

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam raporu öncesinde ABD hisse senedi endeksleri, tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaşarak pozitif seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam raporu öncesinde ABD hisse senedi endeksleri, tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaşarak pozitif seyir izledi. Günün önemli gündem maddesi ise Fed Başkanı Jerome Powell'ın ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde gerçekleştirdiği sunumdu. Fed Başkanı Jerome Powell yarıyıllık Para Politikası Raporu'na ilişkin sunumunun ikinci gününde faiz indirimine başlamak için enflasyonun hedefe düştüğünden emin olmak istediklerini belirterek, bu güveni kazandığımızda faiz indirimine başlamak uygun olacağını ifade etti. Diğer Fed yetkililerinin sözlü yönlendirmeleri de takip edilirken, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, gelen veriler enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde yüzde 2 hedefine doğru ilerlediğini göstermeyi sürdürürse, para politikasının aşırı kısıtlayıcı olmasını önlemek için politika faizini kademeli olarak düşürmenin uygun olacağını belirtti. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise ABD merkez bankasının bu yıl içinde faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini, ancak öncelikle enflasyonun daha da düştüğüne dair daha fazla kanıt görmek istediğini söyledi. Mester, faiz oranlarını muhtemelen kademeli olarak aşağıya çekeceklerini kaydetti.

Avrupa Merkez Bankası faizleri sabit tutma kararı aldı. Banka mevduat faizini yüzde 4 seviyesinde tuttu. Gecelik borç verme oranı yüzde 4,75; politika faizi ise yüzde 4,5 seviyesinde tutuldu. Avrupa Merkez Bankası dördüncü toplantıda üst üste faiz oranlarında değişiklik yapmazken enflasyon ve ekonomik büyümeye ilişkin yapılan daha düşük tahminler bankanın Haziran'da faiz indirimlerine başlayacağı beklentisini güçlendirdi. Karar sonrası, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, ECB'nin enflasyonu yüzde 2 hedefine doğru düşürme konusunda kaydettiği ilerlemenin yeterli derecede güvence sunmadığını belirtti. Finansman koşullarının kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ifade eden Lagarde, Avro Bölgesi'nde ekonominin hala zayıf kalmaya devam ettiğini ve bunun ECB'nin bugün açıklanan büyüme tahminlerine yansıtıldığını vurguladı. Karar metninde ise AMB para politikasında uygun sıkılaştırıcı seviyeyi ve süresini belirlemek için verilere bağlı bir yaklaşım izlemeye devam edeceği vurgusu yapıldı. Faiz seviyesinin enflasyonda yüzde 2 hedefine ulaşmasına önemli katkı vereceği belirtildi. Kararla birlikte ekonomik tahminler de yayımlandı. Buna göre AMB 2024 enflasyon tahminini yüzde 2,3'e indirdi. Önceki tahmin yüzde 2,7 olarak belirlenmişti. Banka ekonomistleri enflasyonda hedefe 2025'te ulaşılacağını öngördü. Daha önce 2025 hedefi yüzde 2,1 olmuştu. 2026 enflasyon tahmini de yüzde 1,9 seviyesinde tutuldu. 2024 yılına ilişkin büyüme tahmini ise yüzde 0,6 seviyesine çekildi.

Makro veri tarafında; dış ticaret açığı Ocak'ta, bir önceki aya kıyasla yüzde 5,1 artışla 67,4 milyar dolara yükseldi. Piyasa beklentisi, dış ticaret açığının bu dönemde 63,4 milyar dolar olması yönündeydi. 9 ayın en yüksek seviyesine yükselen dış ticaret açığı, geçen yıl Aralık'ta 64,2 milyar dolar olarak kaydedilmişti. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 2 Mart ile biten haftada beklentiler dahilinde 217 bin oldu.

Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 24 Şubat ile biten haftada 8 bin kişi artarak 1 milyon 906 bine çıkarken, kasımdan bu yana en yüksek seviyesini gördü.

ABD tahvil faizlerinde aşağı yönlü seyir takip edildi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,50 seviyesinden, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,08 seviyesinden düşüşle işlem görüyor. VIX endeksi de 14,44 seviyesine hafif geri çekildi.

