

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD endeksleri, yoğun veri gündemi ve açıklanan şirket bilançolarının takip edildiği haftayı pozitif seyirle tamamladı

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

ABD endeksleri, yoğun veri gündemi ve açıklanan şirket bilançolarının takip edildiği haftayı pozitif seyirle tamamlarken; bu hafta ABD Merkez Bankasının faiz kararı ile Fed Başkanı Jerome Powell'in sözlü yönlendirmeleri piyasalarda yakından takip edilecek. Fed'in bu haftaki toplantısında faizleri sabit bırakması bekleniyor. Karar sonrası Fed Başkanı Powell'in konuşmasında, Fed'in faiz oranlarını düşürmeden önce ne kadar beklemeye istekli olduğuna dair bir ipuçları aranacak. Yetkililerin ayrıca Fed'in 7,4 trilyon dolarlık bilançosunun küçültülmesinde kısa vadede bir yavaşlama olacağını duyurmaları bekleniyor. Powell son konuşmasında, politika yapıcıların borçlanma maliyetlerini muhtemelen daha önce tahmin edilenden daha uzun süre yüksek tutabileceklerinin sinyalini vererek, enflasyonun düşürülmesi konusunda daha fazla ilerleme sağlanamadığına ve işgücü piyasasındaki güçlülüğün kalıcı olduğuna işaret etmişti. Ayrıca, ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC), Philadelphia merkezli Republic First Bank'ın kapatıldığını ve Fulton Bank'a satıldığını duyurdu. Böylece, Republic First Bank'ın iflası bu yıl ABD'deki ilk banka iflası oldu.

Makro veri tarafında; ABD'de Mart ayında çekirdek PCE deflatör aylık yüzde 0,3 artış kaydetti. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi aylık artışın yüzde 0,3 olacağı yönündeydi. Yıllık olarak bakıldığında ise çekirdek PCE deflatörün yüzde 2,8 arttığı görüldü. Bu veriye ilişkin beklenti yüzde 2,7 olarak belirlenmişti. Mart ayında kişisel kazançlar tarafında yüzde 0,5 ile beklentiye paralel bir gerçekleşme izlendi. Kişisel harcamalar ise beklentileri aştı. Mart ayında kişisel harcamalar tarafında yüzde 0,8'lik artış kaydedildi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi artışın yüzde 0,6 olması yönündeydi. Reel kişisel harcamalar da yüzde 0,5'lik artışla beklentiye aşan bir performans gösterdi. PCE deflatör aylık olarak yüzde 0,3 arttı. Yıllık artış ise yüzde 2,7 oldu. Yıllık bazda PCE deflatörde artışın yüzde 2,6 olması öngörülmüyordu.

ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,99'a, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,66 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 15,03 seviyesine geriledi.

ABD hisse senedi piyasaları haftanın son işlem gününü pozitif seyirle tamamladı. S&P 500 endeksi %1,02 artışla 5.099,96, Dow Jones endeksi %0,40 artışla 38.239,66 seviyesinden kapanırken, Nasdaq endeksi ise %2,03 artışla 15.927,90 seviyesinden kapatırken haftayı tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları haftayı pozitif seyirle tamamladı. Dax endeksi %1,39 puan artışla 18.166,91, FTSE 100 %0,75 puan artışla 8.139,83 seviyesinden, Euro Stoxx 50 endeksi %1,37 puan değer kazanarak 5.006,65 seviyesine yükselirken, CAC 40 %0,89 değer kazançları ile seansı tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları pozitif seyir izliyor. Japonya piyasaları ise resmi tatil nedeniyle kapalı. Japon yeni, ABD doları karşısında 1990'dan bu yana ilk kez 160'a düştü. Japon yetkililer yendeki "aşırı" hareketlere karşı defalarca uyarıda bulundu ancak para biriminin desteklenmesi konusunda resmi bir açıklama yapmadı.

Makro veriler tarafında; Çin'de sanayi şirketlerinin karları, Mart ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 3,5 düşüş kaydetti. Ulusal İstatistik Bürosu verilerine göre, yıllık cirosu 20 milyon yuanın (yaklaşık 2,82 milyon dolar) üzerindeki sanayi işletmelerinin toplam karları, Mart 2024 döneminde 596 milyar yuana (yaklaşık 82,25 milyar dolar) ulaştı. Söz konusu dönemde, 41 sanayi kolunun 28'i kar artışları bildirilirken toplam karlılık, yıllık bazda yüzde 3,5 azaldı. Toplam karlılık ilk çeyrekte yüzde 4,3 artışla 1,51 milyar yuana çıktı.

