

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Teknoloji hisselerindeki düşüşler öncülüğünde, ABD hisse senedi endeksleri negatif seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Teknoloji hisselerindeki düşüşler öncülüğünde, ABD hisse senedi endeksleri negatif seyir izledi. Çin'de akıllı telefon satışlarının yılın ilk 6 haftasında %24 düştüğüne dair raporun ardından Apple hisseleri %3'e yakın geriledi. Intel ile Salesforce'un hisselerindeki değer kaybı %5'i aşarken, Netflix ve Microsoft'un hisseleri %3, Amazon'un hisseleri %2 düştü. ABD'li elektrikli araç üreticisi Tesla'nın Berlin fabrikasında üretimin, tesisin yakınlarında çıkan bir yangın sonrasında yaşanan elektrik kesintisi nedeniyle durma noktasına geldiği bildirildi. Tesla'nın hisseleri de yaklaşık %4 düşüş yaşandı.

Makro veri tarafında; ABD'de ISM hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Şubat ayında aylık bazda 0,8 puan azalışla 52,6'ya gerileyerek piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. S&P Global'in açıkladığı nihai verilere göre de hizmet sektörü PMI verisi Şubat'ta bir önceki aya kıyasla 0,2 puan azalarak 52,3'e düştü. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise Şubat'ta bir önceki aya kıyasla 0,5 puan artışla 52,5'e yükseldi. ABD'de fabrika siparişleri de Ocak'ta %3,6 ile piyasa beklentilerinin altında kaldı. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi, Ocak'ta aylık bazda %0,9, yıllık bazda %8,6 azaldı. Piyasa beklentisi, Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık %0,1, yıllık %8,1 azalacağı yönündeydi.

ABD tahvil faizlerinde hafif aşağı yönlü bir eğilim sergilendi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,55, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,15 seviyesine hafif geriledi. VIX endeksi de 14,46 seviyesine yükseldi.

ABD hisse senedi piyasaları günü negatif tamamladı. S&P 500 endeksi %1,02 kayıpla 5.078,65 seviyesinden, Nasdaq endeksi %1,65 kayıpla 15.939,59 seviyesinden kapatırken; Dow Jones endeksi ise %1,04 kayıpla 38.585,19 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları satıcılar seyriz izledi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,43 puan değer kaybederek 4.891,75 seviyesine gerilerken, CAC 40 %0,30, DAX endeksi %0,03 satıcılar seyriz izledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, Çin'de iPhone satışlarının düştüğüne dair bir raporun ardından Apple liderliğindeki Wall Street'teki teknolojik düşüşün yansıması olarak karışık seyir izliyor. Counterpoint Research'ün bir raporunun Çin'de iPhone satışlarının 2024'ün ilk altı haftasında düştüğünü ortaya koymasının ardından Apple hisseleri %3 değer kaybetti. Hong Kong'un Hang Seng endeksi dünkü kayıpların ardından toparlanarak %2,29 yükselirken, Japonya'nın Nikkei 225 endeksi %0,13 gerilese de 40.000 seviyesinde tutunma çabası sergiliyor.

Shanghai %0,12, Endonezya %0,34 ile alıcılı seyir izlerken, Kospi %0,24, Nifty 50 endeksi %0,37 satıcılar seyriz izliyor.

ABD vadeliinde ise yatay pozitif seyir gözleniyor.

Bugün Fed Başkanı Jerome Powell ABD Temsilciler Meclisi'nde konuşacak. Powell'in sunumundan, merkez bankasının bu yıl para politikasını nasıl ilerletmeyi planladığı konusunda daha fazla netlik elde edilmeye çalışılacak. Makro veri tarafında; ABD'de Şubat ayına yönelik ADP tarım dışı istihdam ve Ocak ayına yönelik JOLTS açık iş pozisyonları verileri takip edilecek. Ocak'ta 107 bin olarak açıklanan ADP tarım dışı istihdam verisinin Şubat'ta 150 bin olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Ayrıca, ABD'de "Bej Kitap" raporu açıklanacak.

Gelecek gündemde neler var?