ABD hisse senedi piyasaları günü pozitif tamamladı. S&P 500 endeksi %1,03 artışla 5.157,36 seviyesinden, Nasdaq endeksi %1,51 kazançla 16.273,38 seviyesinden, Dow Jones endeksi de %0,34 artışla 38.791,35 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları günü yükselişle tamamladı. Euro Stoxx 50 endeksi %1,19 puan değer kazancı ile 4.974,05 seviyesine yükselirken, CAC 40 %0,77, DAX endeksi %0,14 alıcılı seyir izledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell'ın, enflasyonun destek sinyali vermesi halinde faiz indirimlerinin çok uzak olmayabileceği yönündeki yorumunun ardından alıcılı seyir izliyor. Senato Bankacılık Komitesi'ne konuşan Powell, faiz indirimleri için kesin bir zaman çizelgesi sunmadı ancak faiz indirimlerinin yakında gerçekleşeceğini belirtti. Powell, Enflasyonun yüzde 2 seviyesinde sürdürülebilir bir şekilde hareket edeceğinden daha fazla emin olmayı beklediklerini belirtti.

Nikkei %0,40, Hang Seng %1,2, Shanghai %0,12, Endonezya %0,29, Kospı %0,93 ile alıcılı seyir izliyor.

ABD vadelilerinde de karışık seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de New York Fed Başkanı John Williams, London School of Economics tarafından düzenlenen, New York Fed Başkanı John C. Williams ile bir konuşma etkinliğinde moderatörlü tartışmaya katılacak. Makro veri tarafında; Şubat ayına ilişkin tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı rakamları takip edilecek. Ocak'ta 353 bin olarak açıklanan tarım dışı istihdam verisinin, Şubat'ta 193 bin olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Ocak ayında %3,7 olarak açıklanan işsizlik oranı verisinin ise Şubatta %3,7 seviyesinde sabit kalması bekleniyor. Aynı gün Euro Bölgesi'nde dördüncü çeyreğe yönelik büyüme verisinin final okuması takip edilecek.Yıllık bazda %0,1 olarak gerçekleşen verinin sabit kalması bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Pazartesi günü Japonya'da GSYH verisi takip edilecek. Salı günü ABD tarafında Şubat ayı TÜFE ve Hazine Bütçe dengesi verileri takibimize olacak. TÜFE'nin aylık bazda %0,4 artış kaydetmesi bekleniyor. Hazine Bütçe dengesi verisi Ocak ayında 21,9 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,791.3	▲ 0.34%	▼ -0.76%	▲ 0.17%	▲ 2.92%
Nasdaq	16,273.4	▲ 1.51%	▼ -0.01%	▲ 3.04%	▲ 8.41%
S&P 500 Vadeli*	5,163.8	▲ 0.04%	▲ 0.34%	▲ 2.91%	▲ 7.13%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	17,842.9	▲ 0.71%	▲ 0.61%	▲ 5.18%	▲ 6.51%
FTSE 100	7,692.5	▲ 0.17%	▲ 0.13%	▲ 1.28%	▼ -0.53%
MSCI Europe	2,101.8	▲ 1.24%	▲ 2.04%	▲ 5.27%	▲ 4.03%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,031.3	▲ 0.13%	▲ 0.14%	▲ 5.77%	▲ 1.90%
Kospi	2,676.4	▲ 1.09%	▲ 1.29%	▲ 2.14%	▲ 0.79%
Hong Kong*	16,443.4	▲ 1.32%	▼ -0.41%	▲ 3.56%	▼ -3.54%
S&P BSE Sensex - Hindistan	74,119.4	▲ 0.09%	▲ 0.51%	▲ 3.77%	▲ 2.60%
IDX Composite - Endonezya	7,398.0	▲ 0.33%	▲ 1.18%	▲ 2.25%	▲ 1.72%
TAIEX - Tayvan	19,755.4	▲ 0.31%	▲ 4.33%	▲ 9.39%	▲ 10.18%
MSCI GOU Asya	550.5	▲ 0.31%	▲ 0.84%	▲ 4.15%	▲ 1.45%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,054.2	▲ 3.54%	▼ -0.47%	▲ 1.17%	▲ 21.20%
MOEX - Rusya	3,315.7	▲ 0.15%	▲ 1.81%	▲ 2.28%	▲ 6.99%
WIG - Polonya	79,879.2	▼ -1.07%	▼ -2.79%	▲ 1.48%	▲ 1.81%
Prag SE - Prag	1,468.4	▲ 0.47%	▲ 0.77%	▲ 0.37%	▲ 3.85%
S&P/BMV IPC - Meksika	55,049.5	▼ -0.43%	▼ -0.88%	▼ -4.70%	▼ -4.07%
Merval - Arjantin	994,808.4	▼ -0.48%	▼ -1.96%	▼ -10.85%	▲ 7.00%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,939.4	▼ -0.78%	▼ -0.39%	▲ 5.89%	▲ 4.62%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,577.9	▲ 0.13%	▲ 0.37%	▲ 3.07%	▲ 5.41%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,604.1	▲ 0.04%	▲ 1.20%	▼ -0.16%	▼ -4.28%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,237.0	▼ -0.27%	▼ -1.67%	▲ 1.87%	▲ 4.36%

