

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## ABD hisse senedi endeksleri, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Kongre'deki sunumu sonrasında günü yükselişle tamamladı

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD hisse senedi endeksleri, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Kongre'deki sunumu sonrasında günü yükselişle tamamladı. Yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde, istihdam sektörüne dair ipuçları aranmaya devam ederken, ADP Özel Sektör İstihdam verisi takip edildi. Veri 150.000 beklentinin altında 140.000 olarak açıklanırken, bir önceki veri 107.000 seviyesinden 111.000'e revize edildi. ABD'de JOLTS açık iş sayısı verisi ise Ocak'ta bir önceki aya kıyasla 26 bin azalarak 8 milyon 863 bine düştü. Son üç ayın en düşük seviyesini kaydeden açık iş sayısının bu dönemde 8 milyon 800 bin seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüyordu. Açık iş sayısı, geçen yıl Aralık'ta 8 milyon 889 bin olmuştur.

Günün diğer önemli gündem maddesi ise Jerome Powell'ın Kongre'de yaptığı konuşmaydı. Powell ABD Temsilciler Meclisi konuşmasında, %2 enflasyon hedefine vurgu yaparak, Fed'in faiz indirimleri için acele edilmeyeceği mesajını verdi. Diğer taraftan, Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in 2024 yılında iki kez-ya da potansiyel olarak sadece bir kez faiz indirmesini beklediğini, ancak Fed'in yaklaşan toplantısına ilişkin tahminlerini kesinleştirmede vurguladı. San Francisco Fed Mary Daly ise ABD merkez bankasının fiyat istikrarını sağlama konusunda işi bitirmeye kararlı olduğunu, özellikle de artan konut maliyetlerinin yüksek enflasyonun temel nedeni olduğunu söyledi.

ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü seyir takip edildi. ABD 2 yıllık tahvil faizi hafif yükselişle %4,56 seviyesinden, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise yükselişle %4,11 seviyesinden işlem görüyor. VIX endeksi de 14,50 seviyesine yükseldi.

ABD hisse senedi piyasaları günü pozitif tamamladı. S&P 500 endeksi %0,51 artışla 5.104,76 seviyesinden, Nasdaq endeksi %0,58 kazançla 16.031,54 seviyesinden kapatırken, Dow Jones endeksi ise %0,20 artışla 38.661,05 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları pozitif seyir izledi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,47 puan değer kazancı ile 4.916,15 seviyesine yükselirken, CAC 40 %0,28, DAX endeksi %0,06 alıcılı seyir izledi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell'ın, merkez bankasının faiz indirimine başlayabileceği ancak bunun için aceleci olunmayacağı yönündeki duruşunu yinelemesinin ardından yükselişle başlasa da, Japonya Merkez Bankası (BOJ) yönetim kurulu üyelerinden bu ay yapılacak para politikası toplantısında negatif faiz oranlarının kaldırılmasının makul olduğuna yönelik açıklamalar sonrasında satıcılı seyrin etkili olduğu gözleniyor. Geçtiğimiz günlerde BOJ yönetim kurulu üyelerinden biri de negatif faizden çıkışın yakın olduğunu ifade etmişti. Bu doğrultuda, 18-19 Mart'ta yapılacak faiz toplantısı politika değişikliği açısından kritik önem taşıyor.

Makro veri tarafında; Çin'de dış ticaret dengesi Şubat ayında +125,1 milyar USD olarak açıklandı (Beklenti: 103,70, Önceki: +75.34 milyar USD). Çin'de ithalat yıllık %3,5 (Beklenti: %1,5, Önceki: %0,2), ihracat yıllık %7,1 (Beklenti: %1,9, Önceki: %2,3) seviyesinde gerçekleşti. Japonya'da tarafında ise reel ücretler Ocak ayında %0,4 artış kaydetti (Önceki: %0,7).

Nikkei %0,97, Hang Seng %0,55, Shanghai %0,16, Endonezya %0,68 ile satıcılı seyir izliyor.

