

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, Powell'ın ana yaklaşımlarının aynı olduğuna yönelik ifadeleri doğrultusunda yatay seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, Powell'ın ana yaklaşımlarının aynı olduğuna yönelik ifadeleri doğrultusunda yatay seyir izledi. Fed Başkanı Jerome Powell politika yapıcıların faiz indiriminden önce enflasyonun daha fazla düştüğünü görmek için bekleyecek zamanı olduğunu söyledi. Enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ineceğine dair güven artana kadar politika faizini düşürmenin uygun olacağını öngörmediklerini vurguladı. Powell enflasyondaki son yükselişin ise genel görünümü değiştirmediklerini belirtti. Fed geçen ayki toplantısında faizlerde değişikliğe gitmemiş, bu yıl için 3 faiz indirimini beklentisini korumuştur.

Diğer taraftan, dün gelen ISM Hizmet verisinin bir miktar düşüş göstermesi ve bir önceki aya göre gerilemesi sonrasında FED'in Haziran ayındaki toplantısında %57'lik olasılıkla 25 baz puanlık faiz indirimini öngörülmüyor.

Makro veri tarafında; ABD'de ADP özel sektör istihdamı Mart ayında 184 bin artışla piyasa beklentilerinin üzerinde geldi. Piyasa beklentisi artışın 150 bin olması yönündeydi. Şubat'ta 140 bin olarak açıklanan veri de 155 bine revize edildi. Veriler ABD'li şirketlerin geçtiğimiz ay Temmuz 2023'ten bu yana en fazla istihdam artışını gerçekleştirerek işgücüne yönelik güçlü bir talebe işaret ettiğini gösterdi. ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Mart'ta aylık bazda 1,2 puan azalışla 51,4'e gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Piyasa beklentileri, endeksin bu dönemde 52,8 değerini alacağı yönündeydi. Hizmet sektöründeki büyümenin yavaşladığına işaret eden endeks, Şubat'ta 52,6 olarak kaydedilmişti. Üretim endeksi, Mart'ta aylık bazda 0,2 puan artarak 57,4'e yükselirken, yeni siparişlere ilişkin endeks 1,7 puan azalışla 54,4'e düştü. İstihdam endeksi ise bu dönemde 0,5 puan artarak 48,5'e çıktı. Öte yandan, S&P Global marta ilişkin hizmet sektörü PMI nihai verisi Mart'ta bir önceki aya kıyasla 0,6 puan azalarak 51,7'ye geriledi. Öncü veriye paralel bir seyir izleyen ve 3 ayın en düşük seviyesini kaydeden hizmet sektörü PMI, Şubat'ta 52,3 olmuştu. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da Mart'ta bir önceki aya kıyasla 0,4 puan azalışla 52,1'e indi. Euro Bölgesi'nde Şubat'ta %2,6 olan yıllık enflasyon, Mart'ta %2,4 seviyesinde tespit edildi. TÜFE, Mart'ta aylık bazda %0,8 artış gösterdi. Piyasa beklentileri, yıllık enflasyonun %2,5 olması yönündeydi. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise Mart'ta yıllık %2,9, aylık %0,9 seviyesinde ölçüldü. Enflasyonu beklenenden daha fazla yavaşlaması Avrupa Merkez Bankası'nın Haziran ayında faiz oranlarını düşürme ihtimalini güçlendirdi.

ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,68 seviyesine hafif gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,36 seviyesine hafif yükseldi. VIX endeksi ise 14,33 seviyesinden işlem gördü.

ABD hisse senedi piyasaları günü yataya yakın karışık seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi %0,11 kazançla 5.211,49, Nasdaq endeksi %0,23 artışla 16.277,44 seviyesinden, Dow Jones endeksi %0,11 kayıpla 39.127,14 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları günü alıcılı seyrile tamamladı. Dax endeksi %0,50 puan artışla 18.373,89, FTSE 100 %0,03 puanlık sınırlı artışla 7.937,44, Euro Stoxx 50 endeksi %0,29 puan değer kazancıyla 5.068,45, CAC 40 %0,29 puan değer kazancıyla günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları, yatırımcıların Powell'ın yorumlarının değerlendirmesinin ardından alıcılı seyrile izliyor. Powell, politika yapıcıların enflasyonun mevcut durumunu değerlendirmesinin biraz zaman alacağını, potansiyel faiz indirimlerinin zamanlamasının belirsizliğini koruyacağını söyledi. Hong Kong, Çin ve Tayvan'daki piyasalar resmi tatil nedeniyle kapalı.