*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.

"Fitch'in Türkiye kararının takip edileceği güne endeksin küresel benzerlerindeki pozitif seyre paralel olarak alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz"

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne hafif alıcılı bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde etkili olan tepki alımlarının etkisiyle alıcılı seyir izledi. Endeks kapanışını da %3,54 artışla gün içi gördüğü en yüksek seviye olan 9.054,18 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %5,43, sanayi endeksi ise günü %3,00 artışla günü tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 98,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Fitch'in Türkiye kararının takip edileceği güne endeksin küresel benzerlerindeki pozitif seyre paralel olarak alıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Fitch'in Türkiye değerlendirmesi bulunuyor. Fitch'in gece yarısından sonra açıklaması beklenen değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu 'B' olarak koruması beklenirken, görünümün ise "durağan"dan "pozitif"e yükselteceği tahmin ediliyor. Foreks Haber'in 13 ekonomist ile düzenlediği anket sonucuna göre, ekonomistlerin 12'si Fitch'in yılın planlanmış ilk değerlendirmesinde Türkiye'nin notunu "B" olarak korumasını beklerken, 1 ekonomist kredi notunun "B+"ya yükseltileceği tahmininde bulundu. Ekonomistlerden 9'u görünümün "durağan"dan "pozitif"e yükseltileceği, 4'ü ise "durağan" görünümün korunacağı görüşünde bulunuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Pazartesi günü Ocak ayı İşsizlik oranı verisi takip edilecek. Bir önceki veri %8,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Salı günü ise Sanayi Üretimi ve Cari Dnege verileri takip edilecek. Sanayi Üretiminin bir önceki ay aylık bazda %2,4 artış kaydetmişti. Cari denge verisi de 2,09 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,054.2	9,711.7	14,416.1
Günlük Değ.	▲ 3.54%	▲ 5.43%	▲ 3.00%
Haftalık Değ.	▼ -0.47%	▼ -0.75%	▲ 0.05%
Yıllık Değ.	▲ 21.20%	▲ 11.41%	▲ 25.01%
Hacim (milyar TL)	98.5	11.6	70.9
Günlük Değ.	▼ -9.41%	▲ 14.72%	▼ -13.33%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	102.0	17.3	57.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -3.45%	▼ -32.90%	▲ 23.71%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	31.8423	31.9472	▲ 0.33%
€/§	1.0915	1.0946	▲ 0.28%
\$/¥	148.17	147.83	▼ -0.23%
Altın	2,157.1	2,156.6	▼ -0.02%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	07/03/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	178.6	● -2.73%	● 12.21%	● 2.6%	● -59.8%
Türkiye 5 Yıllık	312.4	● -1.62%	● 5.71%	● 2.8%	● -39.7%
Türkiye 10 Yıllık	395.5	● -1.28%	● 3.57%	● 0.8%	● -26.3%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel tarafta ECB faizleri beklentiler dahilinde %4 - %4,5 ile sabit bıraktı. ECB Başkanı Lagarde ekonominin zayıf kalmaya devam ettiğini belirtirken, toplantıda faiz indirimini ele almadıklarını ifade etti ve %2 enflasyon hedefini yineledi. ABD'de Ocak ayı Dış Ticaret Dengesi verisinde beklentilerin üzerinde 67,4 milyar dolar açık verdi. Veriler sonrası tahvil piyasalarında hafif alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %4,08, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %2,29 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 6 bp azalışla 317 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 9 bp azalışla %7,57 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0887'a geriledi. Dolar Endeksi 103,233'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 31,84 seviyesinden fiyatlandı.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında kısa vadeli tahvillerde hafif satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 25 bp artışla %48,01'e yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 7 bp artışla %27,97 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 5,9 milyar TL'ye yükseldi.