Hong Kong piyasası %1,36, Shanghai endeksi %1,31, Kospi endeksinde %0,85, Nifty 50 %0,28, Endonezya %0,88 ile alıcılı seyir izliyor.

ABD vadelerinde de pozitif seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi verisi takip edilecek. Mart ayında veri -14,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise Nisan ayı Tüketici Güven Endeksi, Reel Kesim Güven Endeksi ve Ekonomik Güven Endeksi verileri takip edilecek. Aynı zamanda Almanya'da Nisan ayı TÜFE verisi takip edilecek. Mart ayında TÜFE aylık bazda %0,4 artış kaydederek, yıllık %2,2 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü ABD tarafında CB Tüketici Güven Endeksi verisi izlenecek. Mart ayında veri 104,70 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise TÜFE ve ilk çeyreğe ilişkin GSYH verisi takip edilecek. Çarşamba günü ise ABD tarafında Nisan ayına ilişkin ADP İstihdam Raporu, S&P Global PMI İmalat ve ISM İmalat PMI verileri takip edilecek. Mart ayında ISM İmalat PMI verisi 50,30 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün FED'in faiz kararı takip edilecek. Piyasa FED'in faiz oranını %5,5 seviyesinde koruması bekleniyor. Fed kararının ardından Başkan Jerome Powell'in basın toplantısı da piyasaların yakın takibinde olacak. Perşembe günü ABD'den tarım dışı istihdam verisinin öncüsü olarak kabul edilen ADP özel sektör istihdamı Nisan ayı rakamları takip edilecek. Ayrıca, Mart ayı Dış Ticaret Dengesi, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, Fabrika Siparişleri ve Dayanıklı Mal Siparişleri verileri takip edilecek. Şubat ayında Dış Ticaret Dengesi 68,9 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmişti. Cuma günü ise ABD'nin tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı rakamları açıklanacak. Aynı gün, ABD'de ISM tarafından açıklanan hizmet sektörü PMI rakamları takip edilecek. Hatırlanacağı gibi önceki ay istihdam son derece güçlü bir tablo ortaya koymuş ve 214 bin kişi artması beklenen tarım dışı istihdamda 303 bin kişilik artış yaşanmıştı. Tarım dışı istihdam artışının Nisan'da 240-250 bin civarına gerilemesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,239.7	▲ 0.40%	▲ 0.67%	▼ -1.25%	▲ 1.46%
Nasdaq	15,927.9	▲ 2.03%	▲ 4.23%	▼ -0.98%	▲ 6.11%
S&P 500 Vadeli*	5,145.3	▲ 0.27%	▲ 2.83%	▲ 0.32%	▲ 6.75%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,161.0	▲ 1.36%	▲ 1.81%	▲ 1.95%	▲ 8.41%
FTSE 100	8,139.8	▲ 0.75%	▲ 3.09%	▲ 6.27%	▲ 5.26%
MSCI Europe	2,073.3	▲ 0.81%	▲ 1.92%	▼ -1.63%	▲ 2.62%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,110.8	▲ 0.72%	▲ 1.48%	▲ 2.13%	▲ 4.57%
Kospi	2,685.2	▲ 1.09%	▲ 3.60%	▲ 0.18%	▲ 1.13%
Hong Kong*	17,806.5	▲ 0.88%	▲ 9.75%	▲ 8.89%	▲ 4.45%
S&P BSE Sensex - Hindistan	74,233.8	▲ 0.49%	▲ 1.57%	▲ 0.15%	▲ 2.76%
IDX Composite - Endonezya	7,097.2	▲ 0.87%	▲ 0.14%	▼ -3.86%	▼ -2.41%
TAIEX - Tayvan	20,459.3	▲ 1.68%	▲ 4.77%	▲ 3.41%	▲ 14.10%
MSCI GOU Asya	560.8	▲ 1.24%	▲ 4.40%	▲ 0.92%	▲ 3.36%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,915.6	▲ 2.05%	▲ 4.11%	▲ 8.30%	▲ 32.74%
MOEX - Rusya	3,449.8	▲ 0.29%	▼ -0.18%	▲ 4.04%	▲ 11.31%
WIG - Polonya	84,443.7	▲ 1.09%	▲ 1.51%	▲ 5.29%	▲ 7.63%
Prag SE - Prag	1,543.4	▼ -0.98%	▼ -0.47%	▲ 5.48%	▲ 9.15%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,833.9	▲ 1.34%	▲ 3.53%	▲ 5.27%	▲ 0.78%
Merval - Arjantin	1,279,459.1	▲ 2.76%	▲ 7.59%	▲ 27.65%	▲ 37.62%
FTSE/JSE All - Endonezya	75,371.0	▲ 1.40%	▲ 2.74%	▲ 2.24%	▼ -1.98%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,148.2	▼ -0.52%	▼ -0.63%	▼ -2.47%	▲ 2.18%

