

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD'de açıklanan büyüme verisi sonrasında piyasalarda satıcılı seyir takip edildi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün küresel piyasalarda makro ekonomik veri gündemi yoğun seyretti. ABD'de 1.Çeyrek büyüme verisi için piyasa beklentisi %2,5 iken beklentinin oldukça altında %1,6 seviyesinde açıklandı. Çekirdek PCE verisi de beklentinin oldukça üzerinde %3,7 açıklandı. Açıklanan büyüme rakamı 2022 ikinci çeyrekte bu yana görülen en düşük büyüme rakamı oldu. Bekleyen konut satışları verisi ise Mart ayında piyasa beklentisinin oldukça üzerinde %3,4 artış gösterdi. Son olarak, perakende stoklar verisi için piyasa beklentisi %0,3 artış göstermesi yönündeyken, %0,4 azalış gösterdi.

Ayrıca, dün açıklanan ABD'de açıklanan büyüme verisi sonrasında ABD Hazine Bakanı Yellen, ABD ekonomisinin çok iyi performans gösterdiğini, ilk çeyrek büyümesinin daha fazla veri geldikten sonrada yukarı yönlü revize edilebileceğini belirtti. Euro Bölgesi'nde İtalya Merkez Bankası Başkanı Panetta, Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitenin desteklenerek küçük çaplı faiz indirimlerin yapılabileceğini ifade etti. Faiz indirimleri konusunda zamanlamaya dikkat çeken Başkan Panetta, düşük ölçekte gelebilecek faiz indirimlerinin zayıf talebi canlandırabileceğini, buna karşın enflasyona yönelik yukarı yönlü şokların gerçekleşmesi durumunda ise rahatlıkla duraklatılabileceğini vurguladı ve bütçe çapta faiz indirimlerinin güvenilirlik için risk taşıdığını da ekledi. Bu gelişmelere ek olarak, ABD'de büyük teknoloji şirketlerinin 1Ç24 bilançoları açıklanmaya devam ediyor. Microsoft'un satış gelirleri 1Ç24'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %17 artışla 61,9 milyar seviyesine ulaşırken, net kar rakamı ise 1Ç24'te yıllık bazda %20 artışla 21,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Alphabet'in satış gelirleri 1Ç24'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %15 artışla 80,5 milyar seviyesine ulaşırken, net kar rakamı ise 1Ç24'te yıllık bazda %57 artışla 23,7 milyar dolar seviyesine yükseldi. Şirket ayrıca tarihinde ilk kez temettü ödemesi gerçekleştirecek. Yapılan açıklamaya göre Alphabet, hisse başına 0,20 dolar nakit temettü ödemesi gerçekleştirecek. Son olarak, Intel'in satış gelirleri 1Ç24'te yıllık bazda %9 artarak 12,7 milyar Dolar seviyesine yükselirken, net kar rakamı 1Ç24'te 437 milyon Dolar zarar açıkladı.

Dün ABD piyasaları beklentinin altında gerçekleşen 1.Çeyrek büyüme rakamı sonrasında satıcılı seyirle kapanış gerçekleştirdi. Dow Jones endeksi günü %0,98 azalışla 38.085,80, Nasdaq endeksi günü %0,64 artışla 15.611,76 seviyesinden ve S&P 500 endeksi ise günü %0,46 azalışla 5.048,42 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında genel olarak satıcılı seyir izlenirken, endeks bazında ayarışmalar görüldü. DAX endeksi günü %0,95 azalışla 17.917,28, CAC 40 endeksi günü %0,93 azalışla 8.016,65 seviyesinden kapanış gerçekleştiren, FTSE 100 endeksi günü %0,48 artışla 8.078,86 seviyesinden günü tamamladı.