Nikkei %1,61, Nifty 50 %0,28, Güney Kore'nin Kospi endeksi de %0,88 alıcılı seyrile izliyor.

ABD vadelilerinde de alıcılı seyrile gözleniyor.

Bugün ABD tarafında Dış Ticaret Dengesi ve Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları takip edilecek. Dış Ticaret Dengesinin Şubat ayında 66 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. Ocak ayında Dış Ticaet Dengesi 67,4 mlr dolar açık yönünde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise Şubat ayına ilişkin ÜFE verisini takip edeceğiz. ÜFE'nin Şubat ayında aylık %0,6 azalış kaydederek, yıllık %8,5 düşüş yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. ÜFE Ocak ayında aylık 0,9 azalış kaydederek, yıllık %8,6 düşüş yönünde gerçekleşmişti. Fed Üyelerinden Harker, Barkin, Goolsbee ve Mester'in konuşmaları takip edilecek.

Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü haftanın en önemli verisi olan Mart ayında ilişkin Tarım dışı istihdam verisini takip edeceğiz. Tarım Dışı İstihdam verisi için piyasa beklentisi 203k seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Şubat ayı verisi 275k seviyesinde gerçekleşmişti. Ayrıca, Fed Üyesi Barkin'in konuşması takip edilecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,127.1	▼ -0.11%	▼ -0.47%	▲ 1.04%	▲ 3.81%
Nasdaq	16,277.5	▲ 0.23%	▼ -0.65%	▲ 1.20%	▲ 8.43%
S&P 500 Vadeli*	5,278.0	▲ 0.22%	▼ 0.00%	▲ 2.91%	▲ 9.50%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,367.7	▲ 0.46%	▲ 0.58%	▲ 3.11%	▲ 9.65%
FTSE 100	7,937.4	▲ 0.03%	▲ 0.25%	▲ 3.63%	▲ 2.64%
MSCI Europe	2,106.7	▲ 0.80%	▼ -0.31%	▼ -0.05%	▲ 4.27%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,069.3	▼ -0.18%	▲ 0.92%	▲ 0.76%	▲ 3.17%
Kospi	2,735.6	▲ 1.06%	▼ -0.40%	▲ 2.06%	▲ 3.03%
Hong Kong*	16,725.1	▼ -1.22%	▲ 1.11%	▲ 2.27%	▼ -1.89%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73,859.7	▼ -0.05%	▲ 1.41%	▲ 0.25%	▲ 2.24%
IDX Composite - Endonezya	7,227.0	▲ 0.84%	▼ -1.68%	▼ -0.28%	▼ -0.63%
TAIEX - Tayvan	20,337.6	▼ -0.63%	▲ 0.21%	▲ 4.90%	▲ 13.42%
MSCI GOU Asya	559.4	▼ -0.81%	▲ 0.73%	▲ 0.66%	▲ 3.10%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,945.8	▼ -1.05%	▼ -2.15%	▼ -2.29%	▲ 19.75%
MOEX - Rusya	3,395.6	▲ 0.72%	▲ 1.89%	▲ 2.87%	▲ 9.57%
WIG - Polonya	82,863.2	▼ -0.04%	▲ 3.47%	▲ 3.32%	▲ 5.61%
Prag SE - Prag	1,520.4	▼ -0.33%	▲ 0.35%	▲ 3.91%	▲ 7.53%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,503.4	▼ -0.14%	▲ 1.68%	▲ 4.67%	▲ 0.20%
Merval - Arjantin	1,212,639.1	▼ -0.07%	▼ -0.02%	▲ 20.98%	▲ 30.43%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,975.8	▲ 0.18%	▼ -1.12%	▲ 1.47%	▲ 6.58%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,622.2	▲ 1.17%	▲ 0.45%	▲ 1.22%	▲ 5.79%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,097.9	▼ -0.45%	▲ 1.11%	▲ 0.52%	▼ -3.64%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,240.1	▼ -0.69%	▲ 0.17%	▼ -0.31%	▲ 4.44%

*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.