1 Mart ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 54,4 Milyon Dolar azalış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 100 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 5,3 Milyar TL artarak 3,47 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 1,6 Milyon TL azalışla 87,3 Milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %2,51'e geriledi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 1,2 milyon dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 631 milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 1,9 milyon dolar azalış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.57	-0.09	0.01	0.49
ABD	4.08	-0.02	-0.09	0.22
İngiltere	4.08	-0.02	-0.13	0.54
Almanya	2.29	-0.02	-0.10	0.31
Fransa	2.78	-0.01	-0.13	0.24
İspanya	3.16	-0.01	-0.14	0.20
İtalya	3.65	-0.06	-0.23	-0.09

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	31.84	0.22	1.48	8.04
G. Afrika Randı	18.81	-0.09	-1.49	2.85
Rus Rublesi	90.73	-0.03	-1.10	1.66
Meksika Pesosu	16.92	0.21	-0.59	-0.36
Kore Wonu	1,326	-0.34	-0.45	2.40
Hindistan Rupee	82.72	-0.11	-0.14	-0.64
Endonezya Rupia	15,636	-0.17	-0.44	1.57
Macar Forinti	362.84	0.39	-0.18	4.60
Brezilya Reali	4.94	-0.18	-0.36	1.74

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	45.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	43.50 46.50
TCMB Ajır. Ort. Fon.	46.27
TLREF	46.50
TCMB Toplantı Tarihi	21 Mart 2024

Yurt İçi Haberler

Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin bugün Türkiye'ye resmi bir ziyaret gerçekleştireceği açıklandı. Ziyaret kapsamında Ukrayna ile Rusya arasında devam eden savaşın seyri, Tahıl Koridoru Anlaşması'nın devam etmesine ilişkin temaslardaki son durum, bölgede kalıcı barış arayışları konularının ayrıntılı bir şekilde ele alınacağı belirtildi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), haftalık para ve banka istatistiklerini açıkladı. Buna göre, bankacılık sektörünün toplam mevduatı (bankalar arası dahil) 1 Mart ile biten haftada 18 milyar 293 milyon 430 bin lira azalışla 15 trilyon 495 milyar 476 milyon 130 bin liraya indi. 1-3 aylık TL mevduat faizleri yüzde 53,3 ile 22 yaklaşık 22 yılın en yüksek seviyesine çıktı. İhtiyaç kredisi faizleri yüzde 60,4 olurken ticari kredi faizi de yüzde 54,1 olarak kaydedildi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayınlanan haftalık bültenine göre, sektörün kredi hacmi 1 Mart itibarıyla 160 milyar 341 milyon lira artış gösterdi. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 12 trilyon 203 milyar 83 milyon liradan 12 trilyon 363 milyar 424 milyon liraya çıktı. Bankacılık sektöründe toplam mevduat ise bankalar arası dahil geçen hafta 48 milyar 815 milyon lira azaldı. Toplam mevduat 15 trilyon 79 milyar 395 milyon lira oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) 1 Mart haftasına ilişkin rezerv verileri belli oldu. Buna göre, TCMB'nin brüt rezervleri 130,9 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 134,2 milyar dolar olmuştu. Net rezervler 1 Mart haftasında 20,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Önceki hafta net rezervler 22,4 milyar dolar düzeyindeydi. Swap hariç net rezerv ise eksi 40,8 milyar dolar oldu. Önceki hafta swap hariç net rezervler eksi 46,2 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

Yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 1 Mart haftasında 75,4 milyon dolar net hisse satışı yaptı. Yabancı satışını üçüncü haftaya taşıırken üç haftada yapılan satış miktarı yaklaşık 200 milyon doları buldu. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan verilere göre, aynı hafta DİBS (Kesin Alım) net satımları 54,4 milyon dolar oldu. Yurt dışında yerleşiklerin DİBS (Ters Repo) alımları net 8,6 milyon dolar, net DİBS (Teminat) alımları 4,9 trilyon dolar oldu.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre kur korumalı mevduatlar 1 Mart haftasında 12,8 milyar TL geriledi. Bu dönem itibarıyla kur korumalı mevduatların toplam büyüklüğü 2,31 trilyon TL oldu. Döviz mevduatlarında geçen hafta 896,5 milyon dolarlık düşüş yaşandı. 1 Mart haftasında döviz mevduatları toplamı 175,4 milyar dolar oldu.