ABD tahvilleri cephesine baktığımızda ise 10 yıllık tahvil faizi %4,70 ve 2 yıllık tahvil faizi %4,99 seviyesinden işlem görüyor. VIX endeksi ise %3,75'lik azalışla 15,37 seviyesinden tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Sabahın ilk saatlerinde Asya piyasalarında alıcılı bir seyir takip ediyoruz. Nikkei 225 endeksi %0,85, Shanghai endeksi %0,79, Hang Seng endeksin %2,03, Kospi endeksi %1,11 ve Nifty 50 endeksinde %0,11 kazançlarla işlem görüyor. Makro ekonomik veri tarafında Japonya'da Tokyo TÜFE verisi ile BOJ'un politika faizi kararı açıklandı. Nisan ayı Tokyo TÜFE verisi beklentinin oldukça altında %1,8 seviyesinde açıklanırken, beklenti %2,7 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Çekirdek veri de ise piyasa beklentisi %2,2 iken %1,8 seviyesinde gerçekleşmesi dikkat çekti. Japonya Merkez Bankası (BOJ), faizlerde değişikliğe gitmeyerek gösterge politika faizini %0,0-0,1 aralığında sabit tuttu.

ABD vadeliilerinin de pozitif seyir izlediğini takip ediyoruz.

Bugün ABD'de Mart ayı Çekirdek PCE verisi, Kişisel Gelir, Kişisel Harcamalar ile Michigan Üniversitesi Beklenti anketleri takip ediliyor olacak. Mart ayı Çekirdek PCE verisi için piyasa beklentisi aylık bazda %0,3 artışla yıllık %2,6 seviyesine yükselmesi yönünde. Kişisel gelirin ise Mart ayında %0,5, kişisel harcamaların ise %0,6 artış göstermesi beklenirken, bir önceki ay sırasıyla %0,3 ve %0,8 seviyesinde gerçekleşmişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta Pazartesi günü ABD'de Dallas Fed İmalat Endeksi, Salı günü Conference Board Tüketici Güveni, MNI Chicago PMI verisi, Çarşamba Günü ISM İmalat endeksi, ADP ve JOLTS İstihdam verileri ile Mayıs ayı FOMC toplantısı, Perşembe günü Dayanıklı Mal Siparişleri ile Fabrika Siparişleri ve haftanın son işlem gününde Tarım Dışı İstihdam verisi takip ediliyor olacak. Haftanın öne çıkan verileri için piyasa beklentilerine baktığımızda, Tarım Dışı İstihdam verisi için piyasa beklentisi 246 bin seviyesindeyken, bir önceki ay 303 bin adet seviyesinde gerçekleşmişti.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,085.8	▼ -0.98%	▲ 0.26%	▼ -1.64%	▲ 1.05%
Nasdaq	15,611.8	▼ -0.64%	▲ 2.16%	▼ -2.94%	▲ 4.00%
S&P 500 Vadeli*	5,124.0	▲ 0.82%	▲ 2.40%	▼ -0.10%	▲ 6.31%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	17,917.3	▼ -0.95%	▲ 0.45%	▲ 0.58%	▲ 6.96%
FTSE 100	8,078.9	▲ 0.48%	▲ 2.32%	▲ 5.47%	▲ 4.47%
MSCI Europe	2,056.6	▼ -0.38%	▲ 1.09%	▼ -2.43%	▲ 1.79%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,084.1	▲ 1.02%	▲ 0.62%	▲ 1.25%	▲ 3.67%
Kospi	2,657.2	▲ 1.09%	▲ 2.52%	▼ -0.87%	▲ 0.07%
Hong Kong*	17,689.4	▲ 2.34%	▲ 9.03%	▲ 8.17%	▲ 3.77%
S&P BSE Sensex - Hindistan	74,202.5	▼ -0.11%	▲ 1.52%	▲ 0.11%	▲ 2.72%
IDX Composite - Endonezya	7,116.0	▼ -0.55%	▲ 0.40%	▼ -3.60%	▼ -2.16%
TAIEX - Tayvan	20,169.1	▲ 1.57%	▲ 3.29%	▲ 1.94%	▲ 12.48%
MSCI GOU Asya	553.9	▼ -0.69%	▲ 3.12%	▼ -0.32%	▲ 2.09%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,716.8	▼ -0.05%	▲ 2.02%	▲ 6.13%	▲ 30.07%
MOEX - Rusya	3,439.8	▲ 0.32%	▼ -0.46%	▲ 3.74%	▲ 10.99%
WIG - Polonya	83,535.0	▼ -0.79%	▲ 0.42%	▲ 4.16%	▲ 6.47%
Prag SE - Prag	1,558.6	▼ -0.32%	▲ 0.52%	▲ 6.52%	▲ 10.23%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,071.8	▲ 1.08%	▲ 2.16%	▲ 3.89%	▼ -0.55%
Merval - Arjantin	1,245,143.7	▲ 3.53%	▲ 4.70%	▲ 24.22%	▲ 33.93%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,329.4	▼ -0.25%	▲ 1.32%	▲ 0.83%	▼ -3.33%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,169.9	▲ 0.06%	▼ -0.11%	▼ -1.96%	▲ 2.71%

\*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.