ABD vadelilerinde de satıcılı seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de dış ticaret verisi takip edilecek. Fed Başkanı Loretta Mester'ın, Avrupa Ekonomi ve Finans Merkezi'nin Seçkin Konuşmacı Serisi kapsamında sanal olarak ekonomik görünüm hakkında konuşmaları takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise faiz kararları takip edilecek. Hatırlanacağı üzere bir önceki toplantıda AMB faiz oranını %4,50 seviyesinde sabit tutmuştu.

### Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü 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 Şubat'ta %3,7 seviyesinde sabit kalması bekleniyor. Ayrıca, Euro Bölgesi'nde dördüncü çeyreğe yönelik büyüme verisinin final okuması takip edilecek.Yıllık bazda %0,1 olarak gerçekleşen verinin sabit kalması bekleniyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,661.1	▲ 0.20%	▼ -1.09%	▼ -0.17%	▲ 2.58%
Nasdaq	16,031.5	▲ 0.58%	▼ -1.50%	▲ 1.51%	▲ 6.80%
S&P 500 Vadeli*	5,104.0	▼ -0.15%	▼ -0.82%	▲ 1.72%	▲ 5.89%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	17,716.7	▲ 0.10%	▼ -0.10%	▲ 4.44%	▲ 5.76%
FTSE 100	7,679.3	▲ 0.43%	▼ -0.04%	▲ 1.10%	▼ -0.70%
MSCI Europe	2,076.1	▲ 0.69%	▲ 0.79%	▲ 3.99%	▲ 2.76%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,036.2	▼ -0.12%	▲ 0.30%	▲ 5.94%	▲ 2.06%
Kospi	2,646.5	▲ 0.19%	▲ 0.16%	▲ 1.00%	▼ -0.33%
Hong Kong*	16,351.6	▼ -0.53%	▼ -0.97%	▲ 2.98%	▼ -4.08%
S&P BSE Sensex - Hindistan	74,027.5	▼ -0.10%	▲ 0.38%	▲ 3.64%	▲ 2.47%
IDX Composite - Endonezya	7,367.3	▲ 0.51%	▲ 0.76%	▲ 1.83%	▲ 1.30%
TAIEX - Tayvan	19,759.4	▲ 1.33%	▲ 4.35%	▲ 9.41%	▲ 10.20%
MSCI GOU Asya	548.8	▲ 0.63%	▲ 0.53%	▲ 3.83%	▲ 1.14%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,744.6	▼ -1.31%	▼ -3.88%	▼ -2.29%	▲ 17.06%
MOEX - Rusya	3,310.6	▲ 0.29%	▲ 1.65%	▲ 2.12%	▲ 6.82%
WIG - Polonya	80,742.0	▲ 0.25%	▼ -1.74%	▲ 2.58%	▲ 2.91%
Prag SE - Prag	1,461.5	▲ 0.25%	▲ 0.30%	▼ -0.10%	▲ 3.36%
S&P/BMV IPC - Meksika	55,284.5	▼ -0.35%	▼ -0.45%	▼ -4.29%	▼ -3.66%
Merval - Arjantin	999,642.1	▲ 0.70%	▼ -1.49%	▼ -10.42%	▲ 7.52%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,954.7	▲ 0.38%	▲ 0.39%	▲ 6.72%	▲ 5.44%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,561.9	▲ 0.74%	▲ 0.24%	▲ 2.94%	▲ 5.28%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,578.2	▲ 1.85%	▲ 1.17%	▼ -0.20%	▼ -4.31%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,248.3	▲ 0.06%	▼ -1.40%	▲ 2.14%	▲ 4.64%

\*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.