ABD'de Perşembe günü dış ticaret verisi takip edilecek. Fed Başkanı Jerome Powell, Senato Bankacılık Komitesi'nde yılda iki kez yapılan Para Politikası Sunumunu gerçekleştirecek. Fed Başkanı Loretta Mester'in, Avrupa Ekonomi ve Finans Merkezi'nin Seçkin Konuşmacı Serisi kapsamında sanal olarak ekonomik görünüm hakkında konuşmaları takip edilecek. Aynı gün Euro Bölgesi'nde faiz kararları takip edilecek. Hatırlanacağı üzere bir önceki toplantıda AMB faiz oranını %4,50 seviyesinde sabit tutmuştu. Cuma günü ise 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. Haftanın beklenen verisi ise ABD'den gelecek; 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. Aynı gün 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	38,585.2	▼ -1.04%	▼ -1.40%	▼ -0.36%	▲ 2.38%
Nasdaq	15,939.6	▼ -1.65%	▼ -0.36%	▲ 0.92%	▲ 6.18%
S&P 500 Vadeli*	5,090.3	▲ 0.09%	▼ -0.22%	▲ 1.44%	▲ 5.61%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	17,698.4	▼ -0.10%	▲ 1.60%	▲ 4.33%	▲ 5.65%
FTSE 100	7,646.2	▲ 0.08%	▼ -0.78%	▲ 0.67%	▼ -1.13%
MSCI Europe	2,062.0	▼ -0.14%	▲ 0.27%	▲ 3.28%	▲ 2.06%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,051.5	▲ 0.12%	▲ 1.55%	▲ 6.48%	▲ 2.57%
Kospi	2,641.9	▼ -0.28%	▼ -0.97%	▲ 0.83%	▼ -0.50%
Hong Kong*	16,443.9	▲ 1.74%	▼ -1.79%	▲ 3.56%	▼ -3.54%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73,528.9	▼ -0.27%	▲ 0.53%	▲ 2.94%	▲ 1.78%
IDX Composite - Endonezya	7,276.4	▲ 0.40%	▼ -0.26%	▲ 0.57%	▲ 0.05%
TAIEX - Tayvan	19,517.4	▲ 0.67%	▲ 3.33%	▲ 8.07%	▲ 8.85%
MSCI GOU Asya	545.4	▼ -0.97%	▼ -0.46%	▲ 3.18%	▲ 0.51%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,860.5	▼ -0.53%	▼ -5.48%	▼ -1.00%	▲ 18.61%
MOEX - Rusya	3,300.9	▲ 0.13%	▲ 5.05%	▲ 1.82%	▲ 6.51%
WIG - Polonya	80,537.6	▼ -0.89%	▼ -3.28%	▲ 2.32%	▲ 2.65%
Prag SE - Prag	1,457.9	▲ 0.72%	▼ -2.62%	▼ -0.34%	▲ 3.11%
S&P/BMV IPC - Meksika	55,476.3	▲ 0.02%	▼ -2.09%	▼ -3.96%	▼ -3.33%
Merval - Arjantin	992,683.9	▼ -5.24%	▼ -7.75%	▼ -11.04%	▲ 6.77%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,947.2	▼ -0.69%	▲ 1.71%	▲ 6.32%	▲ 5.04%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,470.2	▲ 0.29%	▼ -0.99%	▲ 2.19%	▲ 4.51%
FTSE/JSE All - Endonezya	72,241.7	▼ -0.54%	▼ -2.52%	▼ -2.01%	▼ -6.05%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,245.8	▼ -1.87%	▲ 0.39%	▲ 2.08%	▲ 4.58%

*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 ek sıkılaştırıcı adımları ve endeksin teknik seviyeleri aşağı yönde kırması nedeniyle, endekste zayıflama devam edebilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne 8.913,41 puandan yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi,gün içinde etkili olan satışların etkisiyle 8.814,80 puan seviyesine kadar geri çekilse de, bu seviyelerden gelen tepki alımlarının desteğinde toparlanma çabalarının etkili olduğunu takip ettik. Endeks kapanışını %0,53 azalışla 8.860,52 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %0,79 kayıpla tamamlarken, sanayi endeksi ise günü %0,12'lik sınırlı artışla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 120,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

TCMB'nin ek sıkılaştırıcı adımları ve endeksin teknik seviyeleri aşağı yönde kırması nedeniyle, endekste zayıflamanın devam edebileceğini düşünüyoruz.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ilave sıkılaştırma adımlarına yönelik duyuru yaptı. Duyuruda, kredi büyümesine dayalı menkul kıymet tesisi kapsamında, TL ticari krediler için yüzde 2,5 olan aylık büyüme sınırının yüzde 2'ye indirilmesine, ihtiyaç kredilerinde yüzde 3 olan aylık büyüme sınırının yüzde 2'ye düşürülmesine, taşıt kredilerinde ise yüzde 2 sınırının korunmasına karar verildiği bildirildi. Kredi büyüme sınırlarına ilişkin uygulamanın etkinliğini artırmak amacıyla menkul kıymet tesisine ek olarak, kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık tesis edilmesine yönelik çalışmaların devam ettiği duyuruldu. Ayrıca, duyuruda parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesine yönelik ilave adımlar üzerinde çalışıldığı ifadesine yer verildi.