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

Küresel cephede öne çıkan pozitif seyrin eşliğinde endeksin haftaya alıcılı başlangıç yapacağını düşünüyoruz

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Güne %0,48 artışla 9.763,37 puandan alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün genelinde alıcılı seyir izledi. En yüksek 9.956,11 puanı test eden endeks kapanışını %2,05 kazançla 9.915,62 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %3,38, sanayi endeksi ise günü %1,20 kazançla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 115,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede öne çıkan pozitif seyrin eşliğinde endeksin haftaya alıcılı başlangıç yapacağını düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Nisan ayı Ekonomik Güven Endeksi verisi takip edilecek. Veri Mart ayında 100 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında yurt içinde Salı günü Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2024 Mayıs-Temmuz dönemine ilişkin "İç Borçlanma Stratejisi" raporunu açıklayacak. Veriler tarafında; Mart ayı Dış Ticaret Dengesi verisi takip edilecek. Veri Şubat ayında 6,77 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmişti. Aynı gün Mart ayına ilişkin Yabancı Ziyaretçi sayısı verileri takip edilecek. Çarşamba günü ise İşçi Bayramı nedeniyle borsa kapalı olacak. Perşembe günü ISO PMI İmalat verisi takip edilecek. Veri Mart ayında 50 seviyesinde gerçekleşmişti. Cuma günü Nisan ayı enflasyon rakamları takip edilecek. Nisan ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nde aylık medyan tahmin %3,40, ortalama tahmin ise %3,31 artış yönünde gerçekleşti. Nisan ayı yıllık TÜFE verisi için medyan tahmin %70,10, ortalama ise %70,01 artışa işaret etti. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %4,00 ve %2,71 şeklinde oluşurken, yıllık tahminler ise %70,90 ile %69,02 bandında oluştu. Mart ayında TÜFE aylık bazda %3,16 artış kaydederek, yıllık %68,5 seviyesine yükselmişti. Cuma akşamı Standard & Poor's'un (S&P), Türkiye değerlendirme raporu bulunuyor. Hatırlatmak gerekirse, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 8 Mart'ta Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltmiş ve not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çıkarmıştı.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,915.6	13,155.1	14,516.6
Günlük Değ.	▲ 2.05%	▲ 3.38%	▲ 1.20%
Haftalık Değ.	▲ 3.85%	▲ 7.53%	▲ 2.68%
Yıllık Değ.	▲ 32.74%	▲ 50.91%	▲ 25.88%
Hacim (milyar TL)	115.2	23.9	56.7
Günlük Değ.	▲ 18.73%	▲ 29.59%	▲ 26.70%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	111.3	18.0	63.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 3.45%	▲ 32.98%	▼ -11.10%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	32.4618	32.4250	▼ -0.11%
€/€	1.0673	1.0729	▲ 0.52%
\$/₺	157.37	156.35	▼ -0.65%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	26/04/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	162.6	● -4.68%	● -8.39%	● -4.6%	● -67.1%
Türkiye 5 Yıllık	296.1	● -2.69%	● -4.63%	● -1.7%	● -44.5%
Türkiye 10 Yıllık	378.5	● -2.30%	● -2.54%	● -1.9%	● -30.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta ABD 1.Çeyrek GSYH verisi %1,6 ile beklentilerin altında açıklanırken,1.Çeyrek Çekirdek PCE verisi beklentilerin üzerinde açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %4,72, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %2,65 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond getirileri yatay seyir izledi. 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 311 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,76 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kaybederken, Euro/Dolar paritesi 1,0698'e geriledi. Dolar Endeksi 105,919'a yükselirken, Dolar/TL kuru ise 32,55 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TCMB politika faizini beklentilerin dahilinde %50 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde 'Mart ayında atılan adımların etkisiyle finansal koşullar önemli ölçüde sıkılaştırmıştır. Parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki etkileri yakından izlenmektedir. Kurul, parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar vermekle birlikte, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu yinelemiştir. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır' ifadesine yer verildi. Karar sonrası TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Şubat 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 35 bp azalışla %45'den işlem görürken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 66 bp azalışla %28,20 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 10,5 milyar TL'ye yükseldi.

