

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları Şubat ayı TÜFE verisinin Fed'in faiz indirim patikasında ertelenmeye yol açmayacağı yönünde yoğunlaşan beklentilerle alıcılı seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları Şubat ayı TÜFE verisinin Fed'in faiz indirim patikasında ertelenmeye yol açmayacağı yönünde yoğunlaşan beklentilerle alıcılı seyir izledi.

Makro veriler cephesinde, Şubat ayı TÜFE verisi manşet bazda aylık %0,4, yıllık bazda da %3,2 artış göstererek piyasa beklentisine yakın seviyede gerçekleşti. Piyasa beklentisi enflasyonun aylık %0,4, yıllık %3,1 olması yönündeydi. Manşet taraftaki ılımlı görünüme karşın çekirdek verinin katılık görünümünü sürdürdüğünü takip ediyoruz. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon aylık %0,3 beklenirken, %0,4, yıllık bazda ise %3,7 beklentisine karşılık %3,8 oldu. Detaylarda, barınma fiyatlarındaki artışın enflasyondaki aylık yükselişte en etkili kalem olduğunu gözlemliyoruz. Barınma endeksi, Şubat'ta aylık bazda %0,4 ve yıllık bazda %5,7 arttı. Benzin fiyatları da Şubat'ta aylık %3,8 artarken, yıllık %3,9 azaldı.

Verinin fiyat baskılarındaki yapışkanlığın devam ettiğini ortaya koymasının etkisiyle 2 yıllık tahvil faizi %4,59 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi %4,15 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise dün 1,38 puan düşüşle 13,84 seviyesine geriledi.

Ancak veri faiz patikasının seyrine ilişkin beklentilerde değişikliğe yol açmadı. Federal fonlama oranının Mart toplantısında %5,25-5,50 bandında tutulacağına yönelik beklenti piyasalarda %99 oranında fiyatlanıyor. Mayıs ayı toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine gidilmesine yönelik olasılık da %18,4'e gerilerken, Fed'in ilk 25 baz puanlık faiz indiriminin Haziran'da gerçekleşeceği yönündeki beklenti piyasalarda %58,9 oranında fiyatlanarak baskınlığını koruyor.

Sektörel cephede dün teknoloji sektörü hisseleri %2,5 yükselişle en çok değer kazananların başında geldi. Oracle hissesi güçlü finansal sonuçlarının ardından %11 yükselirken, Nvidia hissesi %7 değer kazandı. Hissenin yılbaşından bugüne %86 yükseldiğini gözlemliyoruz. Microsoft ve Meta hisselerinde ise yükselişler %2'yi aştı.

S&P 500 endeksi %1,12 yükselişle 5.175,27 seviyesine yükselirken, Nasdaq endeksi %1,54 değer kazancıyla 16.265,64 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi ise %0,61 artışla 39.005,49 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise, bölge özelinde yaşanan gelişmeler ışığında genel olarak karışık seyir görülüyor. Çin cephesinde Country Garden'ın vadesi gelen tahvil ödemesini gerçekleştirmemesi konut geliştiricileri sektörü hisselerinde baskı yaratıyor. Bu nedenle Çin endekslerinin satıcılı seyir izlediğini gözlemliyoruz. Japonya cephesinde ise, Toyota'nın işçi sendikasının maaş talebini karşılamasının sürdürülebilir bir maaş - fiyat döngüsü yaratabileceği yönündeki beklentileri artırdığını gözlemliyoruz. Söz konusu gelişme ışığında gelecek hafta gerçekleşecek olan

BoJ faiz kararı toplantısına ilişkin faiz artırım beklentilerinin yoğunlaşmasının etkisiyle Nikkei endeksi %0,32 düşüş kaydediyor. Diğer yandan, Hang Seng endeksi %0,47 artış kaydederken, IDX Composite endeksi %0,37 değer kazanıyor. KOSPI endeksi de %0,48 artıda.