Bugün yurt içinde açıklanacak makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü Şubat ayı Hazine Nakit Dengesi verileri takip edilecek. Hazine Nakit Dengesi Ocak ayında -206,8 mlr seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü ise 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" görünümün korunacağı görüşünde bulunuyor.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,860.5	9,388.7	14,215.2
Günlük Değ.	▼ -0.53%	▼ -0.79%	▲ 0.12%
Haftalık Değ.	▼ -2.60%	▼ -4.05%	▼ -1.35%
Yıllık Değ.	▲ 18.61%	▲ 7.70%	▲ 23.27%
Hacim (milyar TL)	120.3	11.1	84.3
Günlük Değ.	▲ 12.04%	▲ 13.78%	▲ 9.53%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	101.5	17.5	56.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 18.45%	▼ -36.39%	▲ 49.55%

*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	31.6184	31.7150	▲ 0.31%
€/€	1.0867	1.0852	▼ -0.14%
\$/¥	149.94	149.85	▼ -0.06%
Altın	2,134.6	2,127.3	▼ -0.34%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	05/03/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	187.6	● 9.88%	● 17.82%	● -6.0%	● -57.0%
Türkiye 5 Yıllık	321.0	● 4.46%	● 8.65%	● -1.9%	● -37.2%
Türkiye 10 Yıllık	403.5	● 2.31%	● 5.68%	● -3.2%	● -24.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, küresel tarafta Euro Bölgesinde Ocak ayı ÜFE verisi aylık bazda -%0,9, yıllık bazda -%8,6 ile beklentilerin üzerinde azalış gösterirken, Şubat ayı Hizmetler PMI verisi 48,3 ile beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Fed Başkanı Powell'ın ABD temsilciler meclisinde yapacağı konuşma öncesi tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %4,15, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 8 bp azalışla %2,32'den işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 25 bp artışla 331 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 7 bp artışla %7,77 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izlerken, Dolar Endeksi 103,896 seviyesine yükseldi. Euro / Dolar paritesi 1,0845 seviyesine gerilerken, Dolar / TL kuru yükseliş trendini sürdürerek 31,65 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 126 bp artışla %48,34'e yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 47 bp artışla %28,37 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 6,8 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB'nin 1 milyarlık haftalık repo dönüşü sonrası, 10 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi gerçekleşti. APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 9 milyar TL artarak 32 milyar TL'ye yükseldi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 4,2 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.77	0.07	0.20	-1.15
ABD	4.15	-0.06	-0.03	0.27
İngiltere	4.11	-0.12	-0.11	0.57
Almanya	2.32	-0.08	-0.10	0.31
Fransa	2.78	-0.09	-0.13	0.24
İspanya	3.17	-0.10	-0.13	0.22
İtalya	3.71	-0.12	-0.18	-0.04

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	31.65	0.24	0.86	7.38
G. Afrika Randı	18.95	-0.48	-0.79	3.57
Rus Rublesi	90.88	-0.76	-0.94	1.82
Meksika Pesosu	16.95	-0.08	-0.41	-0.19
Kore Wonu	1,335	0.16	0.20	3.07
Hindistan Rupee	82.89	-0.04	0.07	-0.43
Endonezya Rupia	15,740	-0.12	0.22	2.25
Macar Forinti	364.47	-0.06	0.27	5.07
Brezilya Reali	4.95	0.09	-0.05	2.06

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 ilave sıkılaştırma adımlarına yönelik duyuru yaptı. Duyuruda, kredi büyümesine dayalı menkul kıymet tesisi kapsamında, TL ticari krediler için yüzde 2,5 olan aylık büyüme sınırının yüzde 2'ye indirilmesine, ihtiyaç kredilerinde yüzde 3 olan aylık büyüme sınırının yüzde 2'ye düşürülmesine, taşıt kredilerinde ise yüzde 2 sınırının korunmasına karar verildiği bildirildi. Kredi büyüme sınırlarına ilişkin uygulamanın etkinliğini artırmak amacıyla menkul kıymet tesisine ek olarak, kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık tesis edilmesine yönelik çalışmaların devam ettiği duyuruldu. Ayrıca, duyuruda parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesine yönelik ilave adımlar üzerinde çalışıldığı ifadesine yer verildi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, 2023 yılı Temmuz ayından bu yana ilk kez 475 milyon dolar tutarında Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemi gerçekleştirdi.

