötr): Türk Traktör, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 62,9578969 TL olarak genel kurulda onayladı. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 1 Nisan olup, temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %6,9'a işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	9,7
Cari Fiyat (TL)	910,00	FD/FAVÖK	6,4
52H En Yüksek (TL)	1.057,50	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	256,37	PD/DD	5,9
Piyasa Değeri (mn TL)	91.060,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.840,4	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	12,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	11,6%
Temettü Verimi	6,6%	S1Y	160,9%
3A Hacim (mn TL)	607,6	YB	9,9%

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

Alarko Holding (ALARK, Nötr): Bağlı Ortaklığı Alarko Tarım Yönetim Kurulunun 26.03.2024 tarihli kararı uyarınca; tarım alanında faaliyet gösteren Beybur Tarım, 50.000 TL olan sermayesini 300.000.000 TL'ye çıkarmaya karar verildi. Söz konusu sermaye artırımına iştirak edilmesine ve bu kapsamda taahhüt edilen 299.950.000 TL sermaye tutarının Alarko Tarım'ın Beybur Tarım'dan olan nakit alacağından karşılanmasına ve sermaye artırımını ile ihraç edilecek ve şirketin toplam sermayesinin %99,98'ine tekabül edecek 299.950.000 TL nominal değerli 299.950.000 adet payın Alarko Tarım tarafından edinilmesine karar verildi.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	4,3
Cari Fiyat (TL)	128,30	FD/FAVÖK	275,5
52H En Yüksek (TL)	140,60	FD/Satışlar	6,3
52H En Düşük (TL)	50,64	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	55.810,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.740,9	S1H	2,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	1,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	27,2%
Temettü Verimi	0,2%	S1Y	10,2%
3A Hacim (mn TL)	728,6	YB	23,7%

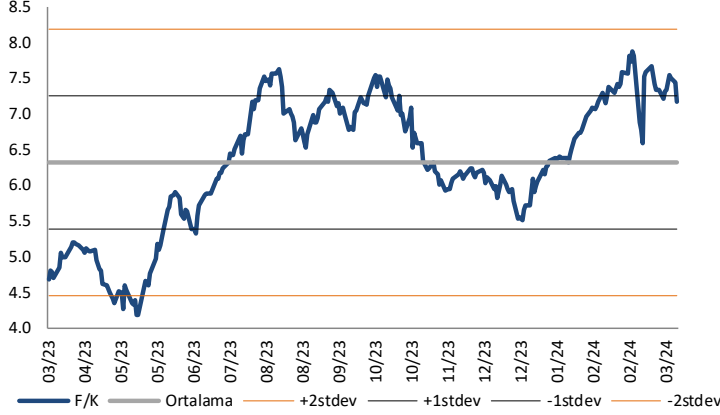
Şişecam (SISE, Nötr): Şişecam, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 0,7181998 TL olarak genel kurulun onayına sunacak. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 31 Mayıs olup, temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %1,6'ya işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	8,2
Cari Fiyat (TL)	45,56	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	57,45	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	34,71	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	139.560,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.353,2	S1H	-2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-6,0%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%	S3A	-21,0%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	-71,8%
3A Hacim (mn TL)	2.038,6	YB	-18,5%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

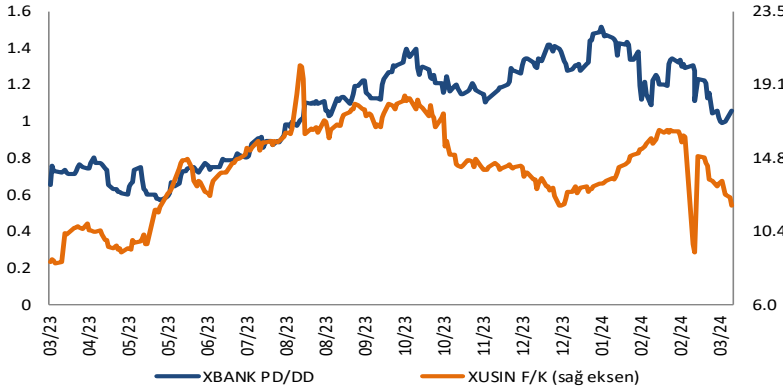


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.17x
Minimum	5.64x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	6.92x	6.31x
Minimuma Uzaklık	1.53x	3.00x
Maksimuma Uzaklık	-0.71x	-0.71x
Performans	31.8%	59.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.11x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.27x	1.06x
Minimuma Uzaklık	0.12x	0.54x
Maksimuma Uzaklık	-0.40x	-0.40x
Performans	-24.8%	62.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4.3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