ABD vadeliinde ise yatay karışık seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de haftalık mortgage başvuruları verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 1 Mart haftasına ilişkin veri haftalık bazda %9,7 artış kaydetmişti. Euro Bölgesi cephesinde de sanayi üretimi verisi izlenecek. Ocak ayı verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %1,7 ve %3 daraldığı tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de perakende satışlar, ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri izlenecek. Perakende satışlar Şubat ayı verisinin manşet ve çekirdek bazda aylık olarak sırasıyla %0,8 ve %0,5 artışlar kaydetmesi bekleniyor. ÜFE cephesinde piyasa beklentisi manşet verinin aylık bazda %0,3, yıllık bazda da %1,2 artışlar kaydedeceği yönünde. Çekirdek verinin de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %1,9 artması bekleniyor. İstihdam tarafında, haftalık işsizlik maaşı başvurularının 9 Mart'ta biten haftada 219k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. 2 Mart haftasına ilişkin süregelen başvuruların da 1,9 mn seviyesindeki seyrini sürdürmesi öngörülüyor. Cuma günü de empire imalat endeksi, sanayi üretimi ve Michigan tüketici güveni verilerine ek olarak, ithalat ve ihracat fiyatları verileri takip edilecek. Empire imalat endeksi Mart ayı verisinin aylık bazda 4,6 puan düşüşle -7 seviyesine gerilemesi öngörülüyor. Sanayi üretimi verisinin aylık bazda değişim kaydetmemesi bekleniyor. Michigan tüketici güveni verisinin Mart ayında 0,2 puan artışla 77,1'e yükselmesi bekleniyor. İthalat ve ihracat fiyatlarının da Şubat ayında aylık bazda %0,3 artış kaydettiği öngörülüyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,005.5	▲ 0.61%	▲ 0.73%	▲ 0.72%	▲ 3.49%
Nasdaq	16,265.6	▲ 1.54%	▲ 1.12%	▲ 2.99%	▲ 8.36%
S&P 500 Vadeli*	5,177.8	▲ 0.01%	▲ 0.95%	▲ 3.19%	▲ 7.42%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	17,965.1	▲ 1.23%	▲ 0.85%	▲ 5.90%	▲ 7.24%
FTSE 100	7,747.8	▲ 1.02%	▲ 1.15%	▲ 2.01%	▲ 0.19%
MSCI Europe	2,113.3	▲ 0.92%	▲ 0.27%	▲ 5.85%	▲ 4.60%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,049.4	▼ -0.22%	▲ 0.11%	▲ 6.40%	▲ 2.50%
Kospi	2,691.5	▲ 0.36%	▲ 1.66%	▲ 2.71%	▲ 1.36%
Hong Kong*	17,122.6	▲ 0.17%	▲ 5.50%	▲ 7.84%	▲ 0.44%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73,674.0	▼ -0.16%	▼ -0.60%	▲ 3.14%	▲ 1.98%
IDX Composite - Endonezya	7,409.7	▲ 0.38%	▲ 0.38%	▲ 2.41%	▲ 1.88%
TAIEX - Tayvan	19,934.0	▲ 0.10%	▲ 0.75%	▲ 10.38%	▲ 11.17%
MSCI GOU Asya	563.8	▲ 1.18%	▲ 1.46%	▲ 6.67%	▲ 3.91%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,069.0	▼ -0.69%	▼ -0.94%	▲ 1.33%	▲ 21.40%
MOEX - Rusya	3,332.6	▲ 0.37%	▲ 0.51%	▲ 2.80%	▲ 7.53%
WIG - Polonya	81,916.4	▲ 1.94%	▲ 2.14%	▲ 4.07%	▲ 4.41%
Prag SE - Prag	1,466.9	▲ 0.07%	▼ -0.10%	▲ 0.27%	▲ 3.74%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,899.0	▼ -0.32%	▼ -0.07%	▼ -4.96%	▼ -4.33%
Merval - Arjantin	1,026,837.1	▲ 7.21%	▲ 3.22%	▼ -7.98%	▲ 10.45%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,903.5	▼ -0.54%	▼ -1.86%	▲ 3.93%	▲ 2.68%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,613.9	▲ 0.46%	▲ 1.44%	▲ 3.37%	▲ 5.72%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,484.6	▲ 0.00%	▼ -0.16%	▼ -0.33%	▼ -4.43%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,252.8	▲ 0.11%	▲ 0.37%	▲ 2.25%	▲ 4.75%