Morgan Stanley Kasım ve Aralık aylarında TCMB'den faiz indirimi beklentisini baz senaryosundan çıkardı. Banka, TCMB'den ilk faiz indirimini 2025 yılının ilk çeyreğinde bekliyor. Enflasyonda genele yayılan ivmelenme, Merkez Bankası'nın enflasyon projeksiyonları için yukarı yönlü risk oluşturuyor. Bu da, verilere ve diğer politika tedbirlerine bağlı olarak 2024'ün 2. çeyreğinde politika faizinde yükselişe neden olabileceği ifade edildi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Şubat ayına ilişkin enflasyon değerlendirmesinde gıda ve hizmet grubundaki artışa dikkat çekti. Değerlendirmede yıllık enflasyonun, hizmet sektöründe belirgin olmak üzere, tüm ana gruplarda yükseldiği ifade edildi. TCMB aylık bazda ise gıda ve hizmet grupları fiyat artışlarının öne çıktığını söyledi. Gıda grubunun aylık fiyat artışının genele yayılarak güçlendiğini, doğrudan etkilerinin yanı sıra yemek hizmetleri kanalıyla dolaylı olarak da manşet enflasyonu olumsuz etkilemeye devam ettiğini belirten TCMB enerji grubu aylık fiyat artışının ana belirleyicisinin ise Kızıldeniz'deki jeopolitik gelişmelerle yükselen petrol fiyatları ile Türk lirasının seyrini takiben akaryakıt kalemi olduğunu söyledi. Ücret ayarlamalarının ve geriye doğru endeksleme eğiliminin devam eden yansımalarıyla hizmet grubunda genele yayılan fiyat artışlarının da sürdüğünü ifade eden TCMB aylık hizmet enflasyonunun bir önceki aya kıyasla önemli ölçüde zayıflamakla birlikte yüksek seyrettiğini belirtti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Şubat ayına ilişkin reel efektif döviz kurunu yayımladı. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 58,55'e yükseldi. Ocak ayı reel efektif döviz kuru endeksi 56,95'ten 57,12'ye revize edildi. ÜFE bazlı döviz kuru endeksi ise bu dönemde 89,12'ye yükseldi. Önceki ay endeks 87,20 olmuştu.

Yurt Dışı Haberler

Japonya Merkez Bankası'nın bu ay tüketim ve fabrika üretimine ilişkin değerlendirmelerini aşağı yönlü revize etmesinin beklendiğini belirten üç yetkili, ekonomideki toparlanmanın kırılma durumunu vurgulayan son dönemdeki zayıf işaretlere dikkat çekti. Reuters'a konuşan kaynaklar BOJ'un ekonominin ılımlı bir şekilde toparlanmaya devam edeceği yönündeki tahminini korumasının beklendiğini ve revizyonların Mart veya Nisan ayında büyük parasal teşviklerini aşamalı olarak sonlandırmaktan caydırmasının olası olmadığını vurguladı.

Avrupa İstatistik Ofisi, Avrupa Birliği (AB) ve Avro Bölgesi'nin ocak ayı ÜFE verilerini açıkladı. Buna göre, AB'de ÜFE, ocakta bir önceki aya kıyasla yüzde 0,9, 2023'ün aynı ayına kıyasla da yüzde 8,4 düştü. Avro Bölgesi'nde de ÜFE, ocakta aylık bazda yüzde 0,9, yıllık bazda yüzde 8,6 azaldı. Piyasa beklentisi, Avro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık yüzde 0,1, yıllık yüzde 8,1 azalacağı yönündeydi.