## TCMB'nin ilave sıkılaştırıcı adımları ve küresel piyasalardaki zayıf atmosfer paralelinde, endekste düzeltme hareketinin devam edeceğini düşünüyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

Güne 8.913,41 puandan yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde etkili olan satışların etkisiyle 8.736,45 puan seviyesine kadar geri çekildi. Endeks kapanışını da %1,31 azalışla gün içi gördüğü en düşük seviyeye yakın 8.744,58 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %1,89, sanayi endeksi ise günü %1,54 azalışla günü tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 108,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

TCMB'nin ilave sıkılaştırıcı adımları ve küresel piyasalardaki zayıf atmosfer paralelinde, endekste düzeltme hareketinin devam edeceğini düşünüyoruz.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın sıkı para politikası duruşunu destekleyici ilave sıkılaştırma adımları kapsamında, kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık tesis edilecek. TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği, Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Merkez Bankası'na belirlenen kredilerin aylık yüzde 2 büyüme oranını aşan kısmı için TL cinsinden zorunlu karşılık 1 yıl süreyle bloke olarak tutulacak. Uygulama 29 Mart 2024'de başlayacak.

Bugün yurt içinde Şubat ayı Hazine Nakit Dengesi verileri takip edilecek. Hazine Nakit Dengesi Ocak ayında -206,8 mlr seviyesinde gerçekleşmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü Fitch'in Türkiye değerlendirmesi bulunuyor. Fitch'in 8 Mart Cuma 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" görünümünün korunacağı görüşünde bulunuyor.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,744.6	9,211.5	13,995.6
Günlük Değ.	▼ -1.31%	▼ -1.89%	▼ -1.54%
Haftalık Değ.	▼ -3.88%	▼ -5.86%	▼ -2.87%
Yıllık Değ.	▲ 17.06%	▲ 5.67%	▲ 21.36%
Hacim (milyar TL)	108.7	10.1	81.9
Günlük Değ.	▼ -9.64%	▼ -9.28%	▼ -2.88%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	101.8	17.3	57.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 6.82%	▼ -41.66%	▲ 43.74%

\*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	31.7426	31.8290	▲ 0.27%
€/€	1.0887	1.0903	▲ 0.15%
\$/₺	149.30	148.53	▼ -0.52%
Altın	2,141.5	2,157.2	▲ 0.73%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	06/03/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	183.6	● -2.10%	● 15.35%	● 1.4%	● -57.7%
Türkiye 5 Yıllık	317.5	● -1.10%	● 7.45%	● 2.2%	● -37.8%
Türkiye 10 Yıllık	400.6	● -0.72%	● 4.92%	● 0.3%	● -24.6%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta FED Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi'ndeki sunumu takip edildi. Powell, bu yıl bir noktada para politikasında gevşemenin muhtemel olduğunu ancak ekonomik görünümün belirsiz ve %2 enflasyon hedefine doğru ilerlemenin devam edeceğinin garanti olmadığını ifade etti. Veriler tarafında ABD Şubat ayı ADP özel sektör istihdam verisi 140 bin kişi artışla beklentilerin altında geldi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %4,12, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,34'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 3 bp azalışla 314 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 9 bp azalışla %7,68 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri çoğu ABD Dolar'ına karşı değer kazandı. Mısır Merkez Bankası'nın faiz oranını 600 bp artırıp döviz kurunu serbest bırakmasının ardından Mısır Poundu Dolar karşısında %38 değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0869 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 103,63 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise yükseliş trendini sürdürerek 31,75 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB'den sıkılaştırma adımları etkisiyle TL tahvil piyasalarında önceki günkü satışların ardından sınırlı alış eğilimi izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 58 bp azalışla %47,76, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 47 bp azalışla %27,90 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 5,8 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB'nin 1 milyarlık haftalık repo dönüşünü, 10 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 41 milyar TL'ye yükseldi. Diğer yandan TCMB, BIST kotasyon repo kanalından gecelik vadede 225,9 milyar TL ve aynı gün valörlü swap işlemlerinden 11,8 milyar TL ilave fonlama sağladı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7,68	-0,09	0,12	-0,06
ABD	4,11	-0,04	-0,07	0,23
İngiltere	4,08	-0,02	-0,13	0,54
Almanya	2,33	0,00	-0,09	0,32
Fransa	2,79	-0,01	-0,12	0,25
İspanya	3,16	-0,01	-0,14	0,21
İtalya	3,68	-0,03	-0,20	-0,07

## Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	31,75	0,49	1,18	7,72
G. Afrika Randı	18,83	-0,78	-1,42	2,92
Rus Rublesi	91,00	0,18	-0,81	1,96
Meksika Pesosu	16,87	-0,48	-0,88	-0,66
Kore Wonu	1.332	-0,32	-0,02	2,84
Hindistan Rupee	82,81	-0,12	-0,03	-0,53
Endonezya Rupia	15.671	-0,46	-0,22	1,80
Macar Forinti	360,82	-0,49	-0,74	4,02
Brezilya Reali	4,94	-0,38	-0,30	1,79

## 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.	46.31
TLREF	46.49
TCMB Toplantı Tarihi	21 Mart 2024

## Yurt İçi Haberler

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB)** sıkı para politikası duruşunu destekleyici ilave sıkılaştırma adımları kapsamında, kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık tesis edilecek. TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği, Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Merkez Bankası'na belirlenen kredilerin aylık yüzde 2 büyüme oranını aşan kısmı için TL cinsinden zorunlu karşılık 1 yıl süreyle bloke olarak tutulacak. Uygulama 29 Mart 2024'de başlayacak.

**Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek**, "Dezenflasyon zaman ve kararlılık gerektiriyor. Sabırla ve azimle fiyat istikrarı sağlanıncaya kadar çalışmaya devam edeceğiz. Merkez Bankası'na desteğimiz tamdır" ifadelerini kullandı.

**Türkiye Çimento Sanayicileri Birliği Yönetim Kurulu Başkanı Fatih Yücelik**, dünyanın beşinci, Avrupa'nın lider üreticisi olan Türk çimento sektörünün 2023 yılında üretiminin yüzde 10,5 artışla 81,5 milyon tona ulaştığını bildirdi. Yücelik, dünyanın beşinci, Avrupa'nın lider üreticisi olan Türk çimento sektörünün 2023 yılında üretiminin yüzde 10,5 artışla 81,5 milyon tona ulaştığını belirterek, Türk çimento sektörü olarak Türkiye'nin ihtiyacı olan yatırımların hayata geçmesini sağlayacak üretim kapasitesine fazlasıyla sahip olduğunu ifade etti.

## Yurt Dışı Haberler

**ABD'li düzenleyicilerin** Basel sermaye yükünü önemli ölçüde azaltması bekleniyor. Reuters'e konuşan sektör yöneticileri, ABD'li düzenleyicilerin, Wall Street'in tepkisini çeken bir kural önerisi kapsamında bankaların tutması gereken ekstra sermayeyi önemli ölçüde azaltmasının beklediğini söyledi. Temmuz ayında Federal Reserve liderliğindeki banka düzenleyicileri, 100 milyar dolardan fazla varlığa sahip bankaların potansiyel kayıpları absorbe etmek için ayırmaları gereken nakdi hesaplama şeklini elden geçirmeye yönelik "Basel III" önerisini açıkladı.

**Fed'in Bej Kitap raporunda** ekonominin yıl başından beri ılımlı biçimde büyüdüğü, öte yandan tüketicilerin artan fiyatlara karşı hassasiyetinin arttığı belirtildi. Özellikle perakende ürünlere yönelik tüketici harcamalarının son haftalarda azaldığı kaydedilen raporda, bazı analizlerde tüketicilerin fiyat duyarlılığının arttığına değinildiği ve hanehalkının harcamalarının isteğe bağlı mallardan uzaklaşmaya devam ettiğinin belirtildiği aktarıldı. Raporda, imalat sektöründeki faaliyetin büyük ölçüde değişmediği ve arz darboğazlarının daha da normalleştiği vurgulandı. Kızıldeniz ve Panama Kanalı'nda devam eden aksamaların genel olarak işletmeler üzerinde kayda değer etkisinin olmadığına işaret edilen raporda, ancak bazılarının uluslararası nakliye maliyetleri üzerindeki baskının arttığını bildirdiği aktarıldı.

