

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, enflasyon beklentilerinin yüksek faiz ortamının devam edeceğine işaret etmesi karşısında, teknoloji cephesinde sağlanan desteklerle yatay seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, enflasyon beklentilerinin yüksek faiz ortamının devam edeceğine işaret etmesi karşısında, teknoloji cephesinde sağlanan desteklerle yatay seyir izledi.

Kritik TÜFE verisi öncesinde NY Fed tarafından açıklanan Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçları periyodik enflasyon beklentilerinin Fed hedefinin üzerinde seyretmeye devam ettiğini ortaya koydu. Gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi, Mart'ta değişim göstermeyerek %3 seviyesindeki seyirini sürdürdü. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi, aynı dönemde %2,9'dan %2,9'a çıkarken, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi ise %2,9'dan %2,6'ya düştü. Hanehalkı harcamalarındaki artışa ilişkin beklenti Mart'ta 0,2 puan azalışla %5'e gerilerken, hanehalkı gelirindeki artışa ilişkin beklenti ise değişim göstermeyerek %3,1 oldu. Bu dönemde maliyetlerde artış beklentisi benzin için %4,5'e, gıda için %5,1'e, üniversite eğitimi için %6,5'e, sağlık bakımı için %8,1'e ve kira için %8,7'ye yükseldi.

Enflasyonun hedefe yakınsamasının zaman alacağına işaret eden anket sonrası ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,78 seviyesine, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,42 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 0,84 puanlık düşüşle 15,19 seviyesine geriledi. Faiz beklentilerine ilişkin olarak, Mayıs ayı toplantısında federal fonlama oranının %5,25-5,50 bandında sabit bırakılacağı olasılığı piyasalarda %100 seviyesinde fiyatlanıyor. İlk faiz indiriminin 25 baz puan ile Haziran ayı toplantısında yapılacağı beklentisi de %51,3 oranında fiyatlanıyor (önceki gün %50,8 seviyesindeydi).

Teknoloji sektörüne ilişkin olarak ise ABD, dünyanın en büyük çip üreticisinin Arizona'da fabrika kurmasına yardımcı olmak için Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) şirketine 6,6 milyar dolar hibe ve 5 milyar dolar kadar kredi vermeyi planladığı yönündeki haber akışları gündemimizdeydi. Söz konusu hamlenin Başkan Biden'ın kritik teknolojinin yerli üretimini artırma çabalarını güçlendirdiğini söyleyebiliriz. ABD tarafından dün açıklanan ön anlaşma uyarınca TSMC, Phoenix'te 2025 ve 2028'de üretime başlaması beklenen iki tesise ek olarak üçüncü bir fabrika inşa edecek. Paket, Apple Inc. ve Nvidia Corp. gibi şirketlerin yonga üreticisi olan TSMC'nin üç tesiste yapacağı toplam 65 milyar dolardan fazla yatırımı destekleyecek. TSMC'nin üçüncü üretim tesisi ya da fabrikası, yeni nesil 2 nanometre (nm) süreç teknolojisine dayanacak ve 2030'dan önce faaliyete geçmesi planlanıyor. ABD Ticaret Bakanı Gina Raimondo, 2nm çiplerin yapay zekâ da dahil olmak üzere gelişmekte olan teknolojilerin yanı sıra ordu için de gerekli olduğunu söyledi.

Söz konusu gelişmeler çerçevesinde Nasdaq endeksi %0,03 artışla 16.253,96 seviyesine yükselirken, S&P 500 endeksi %0,04 değer kaybıyla artışla 5.202,39 seviyesinden kapandı. Dow Jones endeksi de %0,03 düşüşle 38.892,80 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise Çin ve Güney Kore piyasaları dışında genel olarak alıcılı seyrin hakim olduğunu gözlemliyoruz. Özellikle yarın açıklanacak olan ABD TÜFE verisi öncesinde zayıf yenin desteğinde öne çıkan ihracat temasının Japonya, Avustralya ve Hong Kong piyasalarındaki yükselişlerde belirleyici olduğunu takip ediyoruz. Nikkei endeksi %0,82 yükselirken, S&P ASX 200 ve Hang Seng endeksleri de sırasıyla %0,55 ve %0,61 artıda. Bu arada, Brent, Pazartesi günü beş seanstan bu yana ilk düşüşünü gerçekleştirerek %0,9 düşüşle kapattıktan sonra varil başına 91 dolara yükseldi. ABD ham petrolü ise 87 doların altında seyrediyor. İsrail, Gazze'de ateşkes müzakerelerinde ilerleme kaydedildiğini söyleyerek, çatışmaların hafifletilme potansiyelinin sinyalinin verdi, ancak Hamas bu iddiayı yalanladı.