TL likidite tarafında TCMB'nin 20 milyarlık haftalık repo dönüşünü, 1 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 22 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan TCMB, aynı gün valörlü swap işlemlerinden 2,7 milyar TL ilave fonlama sağladı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.76	0.03	0.06	0.06
ABD	4.72	0.07	0.06	0.80
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.65	0.05	0.13	0.64
Fransa	3.11	0.02	0.09	0.58
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.99	0.03	0.08	0.24

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.55	0.00	0.02	10.43
G. Afrika Randı	19.07	-0.77	-0.94	4.25
Rus Rublesi	92.35	0.04	-0.79	3.47
Meksika Pesosu	17.25	1.03	0.93	1.57
Kore Wonu	1,378	0.00	0.26	6.39
Hindistan Rupee	83.32	-0.01	-0.06	0.08
Endonezya Rupia	16,222	0.05	0.02	5.38
Macar Forinti	367.23	-0.29	-0.75	5.87
Brezilya Reali	5.17	0.41	-0.65	6.52

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47.53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	51.63
TLREF	52.99
TCMB Toplantı Tarihi	23 Mayıs 2024

MAPLA BİYOTEKNOLOJİ FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

fonlabuyusun.com



Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca hazırlanan "Katma Değer Vergisi Genel Uygulama Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" resmi gazete'de yayımlandı. Düzenlemeye göre hizmet sunan lokanta, kafe ve pastane gibi işletmeler kendilerinin hazırlayıp sundukları yiyecek ve içecekler ile dışarıdan temin edilerek buralarda sattıkları ürünler için KDV'yi yüzde 10 (alkollü içeceklerde yüzde 20) şeklinde hesaplayacak. Bu işletmelerin telefonla veya internet üzerinden sipariş suretiyle adrese gönderme, gel-al gibi yöntemlerle yaptıkları tüm satışları da aynı kapsamda olacak. Öte yandan, yiyecek ve içecek hizmetlerine yönelik işyeri ruhsatı bulunmadığı halde müşterilerine servis yapılabilen alanlarda yiyecek ve içecek hizmetleri sunan işletmelerin yaptıkları satışlar da bu kapsamda değerlendirilecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, gıdadaki KDV istismarının önüne geçmek ve bu konudaki tereddütleri gidermek amacıyla yapılan düzenlemeye ilişkin, "KDV artışı yapılmadı. İşletmelerin vatandaşın aldığı KDV'nin doğru belgelendirilmesi için düzenleme yapıldı" ifadesini kullandı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) açıkladığı verilere göre 19 Nisan haftasında yabancı yatırımcılar tahvillerde 115 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdi. Son alımla birlikte yabancıların tahvilde son dört haftada yaptığı alım 350 milyon doları aştı. 19 Nisan haftasında hisse tarafında ise yabancıların satıcılı olduğu izlendi. Verilere göre 19 Nisan haftasında yabancı yatırımcı hissede 143 milyon dolarlık net satış yaptı.

Uludağ Ekonomi Zirvesi'nin açılışında konuşan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, OVP'nin çalıştığını ve enflasyonda yaz aylarında hızlı bir düşüş beklemediklerini söyledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kamuda tasarruf ve harcama kontrolünün yılın ikinci yarısında güçlü bir şekilde devreye gireceğini söyledi. Şimşek, maliye politikasındaki sıkılaştırmanın amacının da dezenflasyonda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na yardımcı olmak olduğunu söyledi. Bakan Şimşek sıkı maliye ve para politikasının kalıcı düşük cari açığı getireceğini belirtti.