Endekste bayram tatili öncesinde riski daha düşük tutma eğiliminin ön planda olması nedeniyle, temkinli seyrin devamını öngörüyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,84 kayıpla satıcı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, açılışın ardından toparlanma çabası göstererek 9.000 seviyesinin üzerinde yönelse de, tutunamadı. BIST 100 Endeksinin direnç seviyelerine doğru yükselişlerde güç kaybettiğini takip ediyoruz. Endeks kapanışını %1,05 kayıpla 8.945,80 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,94 azalışla 11.276,66 seviyesinden, sanayi endeksi %1,92 kayıpla günü 13.170,69 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 87,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Endekste bayram tatili öncesinde riski daha düşük tutma eğiliminin ön planda olması nedeniyle, temkinli seyrin devamını öngörüyoruz. Bugün Tofaş Otomotiv'in temettü ödemesi bulunuyor. Temettü ödemesinin BIST-100 endeksine 8,8 puan düşürücü etkide bulunacağını hesaplıyoruz.

Mart ayında TÜFE enflasyonu %3,16 ile %3,6-3,7 bandındaki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Geçen yılın Mart ayında kaydedilen %2,29 seviyesi düşünülürken, yıllık enflasyonda yükseliş trendinin korunduğunu ve oranın Şubat sonundaki %67,07'den %68,50'ye ılımlı yükseldiğini görüyoruz. Aylık bazda fiyat artışının işlenmemiş gıdada %5,57 ile yüksek kalırken; işlenmiş tarafta %1,39'a indiğini izliyoruz. İşlenmemiş gıdadaki yüksek artışta ise, yaş sebze fiyatlarındaki düşüşe karşın, et fiyatlarındaki yukarı yönlü düzenlemelerin devam etmesinin etkili olduğu görülüyor. Böylece, toplam gıda enflasyonu yıllık bazda %71,03'ten %70,45'e gerilese de, TCMB'nin %34,6'lık tahmininin oldukça üzerinde kalmaya devam ediyor.

Bugün yurt içinde Mart ayı TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru açıklanacak. TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Şubat ayında 58,55 seviyesine gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Cuma günü Mart ayına ilişkin Bütçe Dengesi açıklanacak. Veri Şubat ayında 198,3 milyar TL açık yönünde gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,945.8	11,276.7	13,170.7
Günlük Değ.	▼ -1.05%	▼ -0.94%	▼ -1.92%
Haftalık Değ.	▼ -2.15%	▲ 2.70%	▼ -5.56%
Yıllık Değ.	▲ 19.75%	▲ 29.36%	▲ 14.21%
Hacim (milyar TL)	87.9	15.3	41.4
Günlük Değ.	▼ -16.29%	▼ -36.58%	▼ -9.49%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	109.3	17.9	63.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -19.57%	▼ -14.35%	▼ -34.65%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	31.9358	31.9262	▼ -0.03%
€/€	1.0823	1.0844	▲ 0.19%
\$/₺	151.74	151.68	▼ -0.04%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	03/04/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	165.5	● -2.92%	● -2.90%	● -7.4%	● -65.6%
Türkiye 5 Yıllık	296.0	● -1.65%	● -1.60%	● -5.2%	● -45.9%
Türkiye 10 Yıllık	379.2	● -1.37%	● -1.21%	● -4.1%	● -33.4%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Dün küresel tarafta ABD Mart ayı Özel Sektör İstihdam verisi 184 bin artışla beklentilerin üzerinde açıklanırken, Euro Bölgesi Mart ayı Enflasyon verisi yıllık bazda %2,4 ile beklentilerin altında açıklandı. Atlanta Fed Başkanı Bostic enflasyonun hızıyla ilgili endişelerini dile getirdi ve faiz indirimlerinin yılın son çeyreğinde gerçekleşmesi gerektiğini belirtti. Veriler sonrası tahvil piyasaları sınırlı satıcı seyrizlerken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %4,40, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %2,41'den seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond getirileri yatay seyrizledi. 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 304 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,46 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ına karşı değer kaybetti. Euro / Dolar paritesi 1,0808 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 104,666 seviyesine geriledi. Dolar / TL kuru ise 31,94 seviyesine geriledi.