ABD vadeli lerinde ise hafif alıcılı seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimserliği verisi takip edilecek. Mart ayı verisinin 0,6 puan artışla 90 seviyesine yükselmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de TÜFE ve bütçe dengesi verilerine ek olarak FOMC toplantı tutanakları takibimizde olacak. TÜFE Mart ayı verisinin manşet bazda aylık ve yıllık sırasıyla %0,3 ve %3,5 seviyelerinde gerçekleşmesi bekleniyor. Çekirdek veriye ilişkin beklentiler de aylık %0,3, yıllık da %3,7 seviyesinde bulunuyor. Bütçe dengesi cephesinde hatırlanacağı üzere Şubat ayı verisi -296,3 mlr dolar açık olarak gerçekleşmişti. Asya cephesinde de Japonya'da ÜFE verisi izlenecek. Mart ayı verisinin aylık ve yıllık bazda %0,3 ve %0,8 seviyelerinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Perşembe günü ABD'de ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri izlenecek. ÜFE Mart ayı verisinin manşet ve çekirdek bazda aylık olarak sırasıyla %0,3 ve %0,2 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları cephesinde 30 Mart haftasına ilişkin verinin 221k, 23 Mart haftasına ilişkin devam eden başvurular verisi de 1,79 mn seviyesinde gerçekleştiğini belirtmek isteriz. Euro Bölgesi cephesinde de AMB'nin faiz kararı toplantısı izlenecek. Toplantıya ilişkin piyasa beklentisi politika faizinde değişikliğe gidilmeyeceği yönünde. Asya cephesinde de Çin'de ÜFE ve TÜFE verileri takip edilecek. Mart ayı ÜFE verisinin yıllık bazda %2,8 düşüş kaydetmesi, TÜFE verisinin ise %0,4'lük ılımlı artış göstermesi bekleniyor. Cuma günü ABD'de ithalat ve ihracat verilerine ek olarak Michigan tüketici güveni verisi izlenecek. İthalat ve ihracat Mart ayı verilerinin aylık bazda %0,3 ve %0,2 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Michigan tüketici güveni Mart ayı öncü verisinin de 0,7 puan düşüşle 78,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,892.8	▼ -0.03%	▼ -1.70%	▲ 0.44%	▲ 3.19%
Nasdaq	16,254.0	▲ 0.03%	▼ -0.87%	▲ 1.05%	▲ 8.28%
S&P 500 Vadeli*	5,256.0	▲ 0.05%	▼ -0.74%	▲ 2.48%	▲ 9.05%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
MSCI Europe	2,107.3	▲ 0.76%	▲ 0.76%	▼ -0.02%	▲ 4.30%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Kospi	2,708.5	▼ -0.34%	▼ -0.21%	▲ 1.05%	▲ 2.00%
MSCI GOU Asya	560.6	▲ 0.20%	▲ 0.22%	▲ 0.87%	▲ 3.31%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,756.7	▲ 1.43%	▲ 1.43%	▲ 6.57%	▲ 30.61%
MOEX - Rusya	3,417.4	▲ 0.65%	▲ 0.65%	▲ 3.53%	▲ 10.27%
Prag SE - Prag	1,533.5	▲ 0.53%	▲ 0.30%	▲ 4.81%	▲ 8.45%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,989.9	▼ -0.18%	▲ 0.58%	▲ 5.56%	▲ 1.05%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,968.3	▲ 1.37%	▲ 1.37%	▲ 1.08%	▲ 6.18%

*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.