*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 piyasalarda dalgalanma ve içeride teknik seviyelerin baskısı doğrultusunda, endeksin temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,17 artışla 9.147,51 seviyesinden başlangıç yapan BIST 100 endeksi, sabah saatlerinde 9.090,29 seviyesine kadar geriledi. Bu seviyeden gelen tepki alımları sonrası endeks, 9.130 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlamaya çalışmasına karşın başarılı olamadı. Kapanışa doğru yoğunlaşan realizasyonlarla 8.986 seviyesini test eden endeks, %0,69 düşüyle 9.069 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %1,93 artıda tamamlarken, sanayi endeksi ise günü %1,32 düşüş kaydetti. Günlük işlem hacmi ise 98,21 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda dalgalanma ve içeride teknik seviyelerin baskısı doğrultusunda, endeksin temkinli başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde konut satışları verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı verisi yıllık bazda %17,8 düşüyle 80.300 seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü de TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi'ne ek olarak merkezi hükümet bütçe dengesi verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Şubat ayı anketinde 12 aylık enflasyon beklentisi %37,78 seviyesinde oluşmuştu. Merkezi hükümet bütçe dengesi de 150,7 mlr TL açık vermişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,069.0	10,235.7	14,174.1
Günlük Değ.	▼ -0.69%	▲ 1.93%	▼ -1.32%
Haftalık Değ.	▼ -0.94%	▲ 2.27%	▼ -2.03%
Yıllık Değ.	▲ 21.40%	▲ 17.42%	▲ 22.91%
Hacim (milyar TL)	98.2	16.0	67.8
Günlük Değ.	▼ -7.97%	▼ -9.58%	▲ 2.24%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	103.4	17.3	58.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -5.02%	▼ -7.60%	▲ 15.10%

*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	32.0509	32.0893	▲ 0.12%
€/§	1.0913	1.0926	▲ 0.12%
\$/¥	147.81	147.59	▼ -0.15%
Altın	2,160.6	2,159.1	▼ -0.07%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	12/03/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	172.7	● -4.93%	● -7.44%	● -0.8%	● -64.0%
Türkiye 5 Yıllık	307.0	● -2.76%	● -4.14%	● 1.1%	● -44.4%
Türkiye 10 Yıllık	390.9	● -2.07%	● -3.09%	● -0.4%	● -31.8%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD Ocak ayı TÜFE verisi aylık bazda %0,4, yıllık bazda verisi %3,2 ile beklentiler hafif üzerinde açıklandı. Veri sonrası tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %4,14, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,32'den işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond getirileri yatay seyir izledi. 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 315 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,54 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0909 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 103,149 seviyesine yükseldi. Dolar / TL kuru ise 32,05 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, Hazine ihalelerinin takip edildiği günde TL tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 39 bp azalışla %48,01'a gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 82 bp azalışla %26,98 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 6,8 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün Haziran 2030 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracından %45,79 ortalama yıllık bileşik faizle 10 milyar 112 milyon TL ve Ekim 2033 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %26,94 ortalama yıllık bileşik faizle 17 milyar 800 milyon TL borçlandı

TL likidite tarafında TCMB'nin 10 milyarlık haftalık repo dönüşünü, 5 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 30 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan TCMB, BIST kotasyon repo kanalından gecelik vadede 140 milyar TL ve aynı gün valörlü swap işlemlerinden 6,1 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.54	0.00	-0.03	-0.02
ABD	4.14	0.04	0.06	0.26
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.32	0.02	0.05	0.32
Fransa	2.78	0.02	0.04	0.24
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.62	0.00	0.02	-0.13

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.05	0.10	0.39	8.76
G. Afrika Randı	18.71	0.17	-0.15	2.30
Rus Rublesi	91.83	1.02	1.05	2.89
Meksika Pesosu	16.82	0.11	0.05	-0.96
Kore Wonu	1,312	0.06	-0.51	1.35
Hindistan Rupee	82.81	0.09	0.09	-0.53
Endonezya Rupia	15,527	0.07	-0.07	0.87
Macar Forinti	365.24	1.15	1.36	5.29
Brezilya Reali	4.98	-0.05	-0.16	2.54

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.	46.20
TLREF	46.49
TCMB Toplantı Tarihi	21 Mart 2024

Yurt İçi Haberler

Sanayi üretimi Ocak 2024'te, düzeltilmiş verilerde %1,1'lik yıllık artış gösterirken; düzeltilmemiş verilerde de %1,5 ile yakın bir yükseliş gözlemlendi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış endeks ise, geçen yılın son ayındaki artışın ardından neredeyse aynı kaldı.