Yurt içi tarafta, TÜİK tarafından açıklanan Mart ayı enflasyon verisi takip edilirken, aylık %3,16, yıllık %68,50 ile beklentilere altında açıklandı. Veri sonrası TL tahvil piyasalarında yatay seyriz izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 10 bp azalışla %44,18'e gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 8 bp artışla %26,26 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 7,4 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB'nin 1 milyarlık haftalık repo dönüşünü, 1 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 222 milyar TL ile değişiklik sağlamadı. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 7,9 milyar TL ilave fonlama sağladı.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.46	0.01	0.07	0.07
ABD	4.40	0.05	0.20	0.53
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.41	0.01	0.11	0.40
Fransa	2.92	-0.01	0.12	0.38
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.85	0.05	0.18	0.10

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	31.94	-0.35	-1.36	8.37
G. Afrika Randı	18.74	-0.18	0.20	2.46
Rus Rublesi	92.52	0.07	0.09	3.67
Meksika Pesosu	16.57	0.08	0.00	-2.43
Kore Wonu	1,350	-0.11	0.29	4.27
Hindistan Rupee	83.54	0.22	0.23	0.35
Endonezya Rupia	15,938	-0.02	0.37	3.54
Macar Forinti	363.38	-0.86	-0.41	4.76
Brezilya Reali	5.08	0.49	1.35	4.75

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47.53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	52.49
TCMB Toplantı Tarihi	25 Nisan 2024

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyon rakamları hakkında, "Birincil önceliğimiz olan fiyat istikrarı hedefimize ulaşana kadar ne gerekiyorsa yapacağız" dedi. Para politikasındaki ilave sıkılaştırmanın, talepteki dengelenmeye önemli katkı sağlarken, dış finansman imkanlarının daha da artmasının makro finansal istikrarı güçlendireceğini belirtti. Deprem hariç harcama kontrolüyle sıkılaşacak maliye politikası ile birlikte tüm bu gelişmelerin enflasyon beklentilerinin çözümlenmesini sağlayacağını ve dezenflasyon sürecini destekleyeceğini altını çizdi.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, bu yılın ilk çeyreğinde limanlarda elleçlenen yük miktarının geçen yılın aynı dönemine göre %7,2 artarak 134 milyon 327 bin 597 tona yükseldiğini bildirerek, elleçlenen konteyner miktarının geçen yılın aynı dönemine göre %17,9 gibi rekor oranda artarak 3 milyon 350 bin 817 TEU'ya ulaştığını belirtti. En fazla yük elleçlemesi 7 milyon 720 bin 348 tonla Aliğa Bölge Liman Başkanlığı idari sınırlarında faaliyet gösteren liman tesislerinde gerçekleşti. Burayı, 7 milyon 365 bin 591 ton ile Kocaeli ve 5 milyon 669 bin 99 tonla İskenderun bölge liman başkanlıkları takip etti.

Mart ayı enflasyon verileri üzerinden yapılan hesaplama göre Nisan ayında **işyerleri kiralarda** uygulanabilecek tavan zam oranı yüzde 57,50 olarak gerçekleşti.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği Aylık Sektör Raporu'nun Mart ayı sonuçları açıklandı. İnşaat sektörü ve inşaat malzemesi sanayisine yönelik sonuçların değerlendirildiği rapora göre, inşaat malzemesi sanayisinde Ocak'ta üretim artışı %3,3 oldu. İnşaat malzemesi sanayisinin 10 alt sektöründe artış yaşanırken, 12 alt sektörde üretim azaldı. Geçen yıl inşaat malzemesi sanayi üretimi 2022'ye göre %5,7 artarken, bu yükselişte birçok gelişme etkili oldu. Bu unsurların başında inşaat sektörünün 5 yıl aradan sonra %7,8 büyümesi geldi. Rapora göre, inşaat sektöründe istihdam seviyesi de artıyor. 2023 yılının ikinci yarısında 1,78 milyon kişiye kadar yükselen ve son çeyrekte yüksek seviyesini koruyan istihdam, mevsimsellik sebebiyle Ocak 2024'te düştü. Ancak buna rağmen istihdam seviyesi 2023 ve 2022'nin Ocak aylarının üzerinde seyretti.