Endeksin kısa işlem gününde düşük hacimle dar bantta seyredeceğini öngörüyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,21 yükselişle 9.639,23 puandan başlangıç yapan BIST 100 endeksi, sabah saatlerinde 9.736 seviyesini test ettikten sonra hafif kar realizasyonlarıyla karşılaştı. 9.665 seviyesine kadar gerileyen endeks, ilerleyen saatlerde 9.766 – 9.698 bandında dalgalandıktan sonra %1,43 yükselişle 9.756,69 puandan kapandı. Bankacılık endeksi %0,84, sanayi endeksi %2,93 artış gösterdi. Günlük işlem hacmi ise 142,43 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel cephede öne çıkan iyimser görünüm karşısında, endeksin kısa işlem gününde düşük hacimle dar bantta seyredeceğini öngörüyoruz.

Bugün Borsa İstanbul Ramazan Bayramı tatili nedeniyle yarım gün olmak üzere haftanın devamında kapalı olacak.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta yurt içinde işsizlik, merkezi hükümet bütçe dengesi, cari denge ve konut satışları verilerine ek olarak TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere işsizlik Ocak ayı verisi %9,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Merkezi hükümet nakit dengesi de Şubat ayında 153,8 mlr TL açık vermişti. Cari denge Ocak ayı verisi de 2,56 mlr dolar açık olarak gerçekleşmişti. Konut satışları Şubat ayı verisi yıllık bazda %17,3 artışla 93.900 adet seviyesine yükselmişti. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne ilişkin olarak bir önceki anket döneminde 12 aylık enflasyon hedefi %36,70 seviyesinde oluşmuştu.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,756.7	12,562.0	14,295.4
Günlük Değ.	▲ 1.43%	▲ 0.84%	▲ 2.93%
Haftalık Değ.	▲ 1.43%	▲ 0.84%	▲ 2.93%
Yıllık Değ.	▲ 30.61%	▲ 44.11%	▲ 23.96%
Hacim (milyar TL)	103.4	20.7	51.1
Günlük Değ.	▼ -16.31%	▼ -30.67%	▲ 3.96%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	110.5	18.1	63.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -6.43%	▲ 14.89%	▼ -19.90%

*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	32.0051	32.1588	▲ 0.48%
€/Ş	1.0856	1.0858	▲ 0.02%
\$/₺	151.80	151.89	▲ 0.06%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	08/04/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	164.5	● 1.20%	● 1.20%	● -4.7%	● -65.8%
Türkiye 5 Yıllık	295.4	● 0.59%	● 0.59%	● -3.8%	● -46.0%
Türkiye 10 Yıllık	378.9	● 0.34%	● 0.34%	● -3.1%	● -33.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları sınırlı satıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %4,42, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %2,44 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond getirileri yatay seyir izledi. 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 299 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,40 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Dolar Endeksi 104,258 seviyesine geriledi. Euro / Dolar paritesi 1,0846 seviyesine yükselirken, Dolar / TL kuru 32,05 seviyesinden fiyatlandı.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 14 bp artışla %43,58'e yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 30 bp artışla %27,23 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 5,9 milyar TL'ye yükseldi.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 29 Mart ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,6 milyar TL artarak 326,8 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,1 milyar TL ile hanehalkı olurken, en çok azaltan grup 497 milyon TL ile hanehalkı oldu.

TL likidite tarafında TCMB'nin 1 milyarlık haftalık repo dönüşünü, 1 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 49 milyar TL azalarak 5 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 7,8 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.40	0.03	0.03	0.03
ABD	4.42	0.02	0.02	0.54
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.44	0.04	0.03	0.43
Fransa	2.94	0.03	0.02	0.40
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.80	0.00	0.00	0.05

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.05	0.04	0.10	8.73
G. Afrika Randı	18.62	-0.25	-0.25	1.80
Rus Rublesi	92.73	0.24	0.24	3.90
Meksika Pesosu	16.37	-0.50	-0.50	-3.59
Kore Wonu	1,355	0.28	0.28	4.64
Hindistan Rupee	83.30	-0.03	-0.03	0.05
Endonezya Rupia	15,883	-0.03	-0.03	3.18
Macar Forinti	359.05	-0.17	-0.19	3.51
Brezilya Reali	5.04	-0.49	-0.50	3.89