Bu yılın ilk ayında **cari açık** 2,56 milyar dolar düzeyinde gerçekleşerek (geçen yılın aynı ayında kaydedilen 10,42 milyar doların ciddi altında olarak), 12 aylık cari açığın, 2023 sonundaki 45,4 milyar dolardan 37,5 milyar dolara düşüşünü belirginleştirmesini sağladı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Yılmaz, cari açığı azaltırken diğer taraftan doğrudan yabancı sermaye yatırımlarını ülkemize daha fazla çekerek cari açığın finansman kalitesini artırmayı hedeflediklerini belirtti.

Goldman Sachs, Türkiye'nin rezervleri ve likidite ortamına ilişkin yaptığı değerlendirmede son dönemde Türkiye'de yaşanan portföy çıkışlarının hacmini sürpriz olarak nitelerken, seçimlerden sonra normalleşme olacağını öngördü.

Fitch Ratings'in Kıdemli Direktörü ve Türkiye Analisti Erich Arispe Morales, Türkiye'nin mevcut ekonomi politika ekseninin daha dayanıklı olduğuna ve politikaların sürdürüleceğine güvenlerinin arttığını söyledi.

Bank of America ekonomistleri yayımladıkları bir araştırma raporunda, TCMB'nin Nisan ayında 300-500 baz puanlık faiz artırma ihtimali olduğunu belirtti. İlave faiz artışlarının şu aşamada baz senaryoları olmadığını belirten ekonomistler, TCMB'nin seçtiği patika ne olursa olsun, ikinci yarıda Türk varlıklarında iyimser olmak için alan olduğunu düşünüyor.

Bankalar, kredi kartında nakit avans limitlerinin yüzde 25 ile sınırlandırılmasına yönelik uygulama başlattı. BDDK'nın yetki alanındaki konuyla ilgili olarak resmi yazışma yapılmadı. Bununla birlikte bankaların seçim sonrası gelebilecek düzenleme öncesinde "ek taksit uygulaması" ve "gelirden bağımsız artırılan kredi kartı limitleri" konularında duyulan hassasiyete dair bilgilendirildiği belirtiliyor.

Kamuoyunda "**8. Yargı Paketi**" olarak bilinen ve emekli ikramiyeleri ile örgüt adına suç işleme konularında düzenleme yapan yasa yayımlandı. Resmi Gazete'de yer alan ceza muhakemesi kanunu ile bazı kanunlarda değişiklik yapılmasına dair kanunla emekli ikramiyeleri 2 bin TL'den 3 bin TL'ye çıkarıldı. Yasa, Anayasa Mahkemesi tarafından iptal edilen hükümler göz önüne alınarak, örgüte üye olmamakla birlikte örgüt adına suç işleme fiilini bağımsız bir suç niteliğinde düzenleyerek, bu suçu işleyenlerin 2 yıl 6 aydan 6 yıla kadar cezalandırılmasını öngörüyor. Hüküm yalnızca silahlı örgütlerle bağlantılı olarak uygulanacak. Yasayla ayrıca, 1 Haziran'dan geçerli olmak üzere bir günlük adli para cezası alt tutarı 20 TL'den 100 TL'ye, cezanın üst tutarı da 100 TL'den 500 TL'ye çıkarıldı.

Yurt Dışı Haberler

İngiltere'de işsizlik oranı Kasım 2023-Ocak 2024 dönemi kapsayan 3 ayda %3,9'a yükseldi. Bu durum istihdam piyasasının soğuduğuna ve enflasyonist baskıların azaldığına işaret etti. Reel olarak (enflasyona göre ayarlanmış) toplam ve düzenli (ikramiye hariç) maaşlar ise yıllık bazda sırasıyla %1,4 ve %1,8 arttı.