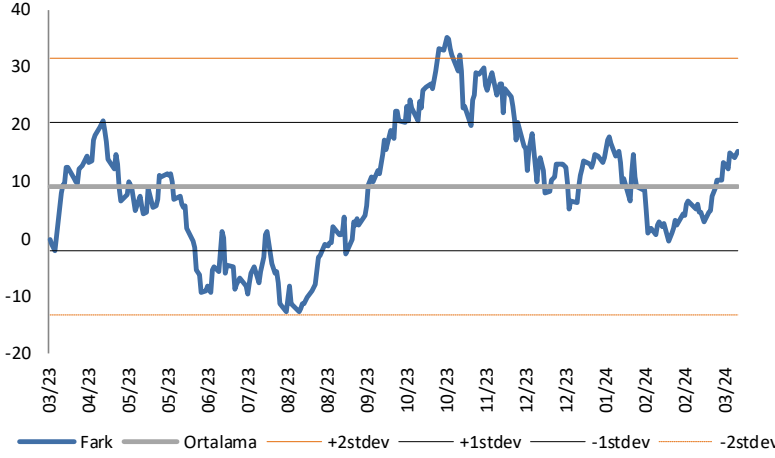
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.89x
Minimum	9.15x	8.48x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	14.07x	14.21x
Minimuma Uzaklık	2.73x	3.40x
Maksimuma Uzaklık	-4.58x	-8.39x
Performans	13.0%	58.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.5 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

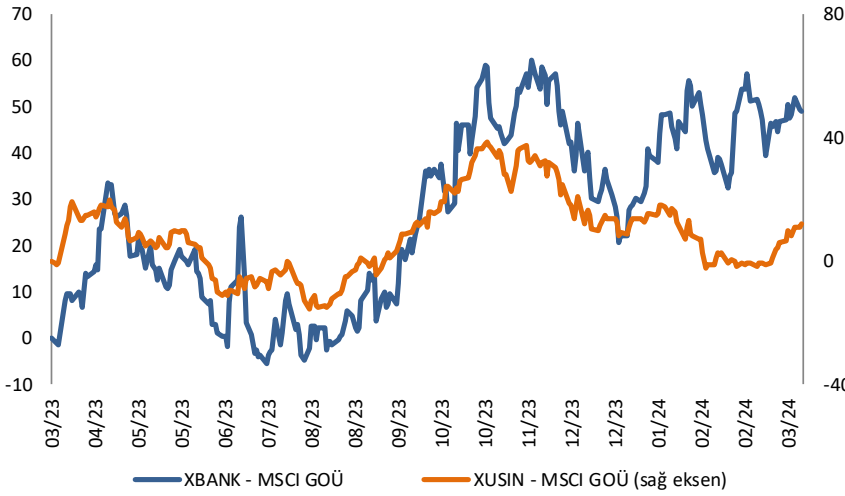


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.17
Minimum	-0.4	-12.7
Maksimum	17.8	35.2
Ortalama	8.6	9.0
Minimuma Uzaklık	15.6	27.9
Maksimuma Uzaklık	-2.6	-20.1
Performans	2.9%	7.1%

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		48.9
Minimum	20.6	-5.6
Maksimum	57.1	60.1
Ortalama	42.9	26.9
Minimuma Uzaklık	28.3	54.5
Maksimuma Uzaklık	-8.1	-11.2
Performans	3.7%	14.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22 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	-2.4	-15.6
Maksimum	18.4	38.4
Ortalama	7.1	8.8
Minimuma Uzaklık	14.3	27.5
Maksimuma Uzaklık	-6.4	-26.5
Performans	2.2%	2.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.1 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.