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47.53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	51.95
TLREF	51.48
TCMB Toplantı Tarihi	25 Nisan 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	29.03.2024	22.03.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	326,864	325,227	1,638	216,112
Yatırım Fonları	123,150	122,058	1,093	84,512
Bankalar	79,785	80,010	- 225	38,294
Emeklilik Fonları	32,996	33,221	- 225	26,954
Genel Yönetim	22,651	22,505	145	18,446
Hanehalkı	22,820	23,317	- 497	16,955
Sigorta Şirketleri	20,466	19,544	923	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	16,633	15,972	661	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,936	1,943	- 8	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,593	2,907	- 314	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	3,630	3,419	211	1,187
Finansal Yardımcılar	204	330	- 126	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden KDV istismarına ilişkin denetimlerle ilgili açıklamalarda bulundu. Yapay zekalı çalışmaların tamamlandığını vurgulayan Şimşek, saha denetimlerine başlanacağını açıkladı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Yılmaz, önümüzdeki dönemde enflasyonla kararlılıkla mücadele ederken üretime, yatırıma ve ihracata verilecek desteklerle daha dengeli ve sürdürülebilir büyümeyi sağlamaya kararlı olduklarını belirtti.

TCMB'nin hafta sonu gelen menkul kıymet düzenlemesinin ardından ilk işlem gününde uzun vadeli tahvil getirilerinde yükseliş izlendi. 10 yıl vadeli tahvil faizi 59 baz puan artışla yüzde 27,52'ye çıktı. TCMB menkul kıymet tesisi düzenlemesini yakında sonlandıracağını açıklarken uyguladığı oranı da belirgin düşürdü. TCMB yükümlülüklerle uygulanan menkul kıymet tesis oranını yüzde 4'ten yüzde 1'e indirdi. Kredi büyümesine göre menkul kıymet tesisi uygulaması ise kaldırıldı.

TCMB 2023 yılına ait 92. Hesap Dönemi Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı 30 Nisan 2024 Salı günü saat 14.00'te Ankara'da düzenleyecek. Genel Kurul'da bilanço hesabının onaylanmasının yanı sıra Banka Meclisi'nin iki üyeliği için seçim yapılacaktır.

Reuters'in Irak Petrol Bakan Yardımcısı Basim Mohammed'e atıfta bulunduğu haberine göre Irak, Türkiye'ye günde 350,000 varil gönderebilecek boru hattını ay sonuna kadar onaracaktır.

Mart ayında hizmet verilen yolcu trafiği 2023'ün aynı ayı ile kıyaslandığında iç hat yolcu trafiğinde yüzde 3,8, dış hat yolcu trafiğinde yüzde 11,4 artış kaydetti.

Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (SEDDK) 1 Temmuz'da devreye alacağı kısmen ödeme uygulamasının başvuru esaslarını belirlediği genelgeyi yayımladı. Uygulama ile katılımcılar, sistemden çıkmadan ve hak kaybına uğramadan evlilik, konut alımı ve doğal afet durumlarında hesaplarında biriken tutarın yüzde 50'ye kadar olan kısmını alabilecek. Katılımcıların başvuru yapmaları için belirlenen hallerde daha önce kısmen ödeme almamış olmaları gerekiyor. Birden fazla bireysel emeklilik sözleşmesi bulunan kişilere sadece bir başvuru hakkı tanınırken, doğal afet hali hariç daha önce kısmen ödeme alanların, önceki kısmen ödeme tarihinden yeni başvuru tarihine kadar en az 5 yıl geçmiş olması şartı aranacak. İlk defa kısmen ödeme başvurusunda bulunan katılımcılarda ise en az 5 yıl sistemde olma durumuna bakılacak.