Yurt Dışı Haberler

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ekonomik duraklama nedeniyle Almanya bankacılık sektörünün görünümünü durağandan negatife çevirdi. Almanya bankacılık sektörüne yönelik görünümün durağandan negatife çevrildiği bildirilen açıklamada, sektördeki mali profillerde zayıflama yaşandığına ve bunun Euro Bölgesi borç kriziyle birleştiğine işaret edildi.

ABD'de bankacılık sektörünün kârı, 2023'ün dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla yaklaşık yüzde 44 azalarak 38,4 milyar dolara geriledi. Sektörün net kârının 2023'te 256,9 milyar dolara gerilediği kaydedilen açıklamada, ancak kârın pandemi öncesi bildirilen seviyelerin oldukça üzerinde gerçekleştiğine dikkati çekildi. Açıklamada, sektörün kârının geçen yılın dördüncü çeyreğinde yaklaşık yüzde 44 azalarak 38,4 milyar dolara indiği belirtilerek, bu düşüşün yüksek faiz dışı giderler ve karşılık giderleri ile düşük faiz dışı gelirlerden kaynaklandığı ifade edildi.

Bank Indonesia, Hindistan ve Endonezya merkez bankalarının yerel para birimlerinin kullanımını teşvik etmek üzere bir anlaşma imzaladıklarını duyurdu. Yapılan açıklamada, mutabakat zaptının tüm cari hesap işlemlerini, izin verilen sermaye hesabı işlemlerini ve her iki ülkenin mutabakat kaldığı diğer ekonomik ve mali işlemleri kapsadığı belirtildi.

BofA ekonomistleri, Ocak ve Şubat aylarındaki durgun konut satışlarının ardından Çin'in bu yıl konut alım politikalarını ve mortgage oranlarını daha da gevşetebileceğini belirtiyor. Analistler, Çin'in bu hafta başındaki NPC toplantılarında, politika yapımcıların konut piyasasının istikrarlı ve sağlıklı gelişimini teşvik etmek için emlak düzenlemelerini daha fazla ayarlama sözü verdiğini de ekliyor.

Almanya'da fabrika siparişleri Aralık ayındaki artışın ardından 2024 yılının başında keskin bir düşüş göstererek Avrupa'nın en büyük ekonomisinin son dönemdeki durgunluğun üstesinden gelmekte yaşadığı zorlukların altını çizdi. Veriler, Ocak ayında bir önceki aya göre fabrika siparişlerinde yüzde 11,3'lük bir düşüş olduğunu gösterdi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi düşüşün yüzde 6 olarak gerçekleşeceği yönündeydi. Almanya İstatistik Kurumu, düşüşün, Aralık ayındaki güçlü artışın ardından normal seviyelerine geri dönen büyük siparişlerdeki yavaşlamadan kaynaklandığını söyledi.

Japonya'nın en büyük işçi sendikası grubu Rengo, 13 Mart'ta sona erecek yıllık toplu sözleşme görüşmelerinde ortalama ücret zammı talebinin bu yıl için %5,85'e ulaşarak 30 yıl sonra ilk kez %5'i aştığını bildirdi.

Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

yatırım turuna başladı!

fonlabuyusun.com



Şirket Haberleri

Migros (MGROS, Nötr): Şirket 16 adet Migros, 15 adet Migros Jet, 1 adet 5M, 6 adet Macrocenter ve kozmetik mağazacılığı formatında 3 adet Mion olmak üzere toplam 41 yeni mağazayı Şubat ayı içerisinde hizmete açtı. 29 Şubat 2024 itibariyle şirketin toplam mağaza sayısı 3.407'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MGROS	F/K	16,0
Cari Fiyat (TL)	476,50	FD/FAVÖK	9,5
52H En Yüksek (TL)	502,00	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	143,03	PD/DD	10,8
Piyasa Değeri (mn TL)	86.272,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.724,9	S1H	-1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	51%	S1A	8,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,8%	S3A	23,1%
Temettü Verimi	0,5%	S1Y	158,8%
3A Hacim (mn TL)	616,7	YB	21,0%

