

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD'den gelen verilerin FED'in faiz oranlarını düşürmek için acele etmeyeceğini güçlendirmesinin ardından ABD endekslerinde satıcılar seyrizlendi

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'den gelen verilerin FED'in faiz oranlarını düşürmek için acele etmeyeceğini güçlendirmesinin ardından ABD endekslerinde satıcılar seyrizlendi. Fed'in faiz indirimlerine Haziran'da başlama olasılığı %50'nin altını gösteriyor. ABD'den hem büyüme hem de enflasyondan gelen güçlü verilerle Fed'in projeksiyonlarına yaklaşan piyasa tahmincileri, Fed'den daha şahin bir duruşa geçme sinyali veriyor.

Bu hafta açıklanacak istihdam verileri piyasanın faiz tahminlerinin şekillenmesinde önemli olacak. Çarşamba ADP özel sektör istihdamı, Cuma tarım dışı istihdam veri seti açıklanacak. ADP'nin 140 binden 150 bine çıkması, tarım dışı istihdamın ise 275 binden 203 bine inmesi bekleniyor. Öte yandan işsizlik oranının %3,9'dan %3,8'e inmesi, saatlik kazançların ise %4,3'ten %4,1'e inmesi öngörülüyor.

Makro veri tarafında; ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsünün (ISM) İmalat Sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), Mart ayında 50,3 değeriyle piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Beklenti 48,3, önceki veri ise 47,8 idi. Endeks, imalat sektöründe 16 aylık daralmanın ardından ilk kez genişlemeye işaret etti.

Beklenenden güçlü gelen imalat verileri sonrasında ABD'de 10 yıllık hazine tahvil faizi de 10 baz puanının üzerinde artışla %4,32'ye yükseldi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,70'a yükseldi. VIX endeksi ise 13,65 seviyesine çıktı.

ABD hisse senedi piyasaları günü ağırlıklı satıcılar seyrizlendi tamamladı. S&P 500 endeksi %0,20 kayıpla 5.243,77, Dow Jones endeksi %0,60 kayıpla 39.566,85 seviyesinden kapanırken, Nasdaq endeksi ise %0,11 sınırlı kazançla 16.396,83 seviyesinden kapatırken haftayı tamamladı.

Avrupa endeksleri tatil sebebiyle işleme kapalıydı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları karışık seyrizliyor. Asya-Pasifik piyasalarında Xiaomi hisselerinin %15 artmasıyla, Hong Kong hisseleri olumlu ayrıştı. Xiaomi'nin hisseleri, tüketici elektroniği şirketinin yeni piyasaya sürülen elektrikli aracı için sipariş almaya başlamasının ardından yaklaşık %15 arttı. Güney Kore'nin Mart ayı enflasyon oranı, ekonomistlerin beklentilerine paralel olarak yüzde 3,1'de sabit kaldı. Enflasyon verisinin ardından Güney Kore'nin Kospi endeksi ise %0,10 alıcılı seyrizliyor. Çin'de imalat PMI endeksi verisi de 51,1 ile son 13 ayın zirvesine yükseldi.

Hang Seng endeksinde %2,33 alıcılı seyriz gözlenirken; Shanghai endeksi %0,18, Nikkei %0,08, Nifty 50 %0,21 satıcılar seyriz izliyor.

ABD vadelielerinde de satıcılar seyriz gözleniyor.

Bugün ABD tarafında JOLTS Açık İş Pozisyonları, Fabrika Siparişleri ve Dayanıklı Mal Siparişleri verileri takip edilecek. JOLTS Açık İş Pozisyonları verisinin 8770k seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, bir önceki veri 8863k seviyesinde gerçekleşmişti. Fabrika Siparişlerinin Şubat ayında %1 artış göstermesi beklenirken, bir önceki veri %3,6 azalış yönünde gerçekleşmişti. Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin de Şubat ayında %1,4 artış göstermesi bekleniyor. Aynı gün Fed Üyeleri Williams, Mester ve Daly'nin konuşmaları takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise HCOB PMI İmalat, Almanya'da Mart ayına ilişkin TÜFE verilerini takip edeceğiz. Şubat ayında TÜFE aylık bazda %0,4 artış kaydederek, yıllık bazda %2,5 artış göstermişti.

Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında Çarşamba günü ABD'de ADP İstihdam Raporu, S&P Global PMI Bileşik ve ISM İmalat Dışı PMI verilerini takip edeceğiz. ISM İmalat Dışı PMI verisinin Mart ayında 52,8 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Şubat ayı verisi ise 52,6 seviyesinde gerçekleşmişti. Perşembe günü 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. Aynı gün Fed Üyelerinden Harker, Barkin, Goolsbee ve Mester'in konuşmaları takip edilecek. Cuma günü ise 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	39,807.4	▲ 0.12%	▲ 0.84%	▲ 2.79%	▲ 5.62%
Nasdaq	16,379.5	▼ -0.12%	▼ -0.30%	▲ 3.71%	▲ 9.11%
S&P 500 Vadeli*	5,286.8	▼ -0.16%	▼ -0.12%	▲ 5.36%	▲ 9.68%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,492.5	▲ 0.08%	▲ 1.57%	▲ 9.01%	▲ 10.39%
FTSE 100	7,952.6	▲ 0.26%	▲ 0.27%	▲ 4.70%	▲ 2.84%
MSCI Europe	2,101.8	▼ -0.54%	▼ -0.16%	▲ 5.27%	▲ 4.03%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,070.7	▼ -0.22%	▲ 0.75%	▲ 7.15%	▲ 3.22%
Kospi	2,749.8	▲ 0.07%	▲ 0.04%	▲ 4.94%	▲ 3.56%
Hong Kong*	16,919.0	▲ 0.91%	▲ 0.33%	▲ 6.56%	▼ -0.75%
S&P BSE Sensex - Hindistan	73,883.5	▼ -0.14%	▲ 1.44%	▲ 3.44%	▲ 2.27%
IDX Composite - Endonezya	7,172.9	▼ -0.45%	▼ -2.41%	▼ -0.36%	▼ -1.37%
TAIEX - Tayvan	20,451.4	▲ 1.13%	▲ 1.10%	▲ 13.02%	▲ 14.06%
MSCI GOU Asya	559.3	▲ 0.39%	▲ 0.45%	▲ 5.82%	▲ 3.08%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,157.5	▲ 0.17%	▲ 0.51%	▲ 2.32%	▲ 22.59%
MOEX - Rusya	3,363.3	▲ 0.92%	▲ 2.74%	▲ 3.75%	▲ 8.52%
WIG - Polonya	82,745.6	▲ 1.45%	▲ 2.16%	▲ 5.12%	▲ 5.46%
Prag SE - Prag	1,515.2	▲ 0.14%	▲ 2.16%	▲ 3.57%	▲ 7.15%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,369.0	▲ 0.28%	▲ 1.34%	▼ -0.68%	▼ -0.03%
Merval - Arjantin	1,213,484.6	▼ -0.10%	▼ -0.98%	▲ 8.74%	▲ 30.52%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,998.3	▼ -0.02%	▲ 0.95%	▲ 9.10%	▲ 7.80%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,565.9	▼ -0.33%	▼ -2.10%	▲ 2.98%	▲ 5.31%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,536.0	▲ 0.85%	▲ 2.91%	▲ 1.10%	▼ -3.07%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,263.3	▲ 0.40%	▼ -0.33%	▲ 2.51%	▲ 5.01%

*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 yukarı yönlü denemeler zayıf kalabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi yeni haftaya seçim sonuçlarına yönelik değerlendirmeler etrafında volatilité artışı ile başladı. Güne 9.234,48 puandan alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, alıcılı açılışın ardından satışların etki olduğunu ve endeksin 8.961,52 puana kadar geri çekildiğini takip ettik. Endeks kapanışını %0,17 sınırlı kazançla 9.157,54 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %2,1 değer kazanırken, sanayi endeksi ise günü %1,67 kayıpla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 107,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel risk iştahında temkinlilikle, BIST 100 endeksinde yukarı yönlü denemelerin zayıf kalabileceğini düşünüyoruz.

Sayın Mehmet Şimsek; Orta Vadeli Programı güçlendirerek kararlılıkla uygulamaya devam edeceklerini, ana hedefleri olan enflasyonu kalıcı olarak tek haneye düşürmek için sıkı para, seçici kredi ve gelirler politikasına ilaveten kamuda harcama kontrolü yaparak tasarrufu ön planda tutacaklarını belirtti.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir makro veri bulunmuyor.

Gelecek gündemde neler var?

Haftanın devamında yurt içinde Çarşamba günü TÜİK tarafından açıklanacak olan Mart ayı TÜFE verisi yakından takip edilecek. Foreks haber tarafından düzenlenen ankette ekonomistlerin Mart ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) aylık medyan tahmin %3,60, ortalama tahmin ise %3,64 artış yönünde gerçekleşti. Mart ayı yıllık TÜFE verisi için medyan tahmin %69,21, ortalama ise %69,25 artışa işaret etti. Şubat ayında TÜFE aylık bazda %4,53 artış kaydederek, yıllık %67,07 seviyesine yükselmişti. Perşembe günü ise Mart ayı TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Şubat ayında 58,55 seviyesine gerçekleşmişti. Cuma günü ise 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	9,157.5	11,208.0	13,712.6
Günlük Değ.	▲ 0.17%	▲ 2.08%	▼ -1.67%
Haftalık Değ.	▲ 0.17%	▲ 2.08%	▼ -1.67%
Yıllık Değ.	▲ 22.59%	▲ 28.57%	▲ 18.91%
Hacim (milyar TL)	107.7	19.9	47.0
Günlük Değ.	▲ 14.86%	▲ 45.62%	▼ -17.54%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	108.8	17.7	63.3
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -0.99%	▲ 12.42%	▼ -25.66%