## Yoğun makro veri gündeminin ardından endeksin yatay pozitif başlangıç yapmasını bekliyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi güne %0,33 artışla 9.753,97 puandan başlangıç yaptı. Endeks seans açılışın ardından gelen alımlarla birlikte 9.800 seviyesini test etmesinin ardından gelen satışlarla birlikte günü %0,05 azalışla 9.716,77 seviyesinden kapattı. Endeksin gün içerisinde gördüğü en düşük seviye 9.664,45, en yüksek değer ise 9.826,85 olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi günü %3,39 azalışla 12.725,32 seviyesinden, sanayi endeksi ise günü %0,31 artışla 14.345,09 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 96,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Makro veriler tarafında ise haftanın en önemli gündem maddesi TCMB Nisan ayı PPK toplantısı takip edildi. PPK toplantısında piyasa beklentisi dahilinde politika faizi %50 seviyesinde sabit bırakılırken, faiz koridorunda da +-300 baz puan marj genişliği korunarak %47-53 bandında değişiklik yapılmadı. Karar sonrasında TCMB yapmış olduğu açıklamada, TL zorunlu karşılıklara uygulanacak faiz oranını yükseltildiği açıkladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Dün ABD'de açıklanan makro ekonomik veri sonrasında küresel piyasalarda görülen satıcı seyrin paralelinde BIST 100 endeksinin de görünümünü negatife çevirdiğini ve günü satıcı bir seyrile kapattığını takip etmiştik. Bugün küresel piyasalarda toparlanma eğilimi ağırlık kazandığını, böylelikle BIST 100 endeksinin güne yatay pozitif bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde makro veri gündemi sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Gelecek hafta yurt içinde TÜİK tarafından açıklanacak olan Nisan ayı TÜFE ve ÜFE verisi, S&P Global İmalat PMI verisi, Dış Ticaret Dengesi ve Ekonomi Güven Endeksi takip ediliyor olacak.

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,716.8	12,725.3	14,345.1
Günlük Değ.	▼ -0.05%	▼ -3.39%	▲ 0.31%
Haftalık Değ.	▲ 1.77%	▲ 4.02%	▲ 1.47%
Yıllık Değ.	▲ 30.07%	▲ 45.98%	▲ 24.40%
Hacim (milyar TL)	97.0	18.4	44.8
Günlük Değ.	▼ -5.13%	▼ -24.53%	▼ -1.47%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	111.2	17.8	63.8
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -12.81%	▲ 3.32%	▼ -29.83%

\*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 Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	32.5007	32.5562	▲ 0.17%
€/€	1.0713	1.0725	▲ 0.11%
\$/₺	155.55	156.13	▲ 0.37%

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

#### Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	25/04/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	170.6	● -1.70%	● -3.89%	● 0.1%	● -65.5%
Türkiye 5 Yıllık	304.3	● -0.89%	● -1.99%	● 1.2%	● -42.8%
Türkiye 10 Yıllık	387.4	● -0.64%	● -0.25%	● 0.9%	● -28.2%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün, 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](http://fonlabuyusun.com)



## Yurt İçi Haberler

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB)** brüt ve net rezervleri geçen hafta gerileme gösterirken, swap hariç net rezervlerde toparlanma izlendi. TCMB verilerine göre geçen hafta brüt rezervler 126,3 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 128,4 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Aynı dönemde net rezervler de 20,9 milyar dolardan 15,1 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler geçen hafta eksi 52,6 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler eksi 54,7 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)**, Şubat 2024 dönemine ilişkin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerini açıkladı. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2023 yıl sonuna göre yüzde 2,4 oranında azalışla 320,2 milyar dolar, yükümlülükleri ise yüzde 3,2 oranında artışla 634,4 milyar dolar oldu. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, 2023 yıl sonunda -286,7 milyar dolar iken 2024 Şubat sonunda -314,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Varlıklar alt kalemleri incelendiğinde, rezerv varlıklar kalemi 2023 yıl sonuna göre yüzde 8,8 oranında azalışla 128,5 milyar dolar, diğer yatırımlar kalemi yüzde 3,3 oranında artışla 126,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