Geçen yılın son çeyreğinde sürpriz zarar ettiğini açıklaması sonrasında sorunlar yaşayan, **ABD'nin bölgesel bankalarından New York Community Bank (NYCB)** 1 milyar dolardan fazla sermaye artırdığını bildirdi.

**Merkezi Münih'te bulunan Ifo**, Almanya ekonomisine ilişkin Aralık 2023'te paylaştığı 2024-2025'i kapsayan büyüme tahminlerinde güncelleme yaptı. Ifo, bu yıl için Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) büyüme tahminini yüzde 0,9'dan yüzde 0,2'ye düşürürken, 2025 büyüme beklentisini yüzde 1,3'ten 1,5'e yükseltti. Ifo, ülkede geçen yıl yüzde 5,9 ve Şubat'ta yüzde 2,5 olan enflasyonun bu yıl ortalama yüzde 2,3 olmasını, 2025'te de yüzde 1,6'ya kadar düşmesini bekliyor.

**Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat)**, Avrupa Birliği (AB) ve Avro Bölgesi'nin Ocak ayına ilişkin perakende satış verilerini yayımladı. AB'de perakende satışlar, Ocak'ta bir önceki aya kıyasla yüzde 0,3 artarken, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 0,6 düştü. Avro Bölgesi'nde ise perakende satışlar Ocak'ta Aralık ayına kıyasla yüzde 0,1 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1 geriledi. AB ülkeleri arasında Ocak'ta önceki aya göre perakende satışlarda en fazla artış yüzde 7,6 ile Lüksemburg ve yüzde 3,8 ile Romanya'da belirlendi.

**OECD bölgesinde** yıllık Tüketici Fiyat Endeksi Aralık 2023'te %6,0 iken Ocak 2024'te %5,7'ye geriledi. Manşet enflasyon OECD ülkelerinin üçte ikisinde düşerken, en büyük düşüşler Çekya, Slovak Cumhuriyeti, Macaristan, Avusturya ve İzlanda'da kaydedildi. Aralık 2023'te 11 ülkede görülen enflasyon Ocak 2024'te 14 OECD ülkesinde %3'ün altında gerçekleşti. OECD bölgesinde gıda ve enerji hariç enflasyon (çekirdek enflasyon) Aralık 2023'teki %6,7'ye kıyasla Ocak 2024'te %6,6'ya ulaşarak genel olarak istikrarlı bir seyir izledi ve son dokuz aydır üst üste genel enflasyonun üzerinde seyretti.

**Mısır'ın merkez bankası** politika faizini 600 baz puan artırarak yüzde 27,25'e çıkardı. Ülkenin Para Politikası Kurulu, "enflasyonla mücadele sürecini hızlandırmak ve temel enflasyonda düşüş sağlamak amacıyla parasal sıkılaştırma sürecini hızlandırma kararı aldığını" söyledi. Merkez Bankası ülkedeki resmi ve resmi olmayan para birimlerinin eşitlenmesinin "kritik" olduğunu da vurguladı.

**Almanya'nın ihracatı**, Avrupa Birliği (AB) ülkelerine artan dış satımın etkisiyle Ocak'ta yüzde 6,3 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Ocak ayı ihracat verisine ilişkin beklenti, bir önceki aya kıyasla yüzde 1,5 artacağı yönündeydi. İhracattaki artışın öncelikle Avrupa'daki işlerin iyi gitmesinden kaynaklanması dikkati çekti. Ülkenin AB üyesi ülkelere ihracatı Ocak'ta yüzde 8,9 artarak 75,8 milyar avroya yükseldi.

Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

# ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

yatırım turuna başladı!