ABD Hazine Bakanlığı, Şubat ayına ilişkin bütçe dengesi raporunu yayımladı. Buna göre, 1 Ekim 2023'te başlayan ve 30 Eylül'de sona erecek 2024 mali yılının 5. ayında, federal hükümetin bütçe açığı 296 milyar dolar olarak hesaplandı. Federal hükümet, geçen yıl Şubat'ta 262 milyar dolarlık bütçe açığı vermişti. Böylece bütçe açığı, Şubat'ta geçen senenin aynı ayına kıyasla yüzde 13 yükseldi. Bu dönemde bütçe dengesine ilişkin piyasa beklentisi, 298,5 milyar dolarlık açık vermesi yönündeydi. Hükümetin gelirleri, Şubat'ta yüzde 3 artarak 271 milyar dolara, harcamaları yüzde 8 yükselerek 567 milyar dolara çıktı.

JPMorgan CEO'su Dimon ABD'de resesyon ihtimalinin "masadan kalkmadığını" belirtti, yine de Fed'in faizleri indirmeden önce beklemesi gerektiğini sözlerine ekledi.

Almanya'da Ocak'ta %2,9 olan yıllık enflasyon, Şubat'ta beklentilere paralel olarak %2,5'e geriledi. 28 Şubat'ta açıklanan öncü veriler böylece teyit edilmiş oldu. %2,5 ile yıllık enflasyon Haziran 2021'den sonraki en düşük seviyeye indi. Haziran 2021'de yıllık enflasyon %2,4 olarak kayıtlara geçmişti. Ülkede enflasyon, aylık bazda ise %0,4 arttı ve yine nihai veriler öncü verileri teyit etti. AB uyumlu TÜFE de Şubat'ta bir önceki aya göre %0,6 ve yıllık bazda %2,7 yükseldi. Enerji ve gıdanın aylardır en önemli "fiyat belirleyici" durumunda olduğu Almanya'da, Şubat'ta yıllık bazda gıda fiyatları %0,9 arttı, enerji fiyatları ise %2,4 düştü. Enerji fiyatları hariç yıllık enflasyon Şubat'ta %3,1 olarak hesaplandı. Öte yandan, Almanya'nın önde gelen düşünce kuruluşlarından Ekonomi Araştırma Enstitüsü, ülkede geçen yıl %5,9 ve Şubat'ta %2,5 olan enflasyonun bu yıl ortalama %2,3 olmasını, 2025'te de %1,6'ya gerilemesini bekliyor.

Hindistan'ın enflasyonu Şubat ayında Ocak ayındaki %5,10'dan %5,09'a geriledi. Ancak bu rakam, ekonomistlerin beklediği %5,02'nin üzerinde gerçekleşti. Veriler, gıda ve içeceklerin Şubat ayında fiyat artışına öncülük ettiğini ve %7,76'lık bir enflasyon oranı kaydettiğini ortaya koydu.

Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

yatırım turuna başladı!

fonlabuyusun.com



Şirket Haberleri

İş Bankası (ISCTR, Nötr): İş Bankası, gerçekleştirdiği yönetim kurulu toplantısında aldığı kararla, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 0,2890582 TL olarak bildirdi. Teklif edilen nakit kar payı, son kapanış fiyatına göre %2,6 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ISCTR	F/K	3,8
Cari Fiyat (TL)	11,07	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	11,62	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	4,07	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	276.749,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.665,3	S1H	7,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	2,4%
Endeks Payı (BIST100)	3,5%	S3A	6,4%
Temettü Verimi	2,4%	S1Y	36,2%
3A Hacim (mn TL)	4.585,8	YB	-2,9%

Pegasus (PGSUS, Pozitif): Toplam yolcu sayısı Şubat ayında yıllık bazda %34 artış ile 2,68 milyon olurken, iç hatlar yolcu sayısı yıllık %29, dış hatlar yolcu sayısı ise yıllık %38 artış kaydetti. Toplam yolcu doluluk oranı yıllık 2,9 puan artış ile %88,8 seviyesinde gerçekleşirken, iç hatlar doluluk oranı yıllık 4,0 puan artışla %91, dış hatlar doluluk oranı yıllık 2,2 puan artışla %87,3 seviyesinde gerçekleşti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PGSUS	F/K	3,9
Cari Fiyat (TL)	798,50	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	979,50	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	403,00	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	81.686,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.557,7	S1H	-2,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	0,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,4%	S3A	1,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-10,6%
3A Hacim (mn TL)	1.969,0	YB	1,5%

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.