Yurt Dışı Haberler

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Çinli yetkililerle Çin'in temiz enerji ürünlerine yönelik ek gümrük vergisi olasılığını görüşüp görüşmeyeceği konusunda doğrudan yorum yapmaktan kaçındı, ancak bu sektörlerdeki ABD'li üreticileri korumak için ek adımları göz ardı etmedi. Çin'in bu sektörlerdeki aşırı yatırım ve üretim kapasitesinin ele alınacağı Çin gezisi sırasında konuşan Yellen, ABD'nin kendi temiz enerji tedarik zincirini beslemeye kararlı olduğunu söyledi.

OPEC+'nın üst düzey bakanlarının yaptığı toplantıda petrol arz politikasında değişiklik yapılmadı. Toplantının ardından yapılan açıklamada, bazı ülkelerin hedeflerine bağlılıklarını iyileştirme sözü verdikleri belirtildi.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Robert Holzmann, faiz indirimi için Nisan ayının radarında olmadığını ancak Haziran ayında ellerinde daha çok veri olacağını belirtti. Holzmann verilerin uygun olması durumunda bir karar verileceğini ifade etti. Haziran ayında gevşemeye ilkesel bir itirazı olmadığını söyleyen Holzmann öncelikle verileri görmek ve verilere bağlı kalmak istediğini belirtti.

NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg, müttefik ülkelerin, Ukrayna'ya sağlanacak yardımları yeni bir çerçeveye oturarak sürdürülebilir hale getirme amacıyla planlama yapmak için çalışmalarını ilerletme kararı aldıklarını duyurdu.

Google'ın üretken yapay zekâ destekli arama motorunda premium özellikler için ücret almayı planladığı belirtildi.

ABD Merkez Bankası guvernörlerinden Adriana Kugler, hane halkı ve işletmelerin harcamalarını kısması ve mal ve hizmet arzının iyileşmeye devam etmesi nedeniyle enflasyonun bu yıl düşmeye devam edeceğine inandığını söyledi.Kugler, enflasyondaki düşüş eğiliminin devam etmesini ve yıl boyunca faiz indirimlerinin önünün açılmasına yardımcı olmasını beklediğini ve eğer dezenflasyon ve işgücü piyasası koşulları şu anda beklediği gibi ilerlerse, bu yıl politika faizinin bir miktar düşürülmesinin uygun olacağını belirtti.

Eski bir politika kurulu üyesine göre **Japonya Merkez Bankası (BOJ)**, devasa teşvik programından geri adım atmak gibi zor bir görevi başarıyla yerine getirdikten sonra faiz oranlarını yeniden artırıp artırmamayı düşünmeden önce muhtemelen sonbahara kadar bekleyeceklerini belirtti.

Caixin'in anketlerine göre Çin'in hizmet sektörü faaliyetlerindeki büyüme Mart ayında hızlandı ve böylece Aralık ayından bu yana en hızlı şekilde artış gerçekleşti. Çin'de hizmet satın alma yöneticileri endeksi Şubat ayındaki 52,5 seviyesinden Mart ayında 52,7'ye yükseldi.

Exxon Mobil Corp'un ilk çeyrek karı, düşen petrol ve gaz fiyatlarının yanı sıra piyasada işlem gören türevlerden elde edilen kârdaki düşüş nedeniyle muhtemelen önceki üç aylık döneme göre daha düşük olacak. Texas merkezli şirket yaptığı açıklamada, Exxon'un upstream bölümünün düşük petrol ve gaz fiyatlarından 1 milyar dolar kadar bir darbe alacağını belirtti. Buna ek olarak, alım satım işlemlerinden kaynaklanan türevleri de içeren "zamanlama etkileri" nedeniyle kazanç 1,3 milyar dolar kadar düşeceğini belirtti.