[fonlabuyusun.com](http://fonlabuyusun.com)



## Şirket Haberleri

**Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr):** Şirket tarafından KAP'ta yapılan açıklamada B-SHIVER S.R.L. ile "NOVAMARINE" marka "Bot ve Sürat Botları"nın Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, Şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalandığını ifade etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DOAS	F/K	3,4
Cari Fiyat (TL)	271,75	FD/FAVÖK	3,0
52H En Yüksek (TL)	318,83	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	102,22	PD/DD	2,3
Piyasa Değeri (mn TL)	59.785,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.895,2	S1H	6,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	34%	S1A	-2,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	6,6%
Temettü Verimi	3,8%	S1Y	35,0%
3A Hacim (mn TL)	565,2	YB	-11,3%

**Ford Otosan (FROTO, Pozitif):** Şirket tarafından yapılan KAP açıklamasında hisse başına brüt 43,30 TL, net 38,97 TL tutarında nakit kar payı ödemesi yapılması kararının genel kurulun onayına sunulmasına karar verildi. Temettü hak kullanım tarihi 8 Nisan 2024 olarak planlanıyor. Net bazda %29,76 temettü ödeme oranına tekabül eden söz konusu temettü verimliliği %4,15'e işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	7,5
Cari Fiyat (TL)	1.042,00	FD/FAVÖK	10,0
52H En Yüksek (TL)	1.075,00	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	487,88	PD/DD	5,0
Piyasa Değeri (mn TL)	365.648,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	11.591,1	S1H	4,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	12,5%
Endeks Payı (BIST100)	2,8%	S3A	20,5%
Temettü Verimi	4,0%	S1Y	17,1%
3A Hacim (mn TL)	975,5	YB	23,8%

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



## Şirket Haberleri

**Enka İnşaat (ENKAI, Nötr):** Enka İnşaat'ın cirosu 4Ç23'te yıllık bazda %19,7 artışla 21,03 mlr TL ile piyasa beklentisinin %17,4 altında gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü bu dönemde %23,8 artışla kaydederek 4,53 mlr TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı yıllık bazda 0,7 puan artışla %21,6 seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu FAVÖK rakamı piyasa beklentisinin %8,8 altına işaret ediyor. Net kar rakamı ise bu dönemde kaydedilen 4,42 mlr TL'lik net yatırım faaliyetleri gelirinin desteğiyle yıllık bazda %37,1 artışla 6,94 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu rakam piyasa beklentisini %18,7 aştı. Bu çerçevede net karın beklentileri aşmasına karşın, operasyonel karlılığın piyasa beklentisinin altında kalması nedeniyle sonuçların hisse performansına etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENKAI	F/K	13,5
Cari Fiyat (TL)	38,12	FD/FAVÖK	9,5
52H En Yüksek (TL)	41,44	FD/Satışlar	1,9
52H En Düşük (TL)	22,60	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	228.720,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.250,4	S1H	6,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	12%	S1A	-0,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%	S3A	7,9%
Temettü Verimi	1,2%	S1Y	-43,4%
3A Hacim (mn TL)	969,5	YB	-3,3%