Sanayi üretimi Şubat 2024'te düzeltilmiş verilerde, aylık %3,2 ve yıllık da %11,5'lik güçlü artışlar kaydetti. Düzeltilmemiş verilerde yıllık artış ise %15,3'e ulaştı. İmalat sanayiinde düzeltilmiş verilerde Şubat ayında yıllık bazda %11,9 seviyesinde güçlü üretim artışı belirirken; bu görünümün tüm ana bileşenlerde hakim olduğunu izliyoruz.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi iyileşme ivmesini korudu. Şubatta 51,1 olan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Mart'ta 51,6'ya yükselerek üst üste eşik değeri 50'nin üzerinde gerçekleşti. Endekste eşik değeri olan 50'nin üzerinde ölçülen tüm rakamlar ihracat ikliminde iyileşmeye, 50,0'nin altındaki değerler ise bozulmaya işaret ediyor. Endeks, ihracat iklimindeki iyileşmenin ılımlı, ancak son 10 ayın en belirgin düzeyinde olduğuna işaret etti.

Yurt Dışı Haberler

Almanya sanayi üretimi Şubat ayı verisi aylık bazda %2,1 artışla piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Ancak bu artışa rağmen Avrupa'nın en büyük ekonomisinde toplam üretimin hala pandemi öncesi seviyelerin altında olduğunu belirtmek isteriz. Yıllık bazda üretimde %4,9'luk düşüş söz konusu. Piyasa beklentisi %6,8 seviyesindeydi. Almanya'da imalat sektörü Ukrayna savaşı ve pandemi nedeniyle artan enerji fiyatlarından darbe almıştı. Yüksek borçlanma maliyetleri, zayıf talep ve ekonomik politikaların belirsizliği de imalat sektörünü olumsuz etkiliyor.

Rusya Dışişleri Bakanı Lavrov, Pekin'e varışında Çinli mevkidaşı Vang Yi ile görüştü. Görüşmeye ilişkin henüz iki taraftan da açıklama yapılmadı. Rusya Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Maria Zaharova, bakanların görüşmede, Ukrayna ve Asya-Pasifik'teki durum, ikili ve uluslararası alandaki işbirliği konularını ele alacağını bildirdi. Ziyaretin, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in bu ay içinde Çin'e yapması beklenen ziyaret için hazırlık olduğu tahmin ediliyor.

IMF, 2 trilyon dolarlık özel kredi piyasasının daha yakından izlenmesi gerektiğini, sınırlı gözetim göz önüne alındığında sektörün hızlı büyümesinin finansal kırılganlıkları artırabileceği uyarısında bulundu.

Dünya Bankası, Afrika ekonomilerinin 2024'te yüzde 3,4 büyümesinin öngörüldüğünü ancak büyüme hızının yavaş ve yoksulluğun azaltılmasında önemli bir etki yaratma konusunda yetersiz kaldığını bildirdi.

St. Louis Fed eski Başkanı Bullard, ekonomi dirençli kalırken enflasyonun merkez bankasının hedefine doğru ilerlemesi nedeniyle bu yıl üç faiz indirimi beklediğini söyledi.

JP Morgan ekonomistleri, Fed'in faiz indirim döngüsüne Haziran yerine Temmuz ayında başlayacağını öngördü. Sonraki indirimlerin ekonomik tahminlerin açıklandığı Eylül ve Aralık aylarında gerçekleşeceği öngörüldü.

Şirket Haberleri

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (GARAN, Nötr): Şirket 15/02/2024 ve 16/02/2024 tarihli KAP açıklamaları ile, Banka Yönetim Kurulu'nun 14 Şubat 2024 tarihli toplantısında, uygun piyasa koşullarının oluşması durumunda halka arz edilmeksizin, yurtdışında bir veya birden fazla ihraç yoluyla gerçekleştirilecek, çeşitli tertip ve vadelerde ve ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip, toplamda 6.000.000.000 ABD Doları veya muadili yabancı para tutarı veya Türk Lirası tutarına kadar tahvil veya benzeri türden borçlanma aracı ihracı için karar alınmış olduğu ve bu hususla ilgili olarak 16 Şubat 2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuruların yapıldığı kamuya açıklanmış olup, başvuru sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2024/18 sayılı Haftalık Bülteni'nde söz konusu ihraç talebinin Kurul tarafından uygun görüldüğü duyurulmuştur.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	3,6
Cari Fiyat (TL)	74,15	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	76,45	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	22,49	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	311.430,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.756,3	S1H	-0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	15,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,6%	S3A	0,1%
Temettü Verimi	3,8%	S1Y	107,8%
3A Hacim (mn TL)	2.274,1	YB	2,3%