**TURKBESD** Mart ayı verilerine göre yıllık bazda yurt içi satışlar %24,1 artış gösterirken, üretim %1,9, ihracat %11,1 azalış kaydetti. Altı ana ürün grubunda yurt içi satışlarını yıllık bazda en çok artıran ürün grubu %140,1 ile kurutucu olurken, en çok azalış gösteren ürün grubu ise %11,4 ile bulaşık makinesi oldu. İhracat tarafında yıllık bazda en fazla artış gösteren ürün grubu %30,6 ile kurutucu olurken, en çok azalış gösteren ürün grubu %29,0 ile buzdolabı oldu. Üretim bazında incelediğimizde ise, ürün bazında en yüksek artış yıllık bazda %59,2 ile kurutucu olurken; en çok azalış gösteren ürün grubu ise %14,5 ile buzdolabı oldu. Mart ayında yurt içi satışların güçlü seyretmesiyle birlikte ihracatın üretim içerisindeki payı geçtiğimiz yılın Mart ayına kıyasla 6,3 puan azalışla %61,1 seviyesine gerilemiş oldu. Mart ayı verileriyle birlikte 2024 yılının ilk çeyreği tamamlanmış oldu. 1Ç24'te yurt içi satış büyümesi yıllık bazda %28,2, üretim %0,99 artış gösterirken, ihracat adetlerinde yıllık bazda %5,1 azalış takip edildi.

**SPK bültenine göre Kurul**, Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret AŞ'nin pay başına 30,50 liradan, Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 37,39 liradan halka arz başvurusuna onay verdi. Şeker Finansal Kiralama AŞ'nin 50 milyon lira tutarındaki bedelsiz sermaye artırımını başvurusunu onaylayan SPK, Türk Ekonomi Bankası AŞ'nin 100 milyon avro tutarındaki borçlanma aracı ihracı başvurusunu kabul etti.

## Yurt Dışı Haberler

**Honda Motor**, Kanada'daki en büyük yatırımı olan Ontario'daki mevcut tesislerinin yanı sıra yeni elektrikli araç ve pil üretim tesislerine 15 milyar Kanada doları (11 milyar dolar) yatırım yapmayı planladığını duyurdu. Şirket yöneticileri ve Kanada Başbakanı Justin Trudeau tarafından açıklanan yatırım, Honda'nın Kuzey Amerika'daki elektrikli araç talebinde daha fazla büyüme beklentisinin sinyalini veriyor. Diğer Japon otomobil şirketleri gibi Honda da elektrikli araçlara nispeten geç katıldı ve şimdi hızlı hareket eden Çinli rakipleriyle daha iyi rekabet edebilmek için çaba sarf ediyor.

**ABD Dışişleri Bakanı Blinken**, Çin ziyaretinde Şanghay şehrinin en üst düzey siyasi yetkilisi konumundaki Komünist Parti Sekreteri Çin Cining ile görüştü. ABD Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Matthew Miller, Blinken'in görüşmede, Çin'in ticaret politikalarına ve piyasa dışı ekonomik uygulamalarına ilişkin endişeleri dile getirdiğini ve ABD'nin Çin ile sağlıklı bir ekonomik rekabet ve Amerikan işçileriyle Çin'de faaliyet gösteren şirketler için adil bir rekabet ortamı aradığını aktardı. Blinken, görüşmenin başlangıcında, ABD ile Çin arasında doğrudan ve sürekli iletişimin önemini altını çizerek, iki ülkenin alarındaki ilişkileri sorumlu şekilde yönetmek hem kendi halklarına hem de dünyaya karşı zorunlulukları olduğuna dikkat çekti.