Fitch Ratings, bankacılık sektöründe kârlılığın genel olarak 2024'te azalmasını beklediğini açıkladı. Fitch Ratings'in son üç aylık döneme ilişkin "Türkiye Bankacılık Veri İzleme" raporunda, devam eden para politikası sıkılaştırmasının ve deflasyonist önlemlerin Türk bankalarının 2023 yılı son çeyrek dönemde mevduat fonlama maliyeti üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiği belirtildi. Rapora göre, bankaların kredi yeniden fiyatlandırma çabalarının artan mevduat maliyetleri ve yüksek kredi değer düşüklüğü masrafları ile dengelenmesi nedeniyle marjlar daraldı ve genel olarak kârlılık azaldı. Raporda, "Marj baskısı, artan mevduat ve swap maliyetleri, azalan TÜFE bağlantılı kazançlar, yüksek kredi değer düşüklüğü masrafları ve işletme giderleri üzerinde devam eden enflasyon baskısı göz önüne alındığında, kârlılığın genel olarak 2024'te azalmasını bekliyoruz" denildi.

Yurt Dışı Haberler

ABD Dışişleri Bakanı Anthony Blinken, Çin'in yaklaşan ABD seçimlerini "etkileme ve muhtemelen seçimlere müdahale etme" girişimlerine dair kanıtlar gördüklerini söyledi. Çin ile işbirliği yapmak için çalıştıkları alanlara odaklandıklarını kaydeden Blinken, iki ülkenin farklılıkları konusunda da son derece açık sözlü davrandığını ve içinde bulunulan rekabetin çatışmaya dönüşmesini önlemek için bunun çok önemli olduğunu dile getirdi.

Çin Ticaret Bakanlığı, dünyanın en büyük otomobil pazarı olan Çin otomobil piyasasında talebi artırmak amacıyla yıl sonuna kadar eski araçların hurdaya çıkarılarak yenileriyle değiştirilmesi için kişi başına 10 bin yuan (1,379 dolar) sübvansiyon verileceğini açıkladı.

Rusya Merkez Bankası piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini sabit tutma kararı aldı. Banka üst üste üçüncü toplantıda da Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin ortak tahminlerine paralel olarak politika faizini yüzde 16'da bıraktı. Karar metninde banka "Ekonomide sıkı parasal koşulların daha önce tahmin edilenden daha uzun bir süre korunacağını" belirtti.

Güney Kore, ilk çeyrekte %3,4 oranında GSYH büyümesi bildirdi; bu ekonomistlerin beklentisi olan %2,4'ü geride bırakarak 2021'in dördüncü çeyreğinden bu yana en yüksek çeyreklik büyümeyi kaydetti.

AB Enerji Düzenleyicileri İşbirliği Ajansı (ACER) tarafından yayımlanan LNG raporundan derlediği bilgilere göre, Rusya-Ukrayna Savaşı'nın başlangıcından bu yana küresel LNG tüketimi 40 milyar metreküpten fazla artarak 557 milyar metreküpe ulaştı. Avrupa, 2021'e kıyasla 57 milyar metreküplük yükselişle en büyük talep artışının yaşandığı bölge olurken toplam LNG ticaretinin dörtte birinden fazlasını oluşturdu. Rusya-Ukrayna Savaşı'nın ardından Avrupa'da ortaya çıkan enerji krizini LNG ve depolamaya yönelerek çözmek isteyen ülkeler arasında en çok LNG ithalat artışını, devreye aldığı tesislerle Almanya gerçekleştirdi.

Uluslararası Enerji Ajansının (IEA) Bataryalar ve Güvenli Enerji Dönüşümleri Özel Raporu'na göre, düşen maliyetler, inovasyondaki ilerleme ve destekleyici endüstriyel politikalar batarya teknolojilerine talebi artırdı. Batarya maliyetleri 15 yıldan kısa bir sürede yüzde 90 geriledi ve temiz enerji teknolojileri arasında en hızlı maliyet düşüşü bu alanda görüldü. Hali hazırda küresel batarya talebinin yüzde 90'ını enerji sektörü oluştururken, geçen yıl elektrik sektöründe batarya kurulumları yıllık bazda yüzde 130 büyüdü. Ulaşım sektöründe ise bataryadaki büyüme sayesinde 2020'de 3 milyon olan elektrikli araç satışları 2023'te 14 milyona yükseldi.