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; şirket tarafından 08.04.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 208,20 TL – 211,50 TL (ağırlıklı ortalama 209,68 TL) fiyat aralığından toplam 23.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte, 08.04.2024 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 19.982.500 TL olup, bu payların sermayeye oranı %9,6053'e ulaşmıştır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	9,5
Cari Fiyat (TL)	207,80	FD/FAVÖK	8,0
52H En Yüksek (TL)	217,60	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	3,4
Piyasa Değeri (mn TL)	43.230,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.354,3	S1H	-6,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	12,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	21,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	127,1%
3A Hacim (mn TL)	136,4	YB	8,9%

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

Şirket Haberleri

Vestel Elektronik (VESTL, Pozitif): Şirketin büyüme hedefi doğrultusunda, beyaz eşya alanında faaliyet gösteren, İsveç Şirketler Ticaret Sicili'ne 559450-8375 sicil numarası ile kayıtlı olan Cylinda AB'nin sermayesini temsil eden her biri 1 İsveç Kronu (SEK) nominal değerinde 25.000 adet paylarının tamamının satın alımı için, İsveç Rekabet Otoritesi nezdinde gerekli yasal izin alınması ve kapanış tarihinde, hisse alım sözleşmesinde düzenlenen esaslara göre hisse alım bedelinin uyarlanarak ödenmesi kaydıyla, %100 dolaylı bağlı ortağı Vestel Holland B.V. ile Elektroskandia Sverige AB arasında 8 Nisan 2024 tarihinde Hisse Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu stratejik yatırım, Şirketimizin uzun vadeli sürdürülebilir büyüme hedefine ulaşmasını destekleyecek ve özellikle Kuzey Avrupa ülkelerindeki pazar payını artırmasına katkı sağlayacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VESTL	F/K	20,4
Cari Fiyat (TL)	88,10	FD/FAVÖK	5,6
52H En Yüksek (TL)	98,70	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	37,26	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	29.553,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	925,8	S1H	-3,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	6,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	58,8%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-17,1%
3A Hacim (mn TL)	1.364,4	YB	59,9%

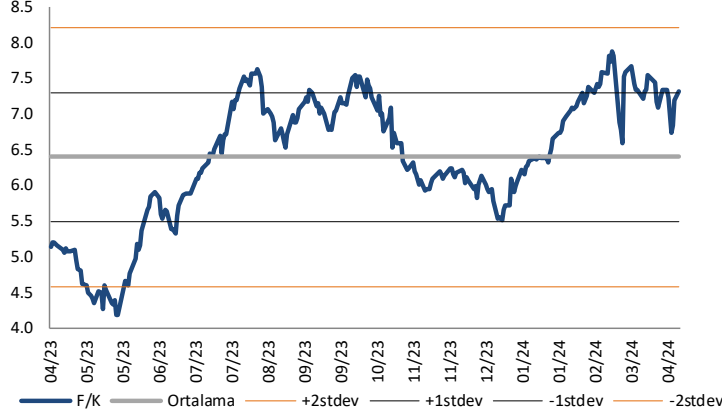
Enka İnşaat (ENKAI, Pozitif): 05/04/2024 - 05/04/2024 tarihinde ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş. payları ile ilgili olarak 35,22 - 35,70 TL fiyat aralığından 400.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Mehmet Sinan Tara tarafından gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte Mehmet Sinan Tara'nın sermayesindeki payları %0,896 sınırına ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ENKAI	F/K	13,0
Cari Fiyat (TL)	36,84	FD/FAVÖK	9,0
52H En Yüksek (TL)	41,44	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	22,60	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	221.040,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.924,6	S1H	1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	12%	S1A	-9,8%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	-15,9%
Temettü Verimi	4,3%	S1Y	-73,3%
3A Hacim (mn TL)	911,5	YB	-20,6%

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)