**Beyaz Saray**'dan yapılan açıklamada, CHIPS ve Bilim Yasası çerçevesinde, Micron ile ABD Ticaret Bakanlığı arasında New York'ta 2 ve Idaho'da bir çip fabrikasının inşasını desteklemek üzere ön anlaşmaya varıldığı duyuruldu. Bu kapsamda 6,14 milyar dolara kadar doğrudan finansman sağlanacağı aktarılan açıklamada, finansmanın Micron'un 20 binin üzerinde doğrudan istihdam oluşturmaya katkıda bulunacağı ifade edildi. ABD'de bu ay başında Tayvan merkezli yarı iletken şirketi TSMC'ye de CHIPS Yasası kapsamında 6,6 milyar dolara kadar doğrudan finansman ve 5 milyar dolara kadar kredi sağlanacağı açıklanmıştı. Güney Koreli elektronik şirketi Samsung'a da Texas'taki çip üretimi yatırımı için 6,4 milyar dolara kadar doğrudan finansman sağlanacağı bildirilmişti. Mart'ta da Intel'in yerel çip üretim tesislerine yönelik 11 milyar dolarlık kredinin yanı sıra 8,5 milyar dolarlık hibe duyurulmuştu. ABD yönetimi, Global Foundries, Microchip Technology ve BAE Systems'e de yarı iletken üretimini artırmak için destek vereceğini belirtmişti.

**ABD Ticaret Bakanlığı**, mal ticareti dengesi, toptan eşya ve perakende stoklarına ilişkin mart ayı verilerini açıkladı. Buna göre, 'öncü dış ticaret açığı' olarak adlandırılan mal ticareti açığı, martta bir önceki aya kıyasla yüzde 1,7 artarak 91,8 milyar dolara yükseldi. Piyasa beklentisi, mal ticareti açığının bu dönemde 91,1 milyar dolar olacağı yönündeydi. Bu dönemde 11 ayın en yüksek seviyesini kaydeden mal ticareti açığı, şubatta 90,3 milyar dolar olmuştu. Söz konusu dönemde mal ihracatı 6,1 milyar dolar azalışla 169,2 milyar dolara, mal ithalatı 4,6 milyar dolar düşüşle 261 milyar dolara geriledi.

## Şirket Haberleri

**Tav Havalimanları (TAVHL, Pozitif):** Tav Havalimanları, 1Ç24'te 8,9 mn euro net kar açıkladı. Şirket geçen yıl aynı dönemde 45,3 mn euro net zarar kaydetmişti. Güçlü operasyonel sonuçlar, net kara olumlu yansıdı. Özkaynak yöntemi yatırımlarındaki iyileşme, daha düşük net finansman gideri ve daha düşük vergi gideri net karı destekledi. Ciro tarafında; 1Ç24'te yıllık bazda %28 artışla 320,8 mn euro satış geliri kaydedildi. Hacim büyümesi, Paris Lounge Network şirketinin TAV İşletme Hizmetleri altında tam konsolide edilmeye başlanması, fiyat artışları ve Ankara'nın UFRYK 12 muhasebe uygulamasından çıkması ciro büyümesinde önemli faktörler oldu. FAVÖK, 1Ç24'te yıllık bazda %97 artışla 86 mn euro seviyesinde gerçekleşti. Güçlü ciro büyümesine karşılık nakit faaliyet giderlerinin daha yavaş artması sebebiyle, FAVÖK'te güçlü büyüme kaydedildi. Şirket yönetimi 2024'e ilişkin olarak, 1.500 – 1.570 mn euro ciro, 430 – 490 mn euro FAVÖK öngörürken, yatırım harcamalarını 230-270 mn euro seviyesinde öngörüyor. Güçlü büyümelere işaret eden, ilk çeyrek sonuçlarının hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TAVHL	F/K	8,4
Cari Fiyat (TL)	203,00	FD/FAVÖK	9,7
52H En Yüksek (TL)	210,90	FD/Satışlar	2,9
52H En Düşük (TL)	63,70	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	73.746,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.270,9	S1H	3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	13,6%
Endeks Payı (BIST100)	1,3%	S3A	38,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	58,3%
3A Hacim (mn TL)	595,4	YB	58,8%