Arçelik (ARCLK, Pozitif): Şirket tarafından yapılan açıklamada, Whirlpool ve Arçelik ortaklığı ile Avrupa'da kurulacak olan Beko Europe için CMA tarafından alınan nihai karar ile birleşme işlemi için tam onay verildiği belirtildi. Birleşmeden doğan kapanış işlemlerinin Nisan ayının başında tamamlanması bekleniyor. Söz konusu gelişmenin hisse performansı üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	14,0
Cari Fiyat (TL)	159,00	FD/FAVÖK	7,9
52H En Yüksek (TL)	176,70	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	82,72	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	107.440,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.393,5	S1H	-4,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-0,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	4,2%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	-52,0%
3A Hacim (mn TL)	557,7	YB	2,5%

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

Oyak Çimento (OYAKC, Nötr): Yönetim Kurulu toplantısında 2023 yılı faaliyetleri ile ilgili kar dağıtımının planlanan idame, teknoloji ve büyüme yatırımları nedeniyle doğması muhtemel nakit ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla yapılmamasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OYAKC	F/K	10,7
Cari Fiyat (TL)	69,55	FD/FAVÖK	8,9
52H En Yüksek (TL)	88,90	FD/Satışlar	2,7
52H En Düşük (TL)	27,00	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	86.699,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.738,4	S1H	-0,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	5,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	1,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-13,4%
3A Hacim (mn TL)	782,9	YB	4,2%

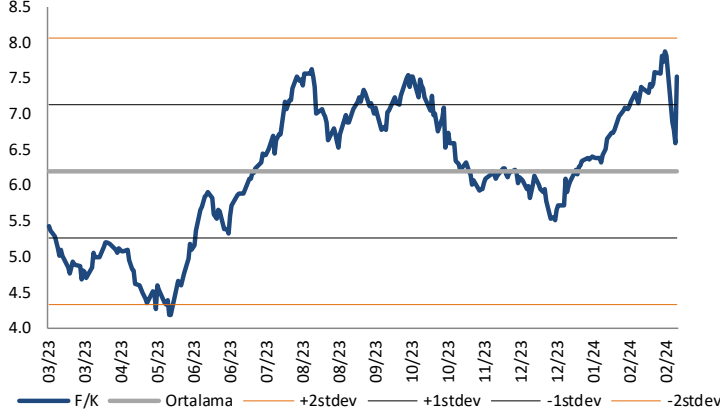
Ebebek (EBEBK, Nötr): Şubat 2024'te Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi yıllık bazda %4,4 artışla 7.732.162 olarak gerçekleşti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EBEBK	F/K	33,3
Cari Fiyat (TL)	64,25	FD/FAVÖK	8,8
52H En Yüksek (TL)	82,75	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	51,15	PD/DD	6,9
Piyasa Değeri (mn TL)	10.280,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	324,7	S1H	-2,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-4,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-21,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-42,6%
3A Hacim (mn TL)	142,4	YB	-32,9%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

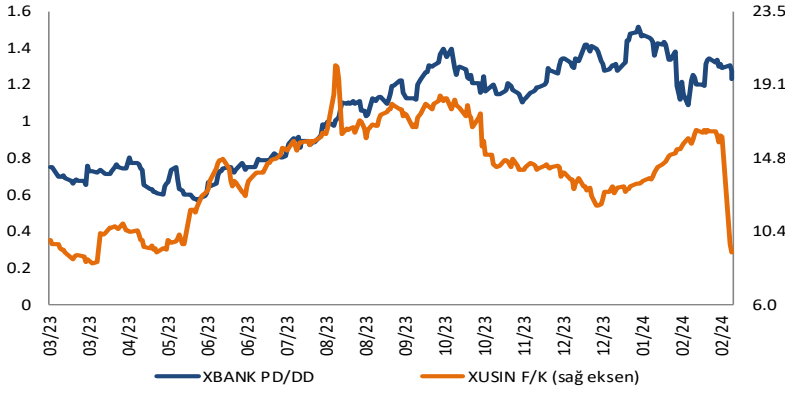


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.53x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	6.60x	6.19x
Minimuma Uzaklık	2.01x	3.36x
Maksimuma Uzaklık	-0.35x	-0.35x
Performans	11.1%	21.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.12x
Minimum	1.09x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.33x	1.04x
Minimuma Uzaklık	0.03x	0.55x
Maksimuma Uzaklık	-0.39x	-0.39x
Performans	-2.4%	69.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %18; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