Çin yönetimi yıllık büyüme hedefini yüzde 5 civarında belirledi ve emlak piyasasındaki çöküş ile yerleşik deflasyon nedeniyle sektöre uğrayan ülke ekonomisini canlandırmak için daha fazla teşvik açıklanacağı beklentilerini artırdı. Pekin ayrıca 2024'te işsizliğin yaklaşık yüzde 5,5 seviyesinde gerçekleşmesini ve şehirlerde 12 milyon yeni iş yaratmayı hedefliyor. 2024 yılı tüketici enflasyonu hedefi de geçen yıl ile aynı seviyede yaklaşık yüzde 3 olarak belirlendi.

ABD merkezli elektrikli otomobil üreticisi Tesla'nın Berlin yakınlarında Grünheide'deki fabrikasında üretimin, bir elektrik direğinde çıkan yangının ardından yaşanan elektrik kesintisi nedeniyle durma noktasına geldiği bildirildi. Alman Haber Ajansı DPA'nın haberine göre, Gosen-Neu Zittau'da yanan bir elektrik direği Tesla'nın fabrikasının bulunduğu bölgede elektrik kesintisine neden oldu. Yangının kasıtlı olarak çıkarıldığı ve polislin kundaklamayla ilgili soruşturma başlattığı belirtildi. Tesla, konuya ilişkin herhangi bir açıklama yapmazken, Alman basınına göre sabah vardiyasındaki çalışanlar tekrar evlerine gönderildi.

Rusya Savunma Bakanı Sergey Şoygu, NATO'nun genişlemesi ve Rusya sınırlarında askeri potansiyel oluşturması karşısında iki yeni askeri bölge daha oluşturduklarını duyurdu. Şoygu, Savunma Bakanlığı yetkilileriyle toplantıda yaptığı konuşmada, ülke içinde yeni askeri bölgeler oluşturulduğu bilgisini paylaştı.

Brezilya merkez bankası para politikası direktörü, parasal genişleme rehberinde yapılacak nihai bir değişikliğin, bankanın genişleme döngüsünün sonunda faiz oranının ne olacağı ile mutlaka ilişkili olmayacağını söyledi. Gabriel Galipolo, dezenflasyon sürecinin ve faiz indirimlerinin hızı göz önüne alındığında, yönlendirmede nihai bir değişikliğin nihai bir oranla korelasyon anlamına gelmediğini söyledi.

Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

yatırım turuna başladı!

fonlabuyusun.com



Şirket Haberleri

Ford Otosan (FROTO, Pozitif): Ford Otosan, TMS 29 etkisi hariç bakıldığında; 4Ç23'te piyasa beklentisinin %32,5, kurum beklentimizin %50,2 üzerinde, yıllık bazda %63,7 artışla 13.571 mn TL net kar açıkladı. Net kar marjı ise 4Ç22'ye göre 0,7 puan azalarak %12,9 seviyesinde gerçekleşti. Faaliyet giderlerindeki artışın operasyonel karlılık tarafında yaratmış olduğu 1,5 puanlık marj daralmasına rağmen, net finansman giderindeki azalış net kar marjındaki daralmayı sınırladı. TMS 29 etkisi dahil edilmiş yıllık net kar rakamı ise, 2023'te %76,9 artışla 49.056 mn TL seviyesinde gerçekleşirken; net kar marjı %11,9 seviyesinde gerçekleşti. Ford Otosan'ın satış gelirleri TMS 29 etkisi hariç bakıldığında; 4Ç23'te kurum beklentimizin %6,6 altında, ortalama piyasa beklentisine ise paralel yıllık bazda %72,5 artışla 105.108 mn TL seviyesinde gerçekleşti. TMS 29 etkisi dahil olarak değerlendirdiğimizde ise, 2023'te satış gelirleri %27,7 artışla 411.906 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel karlılık tarafında TMS 29 etkisi hariç bakıldığında FAVÖK 4Ç23'te kurum beklentimizin %15,3 üzerinde, ortalama piyasa beklentisinin %6,2 üzerinde yıllık bazda %52,3 artışla 11.809 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık bazda 1,5 puan azalışla %11,2 seviyesinde gerçekleşti. TMS 29 etkisi dahil baktığımızda ise 2023 yılında FAVÖK, yıllık bazda %33,5 artışla 42.710 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, marjlar 0,5 puanlık artışla %10,4 seviyesine yükselmiş oldu. TMS 29 etkisi dahil edilmiş FAVÖK marjında 2022 yılına göre 0,5 puan iyileşme ve net kar marjı tarafında ise 3,3 puanlık iyileşme doğrultusunda; 4Ç23 finansalların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	7,1
Cari Fiyat (TL)	991,50	FD/FAVÖK	9,6
52H En Yüksek (TL)	1.047,00	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	487,88	PD/DD	4,8
Piyasa Değeri (mn TL)	347.927,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	11.078,1	S1H	-0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	7,6%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	S3A	9,6%
Temettü Verimi	4,3%	S1Y	8,8%
3A Hacim (mn TL)	948,3	YB	15,5%