**Çimsa (CIMSAA, Nötr):** Çimsa, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 1,0575395 TL olarak genel kurulda onayladı. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 29 Nisan olup, temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %3,3'e işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CIMSAA	F/K	12,2
Cari Fiyat (TL)	32,10	FD/FAVÖK	8,9
52H En Yüksek (TL)	51,17	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	10,79	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	30.353,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	934,7	S1H	3,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	-8,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-18,1%
Temettü Verimi	3,0%	S1Y	48,3%
3A Hacim (mn TL)	419,2	YB	-20,7%

**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

**Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Nötr):** Eczacıbaşı İlaç, 1 TL nominal değerli paya ödenecek kar payını brüt 1,180000 TL olarak genel kurulda onayladı. Teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihi 5 Haziran olup, temettü verimliliği son kapanış fiyatına göre %2,3'e işaret ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ECILC	F/K	12,6
Cari Fiyat (TL)	50,25	FD/FAVÖK	44,0
52H En Yüksek (TL)	60,00	FD/Satışlar	5,4
52H En Düşük (TL)	24,34	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	34.434,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.060,4	S1H	-0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	19%	S1A	-10,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-12,7%
Temettü Verimi	0,7%	S1Y	-51,4%
3A Hacim (mn TL)	240,6	YB	-15,8%

**Ulusoy Un (ULUUN, Nötr):** %100 Bağlı ortaklığı Uludaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk San. ve Tic.A.Ş tarafından Hatay ili, Belen İlçesinde 9.338 m<sup>2</sup> yüzölçümü büyüklüğüne sahip bir katlı betonarme idari bina ve bir katlı çelik sanayi binası ve arsası nitelikli gayrimenkul gerekli kurulum çalışmaları yapıp ilgili bakanlığın izninin alınması sonrası lisanslı depoculuk faaliyetinde bulunmak üzere 65.000.000 TL bedelle 25.04.2024 tarihinde satın alındı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ULUUN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	29,34	FD/FAVÖK	9,7
52H En Yüksek (TL)	42,70	FD/Satışlar	0,3
52H En Düşük (TL)	20,05	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	5.603,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	172,5	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	0,5%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-24,3%
Temettü Verimi	3,4%	S1Y	-76,0%
3A Hacim (mn TL)	66,9	YB	-17,4%

**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)

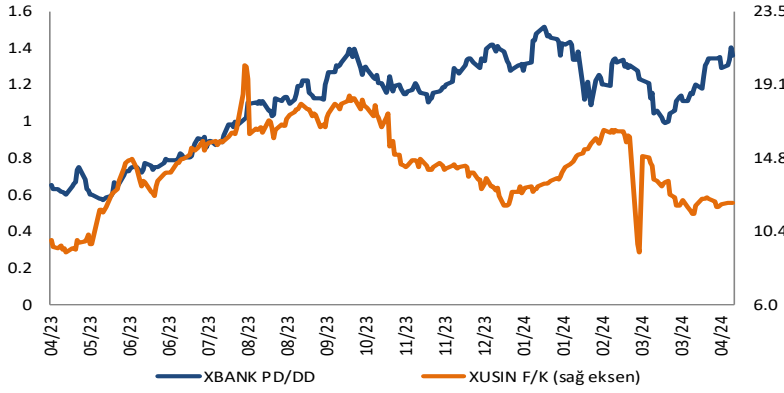


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.20x
Minimum	6.59x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.24x	6.50x
Minimuma Uzaklık	0.61x	3.03x
Maksimuma Uzaklık	-0.68x	-0.68x
Performans	6.8%	49.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.8 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.34x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.43x	1.52x
Ortalama	1.23x	1.11x
Minimuma Uzaklık	0.35x	0.77x
Maksimuma Uzaklık	-0.09x	-0.17x
Performans	-3.1%	114.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %8; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.4 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