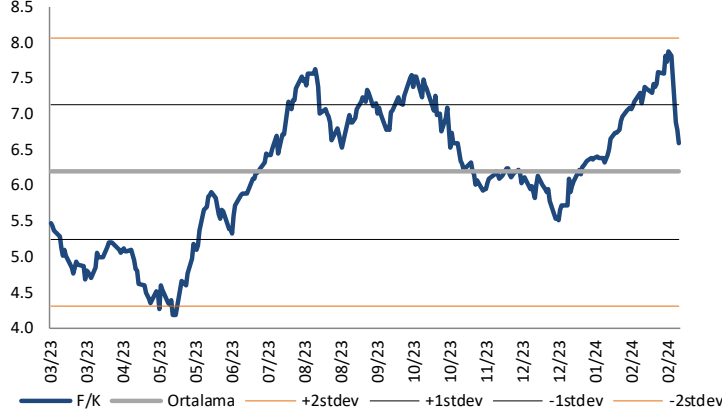
**Şişecam (SISE, Pozitif):** Şirketin Hollanda'da yerleşik %100 iştiraki olan Sisecam Investment B.V. ("SIBV") üzerinden %30 oranında ortağı olduğu Mısır'da yerleşik Saint Gobain Glass Egypt SAE şirketinin ("SGGE") onaylanan ikinci düzcüm hattı projesinin, yeni bir şirket kurulması yöntemi ile gerçekleştirilmesi değerlendirildi. Yönetim Kurulu toplantısında, ikinci hat yatırımının gerçekleştirilmesi için şirketin iştiraki olan SIBV, Saint Gobain Nederland Beheer B.V ve Ali Moussa ortaklığında, Mısır'da yeni bir şirket kurulmasına ve SIBV'in yeni şirketin sermayesine 5.046.000 Euro veya yerel para birimi cinsinden eşdeğeri karşılığında %30 oranında katılmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	8,6
Cari Fiyat (TL)	47,90	FD/FAVÖK	9,0
52H En Yüksek (TL)	57,45	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	34,71	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	146.728,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.651,3	S1H	-1,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-3,0%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	S3A	-9,2%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	-65,1%
3A Hacim (mn TL)	1.993,1	YB	-12,5%

**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)

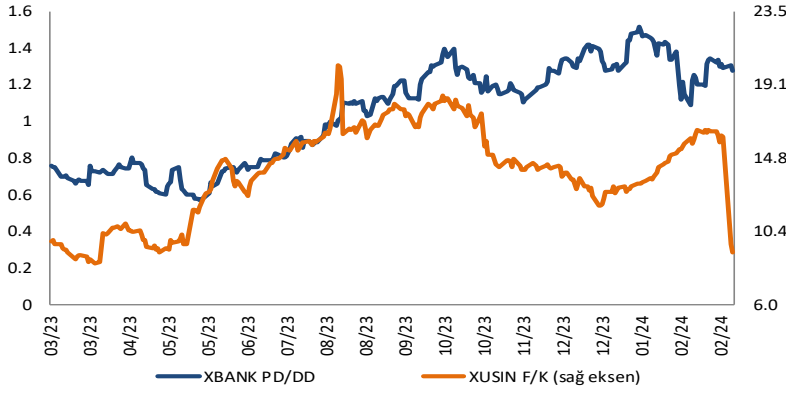


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.59x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	6.58x	6.19x
Minimuma Uzaklık	1.08x	2.42x
Maksimuma Uzaklık	-1.29x	-1.29x
Performans	11.7%	24.2%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.2 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.21x
Minimum	1.09x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.33x	1.04x
Minimuma Uzaklık	0.12x	0.64x
Maksimuma Uzaklık	-0.31x	-0.31x
Performans	3.4%	73.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.5 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



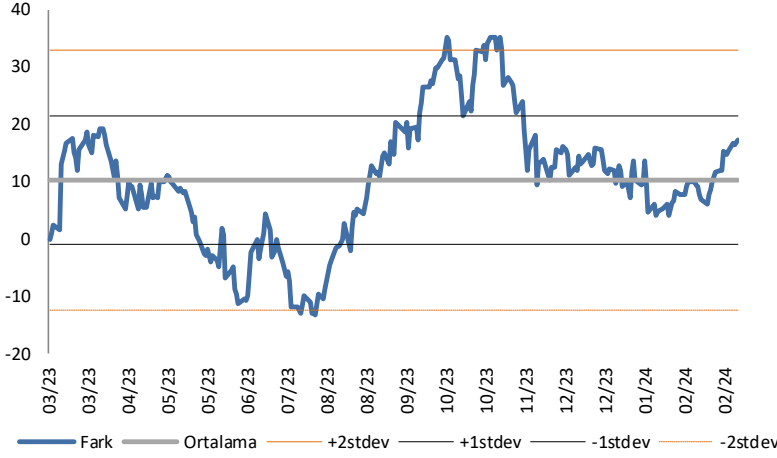
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.15x
Minimum	9.15x	8.48x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	13.98x	13.99x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.67x
Maksimuma Uzaklık	-7.31x	-11.12x
Performans	19.1%	66.7%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %53; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %52.9 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