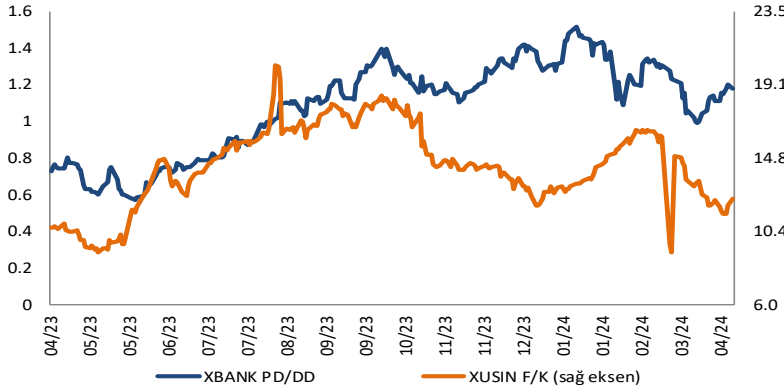


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.32x
Minimum	6.26x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.09x	6.39x
Minimuma Uzaklık	1.06x	3.15x
Maksimuma Uzaklık	-0.56x	-0.56x
Performans	15.0%	40.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.32x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.25x	1.08x
Minimuma Uzaklık	0.33x	0.75x
Maksimuma Uzaklık	-0.20x	-0.20x
Performans	-8.8%	64.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %18.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



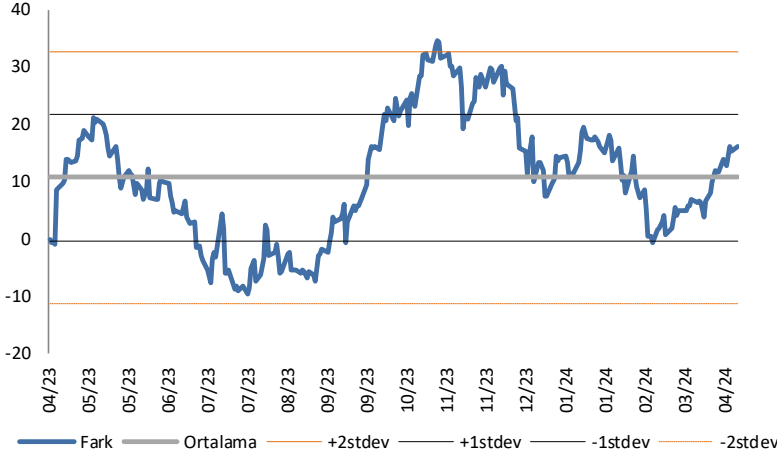
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.32x
Minimum	9.15x	9.14x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	13.98x	14.30x
Minimuma Uzaklık	3.17x	3.18x
Maksimuma Uzaklık	-4.14x	-7.95x
Performans	-8.4%	12.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