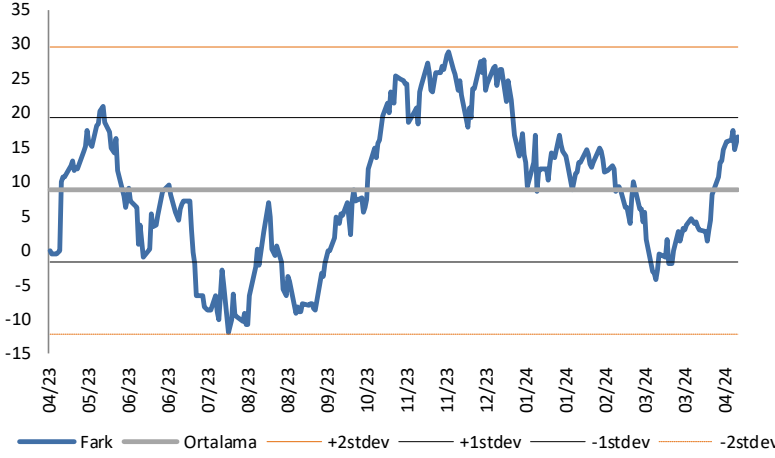
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.04x
Minimum	9.15x	9.14x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	13.71x	14.38x
Minimuma Uzaklık	2.88x	2.89x
Maksimuma Uzaklık	-4.43x	-8.24x
Performans	-9.3%	25.8%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.5 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

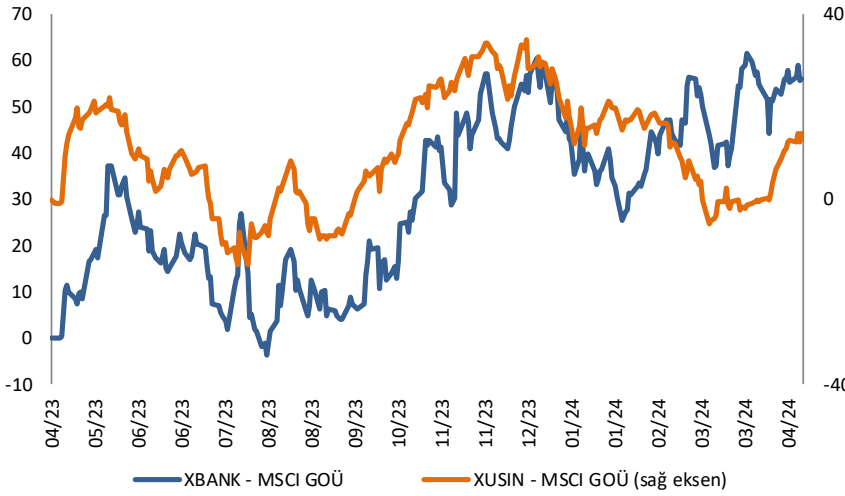


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.51
Minimum	-4.4	-12.0
Maksimum	17.3	28.8
Ortalama	7.3	8.8
Minimuma Uzaklık	20.9	28.5
Maksimuma Uzaklık	-0.8	-12.3
Performans	3.5%	4.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7.7 puan yakınız.*

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

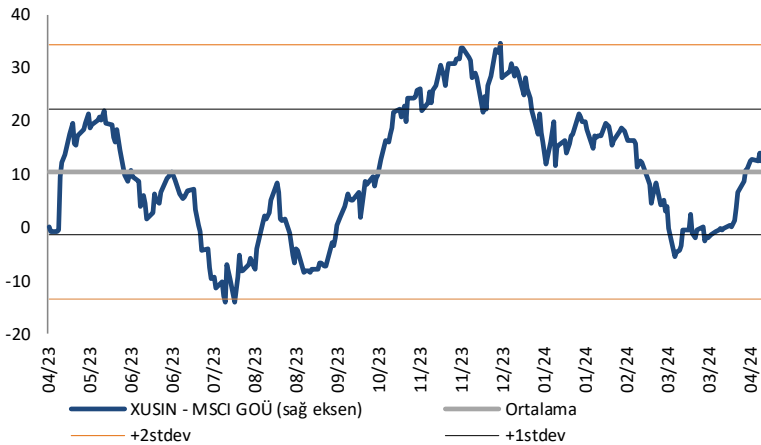


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		56.0
Minimum	25.6	-3.6
Maksimum	61.6	61.6
Ortalama	46.6	30.4
Minimuma Uzaklık	30.4	59.6
Maksimuma Uzaklık	-5.6	-5.6
Performans	1.5%	7.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 9.3 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 25.6 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