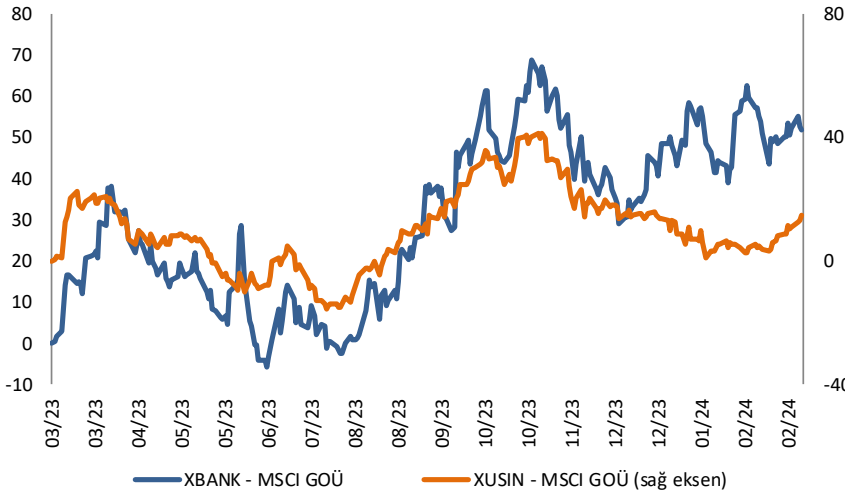


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		17.22
Minimum	4.0	-13.3
Maksimum	17.2	35.3
Ortalama	10.5	10.2
Minimuma Uzaklık	13.2	30.5
Maksimuma Uzaklık	0.0	-18.1
Performans	6.2%	5.3%

**Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7 puan yakınız.**

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

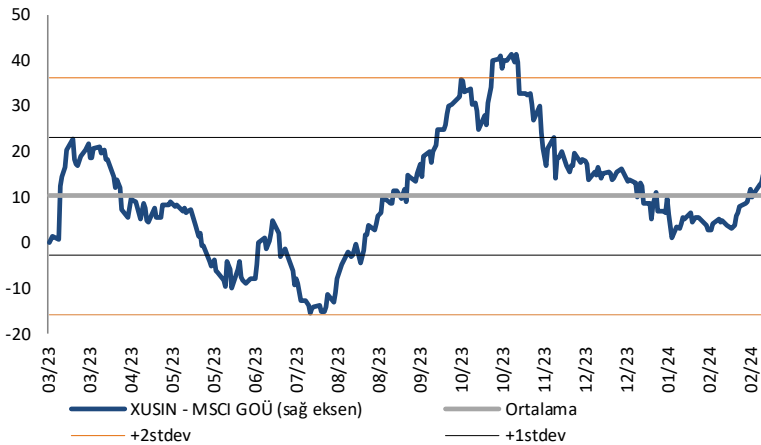


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		52.1
Minimum	29.0	-5.8
Maksimum	62.5	69.0
Ortalama	47.4	30.6
Minimuma Uzaklık	23.1	57.9
Maksimuma Uzaklık	-10.5	-16.9
Performans	8.2%	10.7%

**Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.5 puan yakınız.**

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.7
Minimum	1.2	-15.4
Maksimum	17.4	41.5
Ortalama	9.1	10.2
Minimuma Uzaklık	13.6	30.2
Maksimuma Uzaklık	-2.6	-26.8
Performans	5.8%	0.9%

**Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4.5 puan uzağız.**

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 Holzmann'ın 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 Holzmann'ın 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'ın 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,  
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.