Şirket Haberleri

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Hisse geri alım programı kapsamında, Şirket tarafından 12.03.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 43,92 TL – 44,54 TL (ağırlıklı ortalama 44,304 TL) fiyat aralığından toplam 222.789 TL nominal değerli TKFEN payları geri alındı. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 753.650 TL'ye ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %0,2037'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	7,7
Cari Fiyat (TL)	44,36	FD/FAVÖK	9,0
52H En Yüksek (TL)	55,40	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	24,44	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	16.413,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	513,9	S1H	-1,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-1,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	-18,4%
Temettü Verimi	5,7%	S1Y	-53,7%
3A Hacim (mn TL)	314,2	YB	-1,3%

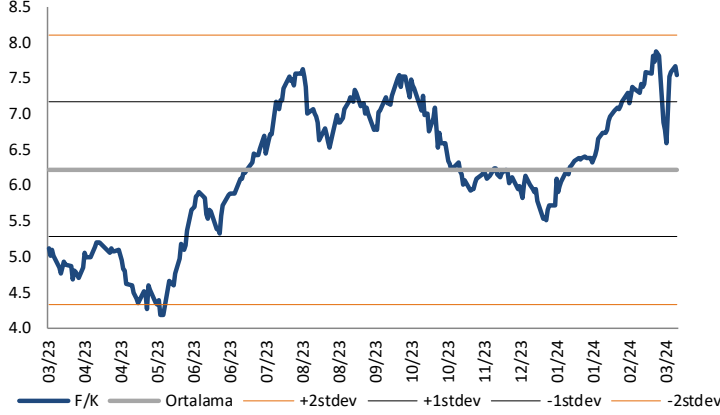
Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Şirket tarafından geri satın alınan ve şirket sermayesinin % 2,77'sini temsil eden 6.085.007 adet kendi payının tamamının kurumsal yatırımcılara satışı, 268 TL / adet fiyat üzerinden Borsa İstanbul'da özel emir yöntemiyle gerçekleştirildi. Satış fiyatı piyasa fiyatının %4,9 altında bir gerçekleşmeye işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	3,5
Cari Fiyat (TL)	281,75	FD/FAVÖK	3,1
52H En Yüksek (TL)	318,83	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	102,22	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	61.985,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.940,8	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	-0,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	2,1%
Temettü Verimi	6,0%	S1Y	74,1%
3A Hacim (mn TL)	649,2	YB	-11,8%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

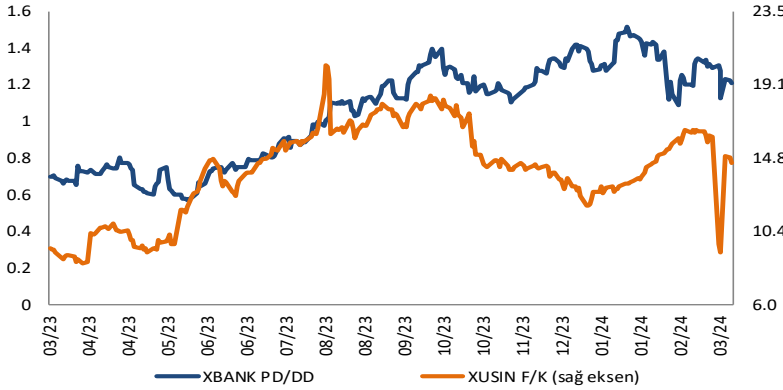


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.55x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	6.68x	6.22x
Minimuma Uzaklık	2.03x	3.37x
Maksimuma Uzaklık	-0.34x	-0.34x
Performans	27.7%	50.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.6 yakınız.