Ebebek (EBEBK, Nötr): Şubat 2024'te ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı yıllık bazda %13 artışla 4.157.435 seviyesine yükseldi. Aynı dönemde ebebek.com internet sitesi ziyaretçi sayısı ise %30 yükselişle 15.673.159 seviyesinde gerçekleşti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EBEBK	F/K	33,0
Cari Fiyat (TL)	63,70	FD/FAVÖK	8,7
52H En Yüksek (TL)	82,75	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	51,15	PD/DD	6,9
Piyasa Değeri (mn TL)	10.192,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	324,5	S1H	-1,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-3,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-19,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-45,5%
3A Hacim (mn TL)	142,0	YB	-31,1%

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

Aygaz (AYGAZ, Pozitif): Şirket yönetim kurulunun dün gerçekleşen toplantısında 2023 yılı dağıtılabilir net karının %24,77'sinin temettü olarak dağıtılması önerisinin genel kurulun onayına sunulmasına karar verildi. Hisse başına brüt 6,85 TL temettü dağıtımına tekabül eden söz konusu teklifin temettü verimliliğini %4,5 olarak hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AYGAZ	F/K	5,6
Cari Fiyat (TL)	152,00	FD/FAVÖK	27,6
52H En Yüksek (TL)	171,10	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	57,70	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	33.409,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.063,8	S1H	3,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	1,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	5,7%
Temettü Verimi	4,1%	S1Y	33,0%
3A Hacim (mn TL)	122,4	YB	-6,0%

Pegasus (PGSUS, Nötr): Şirketin enflasyon muhasebesi uygulaması öncesi yasal kayıtlara göre 2023 yılını dönem zararı ile kapatmış olması nedeniyle dağıtılabilir kar tespit edilmedi. Bu doğrultuda, dağıtılabilir kar oluşmadığının tespiti 28 Mart 2024 tarihinde gerçekleşecek olan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacak.

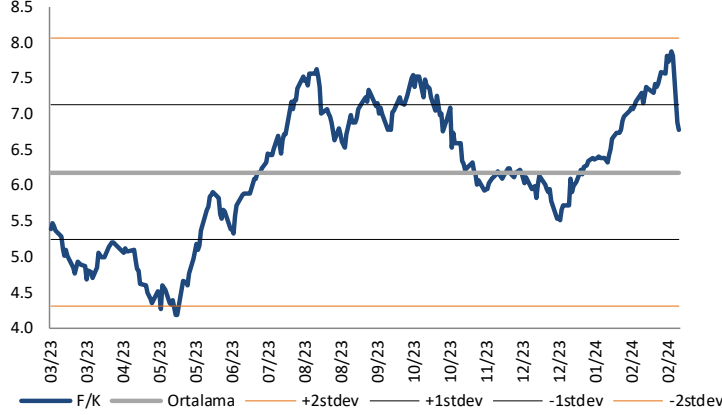
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	PGSUS	F/K	3,9
Cari Fiyat (TL)	800,00	FD/FAVÖK	7,7
52H En Yüksek (TL)	979,50	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	403,00	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	81.839,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.605,8	S1H	0,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	43%	S1A	0,8%
Endeks Payı (BIST100)	1,5%	S3A	2,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-4,2%
3A Hacim (mn TL)	1.917,7	YB	4,6%