Şirket Haberleri

Açelik (ARCLK, Nötr): Arçelik, TMS 29 etkisi dahil 1Ç24'te hem kurum beklentimizin hem de piyasa beklentisinin oldukça altında, yıllık bazda %69,4 azalışla 395 mn TL net kar rakamı açıkladı. Net kar marjı 1Ç23'e göre 1,3 puan azalışla %0,5 seviyesinde gerçekleşti. 1Ç23 net kar rakamı TMS 29 kapsamında 1.074 mn TL'den 1.291 mn TL'ye revize edilirken, TMS 29 öncesi 1Ç23 net kar marjı %2,7 seviyesinde yer alıyordu. Arçelik, TMS 29 kapsamında 3.240 mn TL net parasal kazanç kaydetmiş oldu. 1Ç24'te artan finansman maliyetleri ile 4.624 mn TL net finansman gideri ve %58 seviyesinde gerçekleşen efektif vergi oranı ile 742 mn TL net vergi gideri kaydedilmesi net kar üzerinde baskı oluşturdu. Arçelik, yüksek finansman gideri ve artan efektif vergi oranı neticesinde beklentilerin altında kalan net kara karşın, 1Ç24'te yurt içi faaliyetlerinde göstermiş olduğu güçlü performans sonrası brüt karlılıkta 0,9 puan ve operasyonel karlılıkta 0,6 puanlık iyileşme göstermesini olumlu değerlendiriyor ve sonuçların hisse performansına yansımalarını 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	16,8
Cari Fiyat (TL)	168,20	FD/FAVÖK	8,3
52H En Yüksek (TL)	176,70	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	82,72	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	113.657,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.499,9	S1H	1,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	3,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	1,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-36,2%
3A Hacim (mn TL)	649,7	YB	-1,8%

Garanti Bankası (GARAN, Pozitif): Garanti Bankası, 2024 yılının ilk çeyreğine yönelik bilançosunu açıkladı. Bankanın ilk çeyrekteki solo net karı çeyreksel bazda %25 daralarak 22.316 mn TL olarak açıklandı. Net kar, kurum beklentimiz olan 18.455 mn TL ve piyasa ortalama beklentisi olan 17.649 mn TL'nin üzerinde gerçekleşti. Garanti Bankası'nın 2023 yılı 4. çeyrek net karı 29.754 mn TL seviyesindeydi. Geçen yılın aynı döneminde ise 15.735 mn TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda karını %41,8 oranında arttırdığını görüyoruz. Beklentilerin üzerinde açıklanan net kar doğrultusunda, sonuçların hisse performansına yansımalarını 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	3,9
Cari Fiyat (TL)	80,85	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	82,10	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	22,49	PD/DD	1,4
Piyasa Değeri (mn TL)	339.570,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.456,4	S1H	0,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	10,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,8%	S3A	15,1%
Temettü Verimi	3,5%	S1Y	104,7%
3A Hacim (mn TL)	2.127,3	YB	12,1%

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

Aksa Enerji (AKSEN, Pozitif): Aksa Enerji, Kazakistan Cumhuriyeti Çimkent Valiliği ile Kazakistan'ın Çimkent şehrinde 500MW kapasiteli doğalgaz kombine çevrim santrali kurmak üzere bağlayıcılığı olmayan bir ön mutabakat anlaşması imzaladığını açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSEN	F/K	11,2
Cari Fiyat (TL)	38,58	FD/FAVÖK	9,2
52H En Yüksek (TL)	43,48	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	25,84	PD/DD	2,0
Piyasa Değeri (mn TL)	47.312,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.456,9	S1H	0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	0,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	-10,1%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	-74,0%
3A Hacim (mn TL)	252,7	YB	-3,0%

Aksa Akrilik (AKSA, Nötr): Aksa Akrilik, 6.500.000.000 TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde kalacak şekilde 323.750.000 TL olan çıkarılmış sermaye tutarının iç kaynaklardan olmak üzere 3.561.250.000 TL arttırılarak 3.885.000.000 TL'ye çıkarılmasına yönelik başvuruyu SPK'ya sunduğunu açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKSA	F/K	22,2
Cari Fiyat (TL)	113,10	FD/FAVÖK	9,1
52H En Yüksek (TL)	113,10	FD/Satışlar	1,5
52H En Düşük (TL)	52,94	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	36.616,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.127,5	S1H	6,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	37%	S1A	11,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	9,0%
Temettü Verimi	4,0%	S1Y	-32,9%
3A Hacim (mn TL)	225,1	YB	-17,1%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