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

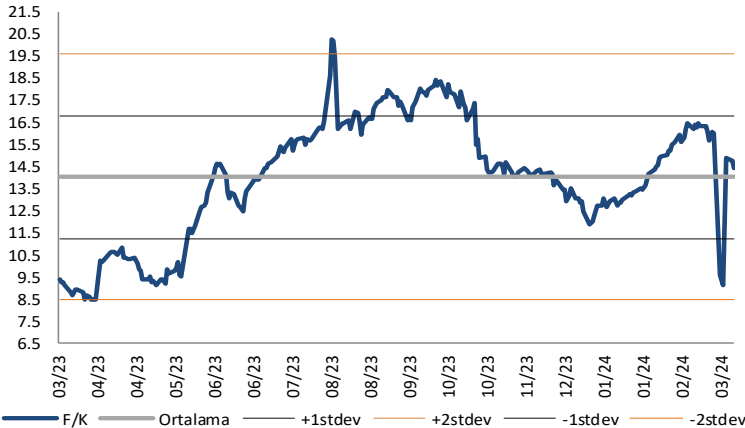


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.06x
Minimum	1.04x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.32x	1.05x
Minimuma Uzaklık	0.02x	0.49x
Maksimuma Uzaklık	-0.45x	-0.45x
Performans	-10.4%	73.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %24; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



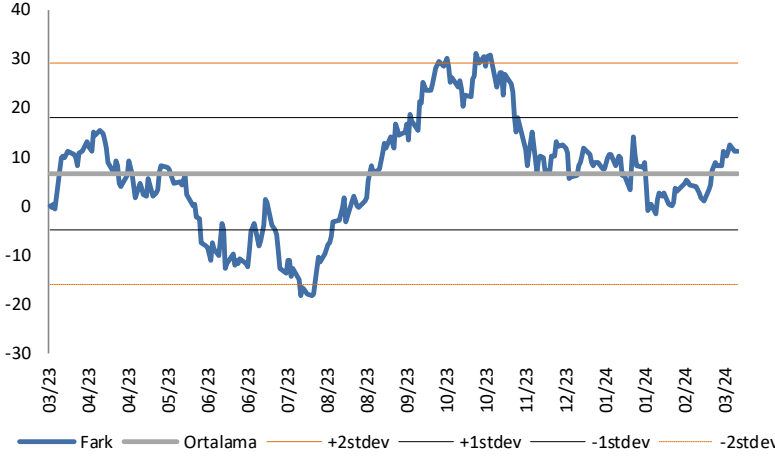
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.44x
Minimum	9.15x	8.48x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	13.99x	14.05x
Minimuma Uzaklık	5.28x	5.95x
Maksimuma Uzaklık	-2.03x	-5.83x
Performans	19.8%	71.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %2.7 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