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



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

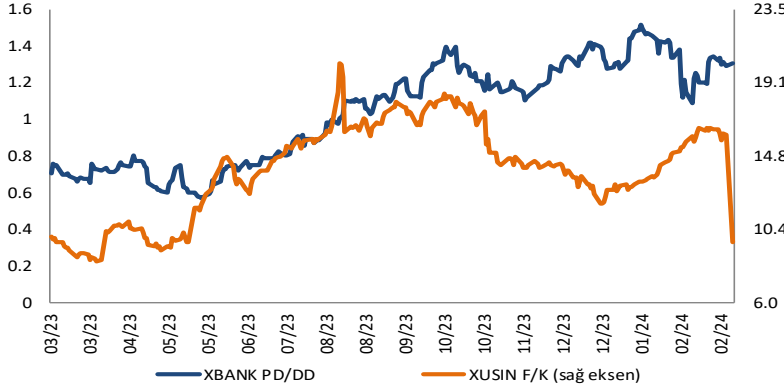


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.78x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	6.57x	6.18x
Minimuma Uzaklık	1.27x	2.61x
Maksimuma Uzaklık	-1.10x	-1.10x
Performans	12.6%	27.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.9 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.23x
Minimum	1.09x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.33x	1.04x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.66x
Maksimuma Uzaklık	-0.29x	-0.29x
Performans	0.9%	83.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



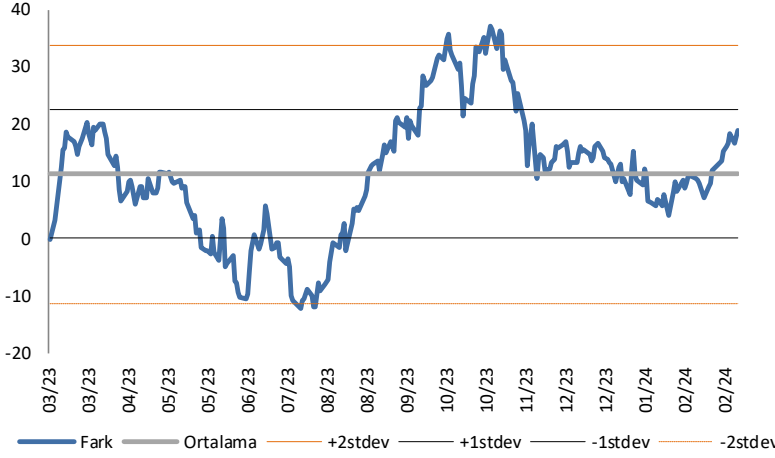
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.60x
Minimum	9.60x	8.48x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	14.06x	14.00x
Minimuma Uzaklık	0.00x	1.12x
Maksimuma Uzaklık	-6.87x	-10.67x
Performans	15.8%	64.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %46; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %45.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

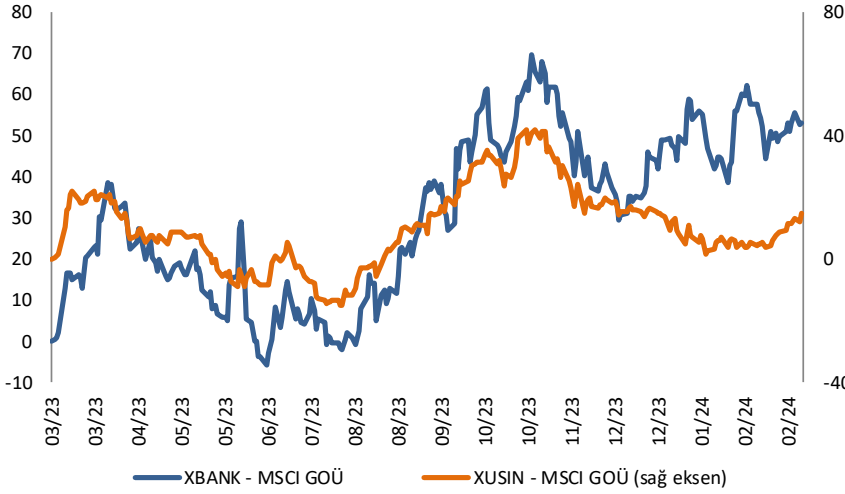


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		18.94
Minimum	4.1	-12.3
Maksimum	18.9	37.1
Ortalama	11.7	11.3
Minimuma Uzaklık	14.8	31.2
Maksimuma Uzaklık	0.0	-18.2
Performans	5.1%	3.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		53.0
Minimum	29.6	-5.8
Maksimum	62.2	69.6
Ortalama	47.8	30.9
Minimuma Uzaklık	23.4	58.7
Maksimuma Uzaklık	-9.2	-16.7
Performans	8.2%	10.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.0
Minimum	1.6	-15.0
Maksimum	17.3	42.0
Ortalama	9.4	10.5
Minimuma Uzaklık	13.5	30.0
Maksimuma Uzaklık	-2.3	-27.0
Performans	5.2%	0.3%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 4.6 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, 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.