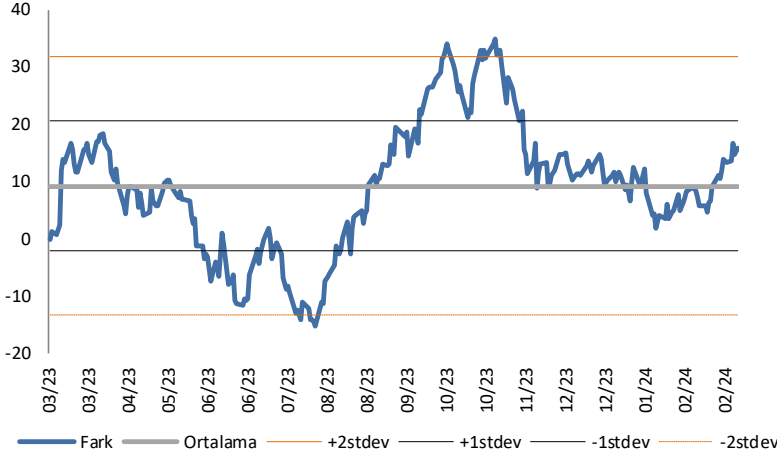
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.15x
Minimum	9.15x	8.48x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	13.91x	13.99x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.67x
Maksimuma Uzaklık	-7.31x	-11.12x
Performans	18.4%	67.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %52; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %52.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

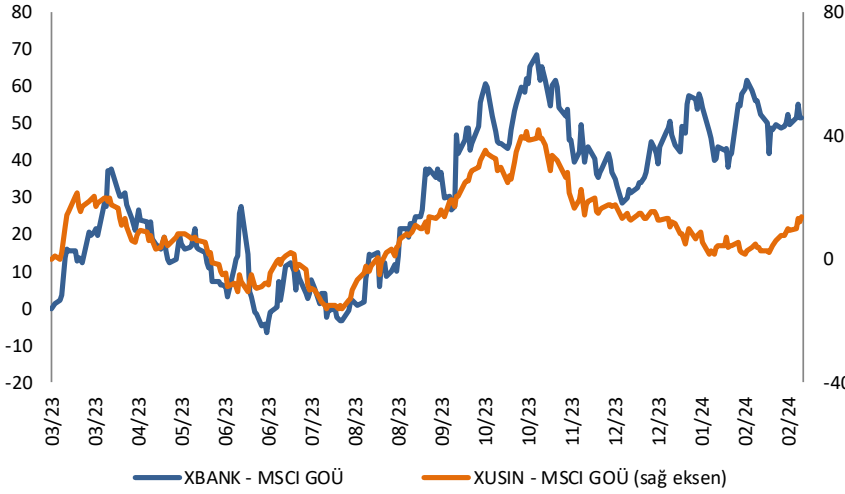


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.93
Minimum	1.8	-15.2
Maksimum	16.7	35.0
Ortalama	9.4	9.2
Minimuma Uzaklık	14.1	31.1
Maksimuma Uzaklık	-0.7	-19.1
Performans	4.8%	5.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.7 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