Şirket Haberleri

Tofas (TOASO, Nötr): Bugün Tofaş tarafından 2023 yılı dağıtılabilir net karından hisse başına brüt 20 TL temettü dağıtımı gerçekleştirilecek. Bu çerçevede Tofaş'ın temettü verimliliğini %7,3 olarak hesaplıyoruz. Tofaş için temettü ödemesi sonrası düzeltilmiş hedef fiyatımızı 341,80 TL olarak hesaplıyoruz.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TOASO	F/K	9,1
Cari Fiyat (TL)	275,00	FD/FAVÖK	6,3
52H En Yüksek (TL)	316,60	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	175,40	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	137.500,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.279,5	S1H	1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	7,0%
Endeks Payı (BIST100)	1,4%	S3A	7,0%
Temettü Verimi	6,8%	S1Y	-38,9%
3A Hacim (mn TL)	1.124,6	YB	11,2%

Ford Otomotiv (FROTO, Pozitif): Şirketin dün gerçekleşen genel kurul toplantısında 2023 yılı dağıtılabilir net karından hisse başına brüt 43,30 TL temettü dağıtılmasına karar verildi. Nakit kar payı dağıtımının hak kullanım tarihi 08.04.2024 olarak belirlendi. Ford Otomotiv'in temettü verimliliğini %3,80 olarak hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	8,1
Cari Fiyat (TL)	1.139,00	FD/FAVÖK	10,8
52H En Yüksek (TL)	1.207,00	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	487,88	PD/DD	5,5
Piyasa Değeri (mn TL)	399.686,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	12.439,6	S1H	2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	14,7%
Endeks Payı (BIST100)	2,9%	S3A	33,2%
Temettü Verimi	3,7%	S1Y	16,8%
3A Hacim (mn TL)	1.135,5	YB	34,3%

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

Şirket Haberleri

Aygaz (AYGAZ, Nötr): Bugün Aygaz tarafından 2023 yılı dağıtılabilir net karından hisse başına brüt 6,85 TL temettü dağıtımı gerçekleştirilecek. Bu çerçevede Aygaz'ın temettü verimliliğini %4,4 olarak hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AYGAZ	F/K	5,8
Cari Fiyat (TL)	156,30	FD/FAVÖK	28,4
52H En Yüksek (TL)	171,10	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	57,70	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	34.354,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.069,2	S1H	4,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	2,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	2,4%
Temettü Verimi	3,9%	S1Y	42,7%
3A Hacim (mn TL)	135,6	YB	-4,0%

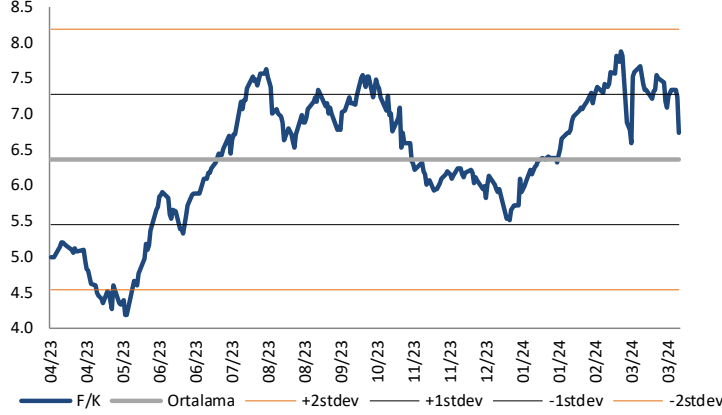
Türk Hava Yolları (THYAO, Pozitif): Türk Hava Yolları'nın satış gelirleri 4Ç23'te ortalama piyasa beklentisinin %3,5 üzerinde yıllık bazda %65,4 artışla 145,6 milyar TL seviyesinde açıkladı. FAVÖK tarafında ise yıllık bazda %7,0 artışla 22,1 milyar TL seviyesinde artış gösterirken, ortalama piyasa beklentisinin %13 altında gerçekleşti. FAVÖK marjı ise 8,3 puanlık azalışla %15,2 seviyesinde açıklandı. Net rakamı ise ortalama piyasa beklentisinin oldukça üzerinde yıllık bazda %54,1 artışla 93,5 milyar TL net kara rakamı elde ederken, net kar tarafında görülen sert yükselişte enflasyon muhasebesi kaynaklı ertelenmiş vergi gelirinin önemli etkisi oldu. Açıklanan finansalların şirketin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	2,5
Cari Fiyat (TL)	300,00	FD/FAVÖK	5,7
52H En Yüksek (TL)	308,50	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	120,20	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	414.000,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	12.885,1	S1H	4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	9,7%
Endeks Payı (BIST100)	8,5%	S3A	9,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	63,5%
3A Hacim (mn TL)	10.164,5	YB	11,5%