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

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.4
Minimum	-5.4	-14.2
Maksimum	19.5	34.7
Ortalama	7.6	10.5
Minimuma Uzaklık	19.8	28.6
Maksimuma Uzaklık	-5.1	-20.3
Performans	5.6%	-0.6%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.9 puan uzağız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
22 Nisan	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	22.Nis	3,45%	3,45%
22 Nisan	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	22.Nis	3,95%	3,95%
22 Nisan	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Nisan	-	79,4
22 Nisan	10:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villero'y'un Konuşması	-	-	-
22 Nisan	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Mart	0,09	0,05
22 Nisan	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Nisan	-14,3	-14,9
22 Nisan	18:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villero'y'un Konuşması	-	-	-
23 Nisan	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Nisan	-	48,2
23 Nisan	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Nisan	-	54,1
23 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Nisan	46,5	46,1
23 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Nisan	51,8	51,5
23 Nisan	15:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
23 Nisan	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Nisan	-	-18,3
23 Nisan	16:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
23 Nisan	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Nisan	52	51,9
23 Nisan	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Nisan	52	51,7
23 Nisan	17:00	ABD	New Konut Satışları (Aylık)	Mart	1,2%	-0,3%
23 Nisan	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Nisan	-8	-11
23 Nisan	17:00	ABD	Richmond Fed İş Koşulları Endeksi	Nisan	-	-8
24 Nisan	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Mart	2,1%	2,1%
24 Nisan	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Şubat	-	67,96%
24 Nisan	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Şubat	-	2,3%
24 Nisan	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni	Nisan	-	103,5
24 Nisan	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Nisan	-	76,2%
24 Nisan	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
24 Nisan	10:35	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'in Konuşması	-	-	-
24 Nisan	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	19.Nis	-	3,3%
24 Nisan	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Mart	2,5%	1,3%
24 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Mart	0,2%	0,3%
24 Nisan	17:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
25 Nisan	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Şubat	-	111,8
25 Nisan	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
25 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB Ekonomi Bültenini Yayınlayacak	-	-	-
25 Nisan	11:20	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujcic'in Konuşması	-	-	-
25 Nisan	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	25.Nis	50,0%	50,0%
25 Nisan	15:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYİH (Çeyreklik)	1Ç	2,5%	3,4%
25 Nisan	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1Ç	2,8%	3,3%
25 Nisan	15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	1Ç	3,0%	1,6%
25 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	1Ç	3,4%	2,0%
25 Nisan	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mart	-91,1	-91,8
25 Nisan	15:30	ABD	Perakende Stokları (Aylık)	Mart	-	0,5%
25 Nisan	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Öncü)	Mart	0,3%	0,5%
25 Nisan	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	20.Nis	215k	212k
25 Nisan	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	13.Nis	1810k	1812k
25 Nisan	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Mart	-0,3%	1,6%
25 Nisan	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Mart	-	-2,2%
25 Nisan	18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivite Endeksi	Nisan	-	-7
25 Nisan	18:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
25 Nisan	20:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Panetta'nın Konuşması	-	-	-
26 Nisan	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,5%	2,6%
26 Nisan	02:30	Japonya	Tokyo Gıda Dışı TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,2%	2,4%
26 Nisan	02:30	Japonya	Tokyo Gıda ve Enerji Dışı TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,7%	2,9%
26 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Mart	-	3,1%
26 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentileri	Mart	2,4%	2,5%
26 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Centeno Konuşması	-	-	-
26 Nisan	15:30	ABD	Kişisel Gelir	Mart	0,5%	0,3%
26 Nisan	15:30	ABD	Kişisel Gider	Mart	0,6%	0,8%
26 Nisan	15:30	ABD	Reel Kişisel Gider	Mart	0,3%	0,4%
26 Nisan	15:30	ABD	PCE Deflatörü (Aylık)	Mart	0,3%	0,3%
26 Nisan	15:30	ABD	PCE Deflatörü (Yıllık)	Mart	2,6%	2,5%
26 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Aylık)	Mart	0,3%	0,3%
26 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Yıllık)	Mart	2,7%	2,8%
26 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Nisan	77,9	77,9
26 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Nisan	-	79,3
26 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Nisan	-	77
26 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Nisan	-	3,1%
26 Nisan	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Nisan	-	3,0%
26 Nisan	18:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Nisan	-	7

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  
BankacılıkIdiS@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.