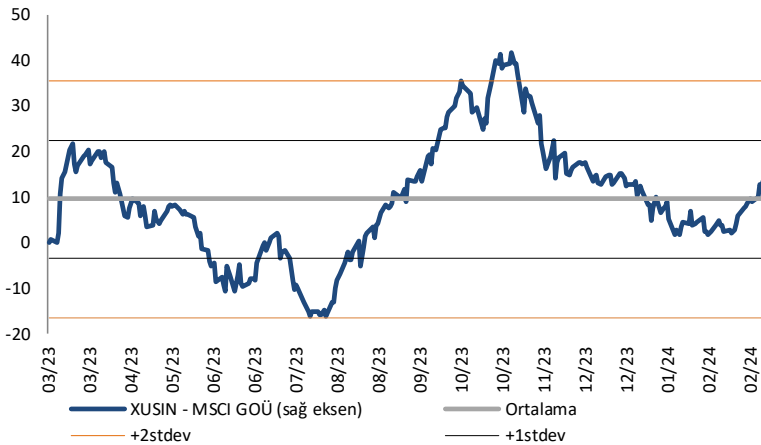


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		51.4
Minimum	28.5	-6.5
Maksimum	61.7	68.6
Ortalama	46.6	29.9
Minimuma Uzaklık	22.8	57.8
Maksimuma Uzaklık	-10.3	-17.2
Performans	7.5%	11.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.5
Minimum	1.7	-16.2
Maksimum	16.4	41.9
Ortalama	8.3	9.5
Minimuma Uzaklık	11.8	29.7
Maksimuma Uzaklık	-2.9	-28.3
Performans	4.5%	0.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
4 Mart	02:50	Japonya	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	4Ç	2,8%	3,4%
4 Mart	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Mart	-11,0	-12,9
4 Mart	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Şubat	3,98%	6,70%
4 Mart	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Şubat	66,14%	64,86%
4 Mart	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Şubat	-	4,14%
4 Mart	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Şubat	-	44,2%
4 Mart	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Holzmänn'in Konuşması	-	-	-
4 Mart	19:00	ABD	Fed Üyesi Harker'in Konuşması	-	-	-
5 Mart	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Şubat	2,5%	1,6%
5 Mart	02:30	Japonya	Tokyo Gıda dışı TÜFE (Yıllık)	Şubat	2,5%	1,6%
5 Mart	02:30	Japonya	Tokyo Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Şubat	3,1%	3,1%
5 Mart	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Şubat	-	52,5
5 Mart	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Şubat	52,9	52,7
5 Mart	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Final)	Şubat	50,0	50,0
5 Mart	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Ocak	-	-0,8%
5 Mart	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-8,1%	-10,6%
5 Mart	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Şubat	51,4	51,3
5 Mart	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Ocak	-2,2%	0,2%
5 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Şubat	52,9	53,4
5 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Şubat	-	64,0
5 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	Şubat	-	50,5
5 Mart	18:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Şubat	-	55,0
5 Mart	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Ocak	-	-6,1%
5 Mart	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Ocak	-	-0,3%
5 Mart	20:00	ABD	Fed Üyesi Barr'in Konuşması	-	-	-
6 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	0,0%	-1,1%
6 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ocak	-1,4%	-0,8%
6 Mart	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	01.Mar	-	-5,6%
6 Mart	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Şubat	150k	107k
6 Mart	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Ocak	-	9026k
6 Mart	18:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Final)	Ocak	-	-0,1%
6 Mart	20:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
6 Mart	20:00	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-	-
6 Mart	22:00	ABD	Fed Bej Kitap	-	-	-
7 Mart	00:15	ABD	Fed Üyesi Kashari'nin Konuşması	-	-	-
7 Mart	16:15	Euro Bölgesi	AMB Faiz Kararı Toplantısı	07.Mar	4,5%	4,5%
7 Mart	16:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ocak	-62,5	-62,2
7 Mart	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	02.Mar	-	215k
7 Mart	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	24.Şub	-	1905k
7 Mart	16:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
7 Mart	17:30	Türkiye	Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Şubat	-	-206,8
7 Mart	18:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
7 Mart	18:00	ABD	Fed Üyesi Mester'in Konuşması	-	-	-
8 Mart	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Ocak	-4,1%	-2,5%
8 Mart	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yuan)	Ocak	-1504,4	115,5
8 Mart	02:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yuan)	Ocak	-321,6	744,3
8 Mart	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Ocak	109,7	110,2
8 Mart	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Holzmänn'in Konuşması	-	-	-
8 Mart	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik, Final)	4Ç	0,0%	0,0%
8 Mart	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık, Final)	4Ç	0,1%	0,1%
8 Mart	18:00	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması	-	-	-
8 Mart	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Şubat	190k	353k
8 Mart	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Şubat	3,7%	3,7%
8 Mart	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Şubat	0,3%	0,6%
8 Mart	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Şubat	-	4,5%

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, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik - Taahhüt	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Yasin SARIHAN	Uzman Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda & İçecek, Enerji	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 26
İdil Su KESKEN SÖNMEZ	Uzman Piyasalar ve Strateji	İdilS@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.