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

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

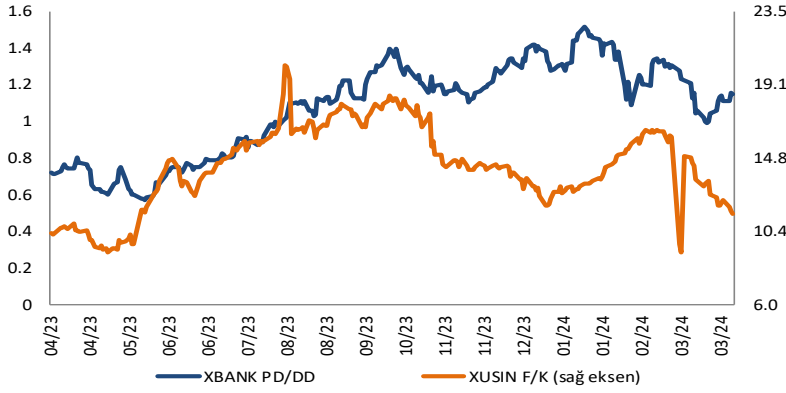


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.73x
Minimum	6.05x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.04x	6.37x
Minimuma Uzaklık	0.68x	2.56x
Maksimuma Uzaklık	-1.15x	-1.15x
Performans	19.7%	45.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %5.4 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.18x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.26x	1.07x
Minimuma Uzaklık	0.19x	0.61x
Maksimuma Uzaklık	-0.33x	-0.33x
Performans	-9.5%	61.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9.1 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.42x
Minimum	9.15x	9.14x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	14.03x	14.28x
Minimuma Uzaklık	2.27x	2.28x
Maksimuma Uzaklık	-5.05x	-8.85x
Performans	2.2%	30.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %23; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

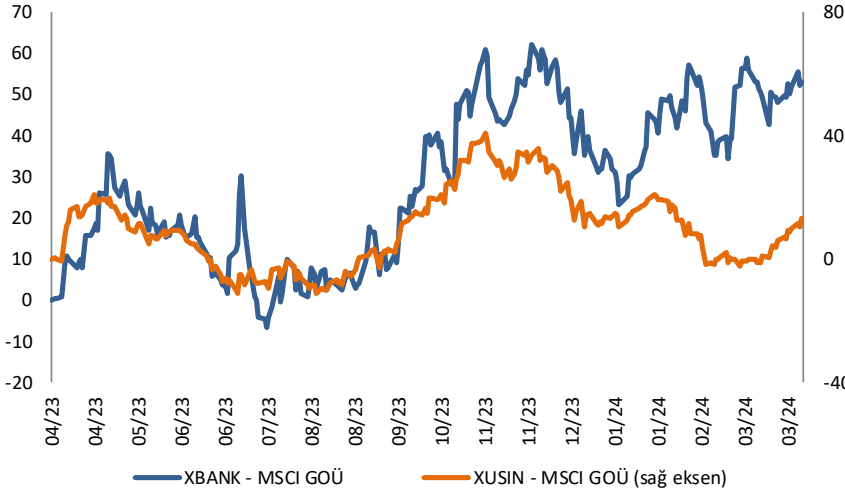


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.71
Minimum	0.1	-10.5
Maksimum	19.4	37.3
Ortalama	10.2	10.7
Minimuma Uzaklık	16.6	27.2
Maksimuma Uzaklık	-2.7	-20.6
Performans	3.8%	5.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		52.9
Minimum	23.4	-6.9
Maksimum	58.9	62.3
Ortalama	45.1	28.9
Minimuma Uzaklık	29.5	59.8
Maksimuma Uzaklık	-6.0	-9.4
Performans	2.5%	10.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 24 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.4
Minimum	-2.4	-11.1
Maksimum	21.1	41.0
Ortalama	8.0	9.9
Minimuma Uzaklık	15.8	24.5
Maksimuma Uzaklık	-7.7	-27.6
Performans	3.4%	2.0%