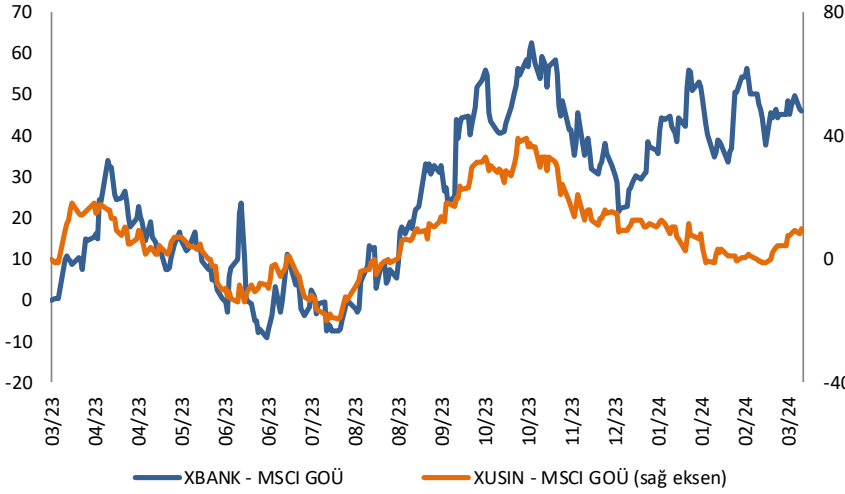


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.32
Minimum	-1.5	-18.2
Maksimum	14.0	31.3
Ortalama	6.6	6.6
Minimuma Uzaklık	12.8	29.6
Maksimuma Uzaklık	-2.6	-20.0
Performans	6.5%	9.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		46.2
Minimum	21.6	-9.3
Maksimum	56.6	62.8
Ortalama	41.9	25.7
Minimuma Uzaklık	24.5	55.4
Maksimuma Uzaklık	-10.4	-16.6
Performans	8.2%	16.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.9
Minimum	-1.3	-20.3
Maksimum	14.8	39.2
Ortalama	5.8	7.3
Minimuma Uzaklık	11.2	30.2
Maksimuma Uzaklık	-4.9	-29.3
Performans	6.3%	4.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.7 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
11 Mart	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik, Final)	4. Çeyrek	0,3%	-0,1%
11 Mart	02:50	Japonya	Yıllıklandırılmış GSYİH (Çeyreklik, Final)	4. Çeyrek	1,0%	-0,4%
11 Mart	02:50	Japonya	GSYİH Deflatörü (Yıllık, Final)	4. Çeyrek	3,8%	3,8%
11 Mart	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Şubat	-	-14,0%
11 Mart	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ocak	-	8,8%
11 Mart	18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Şubat	-	3,0%
12 Mart	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Şubat	0,1%	0,0%
12 Mart	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Şubat	0,6%	0,2%
12 Mart	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ocak	-	2,4%
12 Mart	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ocak	-	1,6%
12 Mart	10:00	Türkiye	Cari Denge (Milyar TL)	Ocak	-2,669	-2,09
12 Mart	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Holzmann'ın Konuşması	-	-	-
12 Mart	13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserliği	Şubat	-	89,9
12 Mart	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Şubat	0,4%	0,3%
12 Mart	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Şubat	3,1%	3,1%
12 Mart	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Şubat	0,3%	0,4%
12 Mart	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Şubat	3,7%	3,9%
12 Mart	15:30	ABD	Haftalık Reel Kazançlar (Yıllık)	Şubat	-	-0,1%
12 Mart	15:30	ABD	Saatlik Reel Kazançlar (Yıllık)	Şubat	-	1,4%
12 Mart	21:00	ABD	Aylık Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Şubat	-	-21,9
13 Mart	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
13 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Ocak	-2,0%	2,6%
13 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ocak	-3,0%	1,2%
13 Mart	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	08.Mar	-	9,7%
13 Mart	17:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Stournaras'ın Konuşması	-	-	-
14 Mart	11:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Şubat	-	-17,8%
14 Mart	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Şubat	0,8%	-0,8%
14 Mart	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Şubat	0,5%	-0,6%
14 Mart	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Şubat	0,3%	0,3%
14 Mart	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Şubat	-	0,9%
14 Mart	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Şubat	0,2%	0,5%
14 Mart	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Şubat	-	2,0%
14 Mart	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	09.Mar	-	217k
14 Mart	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	02.Mar	-	1906k
14 Mart	21:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Stournaras'ın Konuşması	-	-	-
15 Mart	04:20	Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borç Verme Oranı	15.Mar	2,5%	2,5%
15 Mart	04:30	Çin	Yeni Konut Fiyatları (Aylık)	Şubat	-	-0,4%
15 Mart	04:30	Çin	İkinci El Konut Fiyatları (Aylık)	Şubat	-	-0,68%
15 Mart	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Ocak	0,1%	0,7%
15 Mart	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Beklentisi	Mart	-	37,78%
15 Mart	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Şubat	-	-150,7
15 Mart	12:35	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujcic'in Konuşması	-	-	-
15 Mart	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Mart	-8,0	-2,4
15 Mart	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Şubat	0,2%	0,8%
15 Mart	15:30	ABD	Petrol Hariç İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Şubat	-	0,6%
15 Mart	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Şubat	-	-1,3%
15 Mart	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Şubat	0,1%	0,8%
15 Mart	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Şubat	-	-2,4%
15 Mart	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şubat	0,0%	-0,1%
15 Mart	16:15	ABD	Kapasite Kullanımı	Şubat	78,4%	78,5%
15 Mart	16:15	ABD	İmalat Üretimi	Şubat	-	-0,5%
15 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Mart	77,0	76,9
15 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü)	Mart	-	79,4
15 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Mart	-	75,2
15 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Mart	-	3,0%
15 Mart	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Mart	-	2,9%

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.