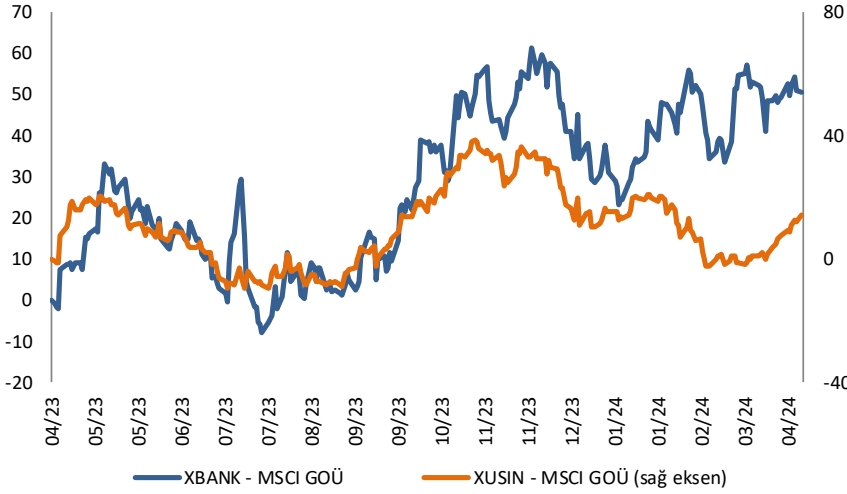
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.20
Minimum	-0.7	-9.7
Maksimum	19.6	34.6
Ortalama	10.1	10.7
Minimuma Uzaklık	16.9	25.9
Maksimuma Uzaklık	-3.4	-18.4
Performans	5.6%	6.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.5 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		50.5
Minimum	23.3	-8.0
Maksimum	57.4	61.4
Ortalama	44.2	28.1
Minimuma Uzaklık	27.3	58.5
Maksimuma Uzaklık	-6.8	-10.9
Performans	3.0%	11.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.0
Minimum	-2.3	-9.6
Maksimum	21.0	38.9
Ortalama	8.5	10.6
Minimuma Uzaklık	16.4	23.6
Maksimuma Uzaklık	-7.0	-24.9
Performans	3.6%	1.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.5 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
8 Nisan	02:50	Japonya	Cari Hesap Dengesi (Milyar Yen)	Şubat	3078,7	438,2
8 Nisan	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Şubat	-192,7	-1442,7
8 Nisan	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şubat	-	0,0%
8 Nisan	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şubat	-	1,1%
8 Nisan	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Nisan	-9,3	-10,5
8 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Stournaras'ın Konuşması	-	-	-
8 Nisan	18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Mart	-	3,04%
9 Nisan	02:00	ABD	AMB Üyesi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
9 Nisan	08:00	Japonya	Tüketici Güveni	Mart	39,6	39,1
9 Nisan	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Mart	-	-8,0%
9 Nisan	13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserliği	Mart	90,0	89,4
10 Nisan	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Mart	0,3%	0,2%
10 Nisan	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Mart	0,8%	0,6%
10 Nisan	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Apr 5	-	-0,6%
10 Nisan	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Mart	0,3%	0,4%
10 Nisan	15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Mart	3,5%	3,2%
10 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Mart	0,3%	0,4%
10 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Mart	3,7%	3,8%
10 Nisan	15:30	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Mart	-	1,1%
10 Nisan	15:30	ABD	Reel Ortalama Haftalık Kazançlar (Yıllık)	Mart	-	0,5%
10 Nisan	17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Öncü)	Şubat	-	0,5%
10 Nisan	19:45	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
10 Nisan	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	20.Mar	-	-
10 Nisan	21:00	ABD	Aylık Bütçe Beyanı (Milyar Dolar)	Mart	-	-296,3
11 Nisan	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Mart	-2,8%	-2,7%
11 Nisan	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Mart	0,4%	0,7%
11 Nisan	15:15	Euro Bölgesi	AMB Faiz Kararı	Apr 11	4,5%	4,5%
11 Nisan	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Mart	0,3%	0,6%
11 Nisan	15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Mart	-	1,6%
11 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Mart	0,2%	0,3%
11 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Mart	-	2,0%
11 Nisan	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	06.Nis	-	221k
11 Nisan	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	30.Mar	-	1791k
11 Nisan	15:45	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
11 Nisan	15:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
11 Nisan	19:00	ABD	Fed Üyesi Collins'in Konuşması	-	-	-
12 Nisan	-	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mart	73,6	39,71
12 Nisan	-	Çin	İhracat (Yıllık)	Mart	-1,8%	5,6%
12 Nisan	-	Çin	İthalat (Yıllık)	Mart	0,7%	-8,2%
12 Nisan	-	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Yuan)	Mart	-	281,97
12 Nisan	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Şubat	-	-0,1%
12 Nisan	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Şubat	-	-3,4%
12 Nisan	07:30	Japonya	Kapasite Kullanımı (Aylık)	Şubat	-	-7,9%
12 Nisan	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	0,4%	0,3%
12 Nisan	15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart	-	-0,8%
12 Nisan	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	0,1%	0,8%
12 Nisan	15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart	-	-1,8%
12 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Nisan	78,7	79,4
12 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü)	Nisan	-	82,5
12 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Nisan	-	77,4
12 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Nisan	-	2,9%
12 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Nisan	-	2,8%
12 Nisan	22:30	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-	-

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

Yönetmen
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
BankacılıkİdilS@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.