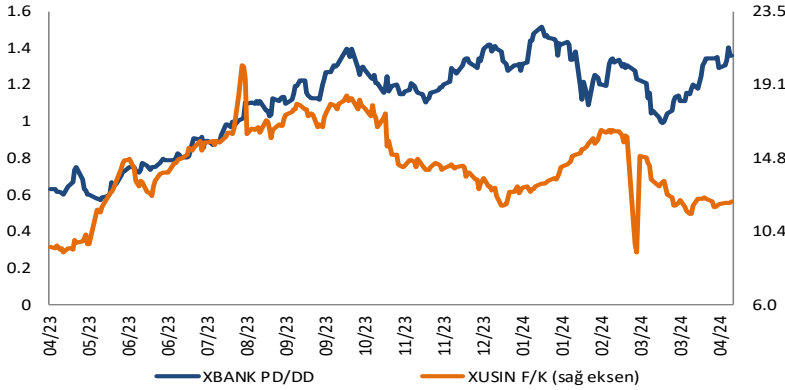


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.34x
Minimum	6.59x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.25x	6.51x
Minimuma Uzaklık	0.75x	3.17x
Maksimuma Uzaklık	-0.54x	-0.54x
Performans	7.0%	55.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.4 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.39x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.42x	1.52x
Ortalama	1.23x	1.11x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.82x
Maksimuma Uzaklık	-0.03x	-0.13x
Performans	-5.3%	116.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



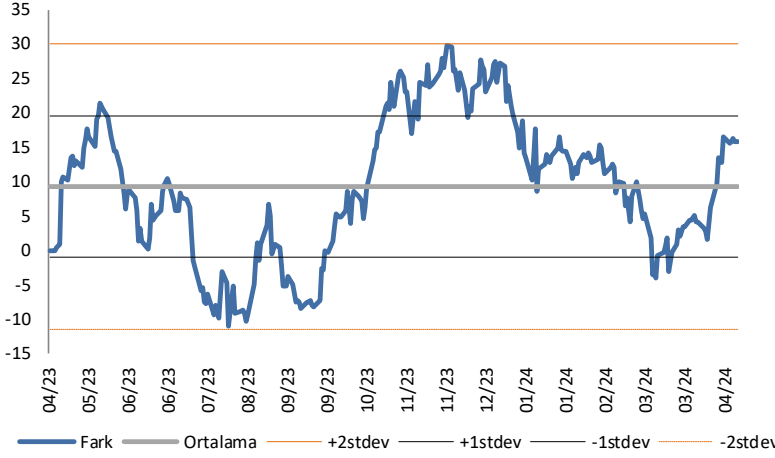
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.18x
Minimum	9.15x	9.14x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	13.68x	14.39x
Minimuma Uzaklık	3.02x	3.03x
Maksimuma Uzaklık	-4.29x	-8.09x
Performans	-12.7%	29.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