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

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Endeksi	1. Çeyrek	10	12
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Dışı Görünüm	1. Çeyrek	30	24
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Görünümü	1. Çeyrek	10	8
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Büyük İmalat Dışı Endeks	1. Çeyrek	32	30
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Büyük Tüm Endüstri Yatırım Harcamaları	1. Çeyrek	9,5%	13,5%
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Küçük İmalat Endeksi	1. Çeyrek	-1	1
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Küçük İmalat Dışı Endeks	1. Çeyrek	15	14
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Küçük İmalat Görünümü	1. Çeyrek	-2	-1
1 Nisan	02:50	Japonya	Tankan Küçük İmalat Dışı Görünümü	1. Çeyrek	10	7
1 Nisan	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Mart	-	48,2
1 Nisan	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Mart	51	50,9
1 Nisan	10:00	Türkiye	S&P Global/ICI Turkey İmalat PMI	Mart	-	50,2
1 Nisan	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Mart	52,5	52,5
1 Nisan	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Şubat	0,7%	-0,2%
1 Nisan	17:00	ABD	ISM İmalat Endeksi	Mart	48,4	47,8
1 Nisan	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Mart	53,2	52,5
1 Nisan	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Mart	49,8	49,2
1 Nisan	17:00	ABD	ISM İstihdam	Mart	-	45,9
2 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Mart	45,7	45,7
2 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık TÜFE Beklentisi	Şubat	-	3,3%
2 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık TÜFE Beklentisi	Şubat	-	2,5%
2 Nisan	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Şubat	8770k	8863k
2 Nisan	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Şubat	1,0%	-3,6%
2 Nisan	17:00	ABD	Çekirdek Fabrika Siparişleri	Şubat	-	-0,8%
2 Nisan	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Şubat	1,4%	1,4%
2 Nisan	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Şubat	-	0,5%
2 Nisan	19:00	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
2 Nisan	19:05	ABD	Fed Üyesi Mester'in Konuşması	-	-	-
2 Nisan	20:30	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-	-
3 Nisan	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Mart	-	54,9
3 Nisan	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Mart	52,7	52,5
3 Nisan	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Mart	3,64%	66,14%
3 Nisan	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Mart	69,0%	67,07%
3 Nisan	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Mart	-	3,74%
3 Nisan	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Mart	-	47,29%
3 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Mart	0,9%	0,6%
3 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Mart	2,5%	2,6%
3 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Mart	3,0%	3,1%
3 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Şubat	6,4%	6,4%
3 Nisan	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	29.Mar	-	-0,7%
3 Nisan	15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Mart	150k	140k
3 Nisan	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Mart	51,7	51,7
3 Nisan	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Mart	52,8	52,6
3 Nisan	17:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Mart	-	58,6
3 Nisan	17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdam	Mart	-	48
3 Nisan	17:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Mart	-	56,1
3 Nisan	19:00	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
3 Nisan	19:10	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
4 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Final)	Mart	51,1	51,1
4 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Şubat	-0,6%	-0,9%
4 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Şubat	-8,5%	-8,6%
4 Nisan	14:30	Euro Bölgesi	ECB Mart Ayı Faiz Kararı Hesabını Yayınlayacak	Şubat	-	-
4 Nisan	15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Şubat	-66	-67,4
4 Nisan	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	30.Mar	-	210k
4 Nisan	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	23.Mar	-	1819k
4 Nisan	17:00	ABD	Fed Üyesi Harker'in Konuşması	-	-	-
4 Nisan	19:15	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
4 Nisan	19:45	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
4 Nisan	21:00	ABD	Fed Üyesi Mester'in Konuşması	-	-	-
5 Nisan	02:20	ABD	Fed Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-
5 Nisan	02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık)	Şubat	-2,9%	-6,3%
5 Nisan	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Şubat	111,6	109,5
5 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Şubat	-0,3%	0,1%
5 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Şubat	-0,6%	-1,0%
5 Nisan	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Mart	203k	275k
5 Nisan	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Mart	3,9%	3,9%
5 Nisan	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	Mart	0,3%	0,1%
5 Nisan	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Yıllık)	Mart	4,1%	4,3%
5 Nisan	16:15	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	Mart	-	-
5 Nisan	17:30	Türkiye	Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Mart	-	-198,3

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.