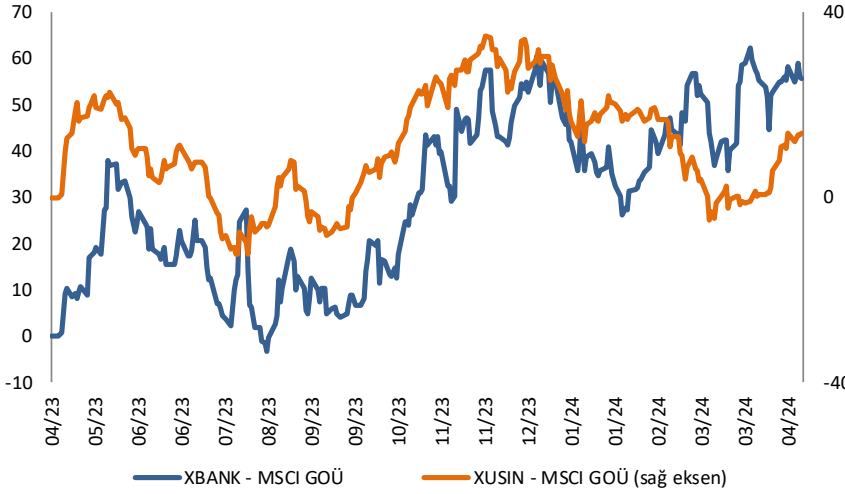


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.72
Minimum	-4.1	-11.1
Maksimum	16.6	29.7
Ortalama	7.8	9.3
Minimuma Uzaklık	19.8	26.8
Maksimuma Uzaklık	-0.8	-14.0
Performans	4.5%	5.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		55.8
Minimum	26.1	-3.5
Maksimum	62.3	62.3
Ortalama	46.8	30.5
Minimuma Uzaklık	29.7	59.3
Maksimuma Uzaklık	-6.5	-6.5
Performans	1.0%	6.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 25.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.9
Minimum	-5.0	-12.5
Maksimum	19.6	35.0
Ortalama	8.2	11.2
Minimuma Uzaklık	18.9	26.4
Maksimuma Uzaklık	-5.6	-21.1
Performans	6.4%	-0.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.8 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
29 Nisan	10:00	Türkiye	Ekonomi Güveni	Nisan	-	100,0
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Nisan	-	-14,7
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Nisan	6,9	6,3
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Nisan	-8,5	-8,8
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güveni	Nisan	96,7	96,3
29 Nisan	10:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi De Cos'un Konuşması	-	-	-
29 Nisan	14:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
29 Nisan	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Nisan	-11,3	-14,4
29 Nisan	22:20	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
30 Nisan	02:30	Japonya	İş/Başvuru Oranı	Mart	1,26	1,26
30 Nisan	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Mart	2,5%	2,6%
30 Nisan	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	-0,2%	1,5%
30 Nisan	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	2,5%	4,6%
30 Nisan	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Mart	3,5%	-0,6%
30 Nisan	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Mart	-6,2%	-3,9%
30 Nisan	04:30	Çin	İmalat PMI	Nisan	50,3	50,8
30 Nisan	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Nisan	52,3	53,0
30 Nisan	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Nisan	51	51,1
30 Nisan	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Mart	-7,5%	-8,2%
30 Nisan	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mart	-7,5	-6,77
30 Nisan	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Mart	-	22,7%
30 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Nisan	0,6%	0,8%
30 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Nisan	2,6%	2,9%
30 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	1Ç	0,1%	0,0%
30 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	1Ç	0,2%	0,1%
30 Nisan	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Şubat	0,1%	-0,1%
30 Nisan	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Nisan	45,0	41,4
30 Nisan	17:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni	Nisan	104	104,7
30 Nisan	17:00	ABD	Conf. Board Mevcut Durum	Nisan	-	151
30 Nisan	17:00	ABD	Conf. Board Beklentiler	Nisan	-	73,8
30 Nisan	17:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Nisan	-	-5,5
1 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Nisan	-	49,9
1 Mayıs	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	26.Nis	-	-2,7%
1 Mayıs	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Nisan	180k	184k
1 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Nisan	49,9	49,9
1 Mayıs	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Mart	0,3%	-0,3%
1 Mayıs	17:00	ABD	JOLTS İş Olanakları	Mart	8680k	8756k
1 Mayıs	17:00	ABD	ISM İmalat	Nisan	50,1	50,3
1 Mayıs	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Nisan	55,2	55,8
1 Mayıs	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Nisan	-	51,4
1 Mayıs	17:00	ABD	ISM İstihdam	Nisan	-	47,4
1 Mayıs	21:00	ABD	FED Faiz Kararı	Mayıs	5,25%-5,5%	5,25%-5,5%
1 Mayıs	21:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
1 Mayıs	20:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi De Cos'un Konuşması	-	-	-
2 Mayıs	08:00	Japonya	Tüketici Güveni	Nisan	39,7	39,5
2 Mayıs	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Nisan	-	50,0
2 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Nisan	45,6	45,6
2 Mayıs	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mart	-69,2	-68,9
2 Mayıs	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	27.Nis	210k	207k
2 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	20.Nis	1798k	1781k
2 Mayıs	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Mart	1,6%	1,4%
2 Mayıs	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mart	2,6%	2,6%
2 Mayıs	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mart	-	0,2%
3 Mayıs	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Nisan	3,4%	3,2%
3 Mayıs	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Nisan	70,1%	68,5%
3 Mayıs	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Nisan	-	3,29%
3 Mayıs	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Nisan	-	51,47%
3 Mayıs	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Nisan	250k	303k
3 Mayıs	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Nisan	3,8%	3,8%
3 Mayıs	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Nisan	0,3%	0,3%
3 Mayıs	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Nisan	4,0%	4,1%
3 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Nisan	50,9	50,9
3 Mayıs	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Nisan	52,0	51,4
3 Mayıs	17:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Nisan	-	53,4
3 Mayıs	17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdam	Nisan	-	48,5
3 Mayıs	17:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Nisan	-	54,4
3 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Mart	6,5%	6,5%

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	Yönetmen 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 Bankacılık	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.