*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	32.0892	32.2576	▲ 0.52%
€/€	1.0740	1.0731	▼ -0.08%
\$/₺	151.72	151.74	▲ 0.01%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	01/04/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	170.5	● 0.04%	● 0.04%	● -9.1%	● -61.7%
Türkiye 5 Yıllık	301.4	● 0.20%	● 0.20%	● -6.1%	● -41.4%
Türkiye 10 Yıllık	385.6	● 0.47%	● 0.47%	● -4.4%	● -28.2%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda Euro Bölgesinin tatil olduğu günde ABD verileri takip edildi. ABD Mart ayı Markit imalat PMI verisi 51,9 açıklanırken, ISM İmalat Endeksi verisi 50,3 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Veriler sonrası gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 bp artışla %4,31 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 6 bp azalışla 304 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,40 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kaybederken, Dolar Endeksi 104,903 seviyesine yükseldi. Euro / Dolar paritesi 1,0745 seviyesine gerilerken, Dolar / TL kuru 32,08 seviyesine geriledi.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 37 bp azalışla %45,07'ye gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 43 bp azalışla %26,39 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 8,1 milyar TL'ye geriledi.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 22 Mart ile biten haftada bir önceki haftaya göre 4,3 milyar TL artarak 325,2 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 2,8 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 1,1 milyar TL ile hanehalkı oldu.

TL likidite tarafında TCMB'nin 1 milyarlık haftalık repo dönüşünü, 50 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 49 milyar TL artarak 231 milyar TL'ye yükseldi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 4 milyar TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.40	0.01	0.01	0.01
ABD	4.31	0.11	0.11	0.43
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.30	0.00	0.00	0.30
Fransa	2.81	0.00	0.00	0.27
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.67	0.00	0.00	-0.08

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.08	-0.94	-0.94	8.84
G. Afrika Randı	18.95	1.30	1.30	3.59
Rus Rublesi	92.29	-0.16	-0.31	3.41
Meksika Pesosu	16.62	0.30	0.30	-2.14
Kore Wonu	1,353	0.47	0.47	4.46
Hindistan Rupee	83.40	0.06	0.06	0.17
Endonezya Rupia	15,922	0.27	0.28	3.43
Macar Forinti	366.70	0.50	0.54	5.71
Brezilya Reali	5.05	0.61	0.61	3.99

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47.53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	51.22
TLREF	52.22
TCMB Toplantı Tarihi	25 Nisan 2024

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	22.03.2024	15.03.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	325,227	320,923	4,303	216,112
Yatırım Fonları	122,058	122,400	- 342	84,512
Bankalar	80,010	77,169	2,841	38,294
Emeklilik Fonları	33,221	32,501	720	26,954
Genel Yönetim	22,505	22,506	- 1	18,446
Hanehalkı	23,317	24,451	- 1,134	16,955
Sigorta Şirketleri	19,544	18,361	1,182	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	15,972	15,785	187	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,943	1,942	2	2,741
Diğer Finansal Araçlar	2,907	2,175	732	1,620
Yurt Dışı Yerleşikler	3,419	3,278	140	1,187
Finansal Yardımcılar	330	355	- 24	1,008
Merkez Bankası	-	-	-	660

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek seçim sonrası yaptığı ilk açıklamasında, Orta Vadeli Programı kararlılıkla uygulamaya devam edeceklerini belirtti. Ana hedef olan enflasyonu kalıcı olarak tek haneye düşürmek için sıkı para, seçici kredi ve gelirler politikasına ilaveten kamuda harcama kontrolü yaparak tasarrufu ön planda tutacaklarının altını çizdi. OVP'de açıklanan takvime uygun olarak hayata geçirecek yapısal reformlar ile ekonomide dönüşümü gerçekleştirerek verimlilik ve rekabet gücü artışı sağlayacaklarını belirtti.

Goldman Sachs seçim sonrası yayımladığı ilk değerlendirmesinde, Türk lirası için olumlu bir performans beklediğini ifade etti. Goldman Sachs ekonomistleri, Türkiye'deki yerel seçimlerin büyük ölçüde tartışmasız geçmesi ve mevcut ekonomi politikalarına devam edileceği mesajının piyasalar tarafından memnuniyetle karşılanacağını öngördü. Raporda, yıl başından bu yana gerçekleşen sermaye çıkışları ve seçim belirsizliği ile Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) rezervlerinde ciddi kayıp olduğu hatırlatıldı. Bununla birlikte sadece mevcut politikalara devam edilmesiyle önümüzdeki haftalarda sermaye girişinin tekrar başlayacağı öngörüldü. Cari dengedeki hızlı düzelmenin de etkisiyle TL'nin önceki aylara göre çok daha iyi bir performans göstereceği tahmin edildi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Orta Vadeli Programı kararlı bir şekilde uygulayacaklarını vurgulayarak, bu yılın ikinci yarısından itibaren enflasyonla mücadele sonuçlarını belirgin bir şekilde görülmeye başlanacağını ifade etti.

2024 Mart ayında İstanbul'da; perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İstanbul Ücretli Geçinme İndeksi bir önceki aya göre % 3,93, toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları indeksi ise % 3,78 oranında arttı.2023 Mart ayına göre 2024 Mart ayında yaşanan fiyat değişimlerini gösteren bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı Ücretli Geçinme İndeksinde % 78,25, Toptan Eşya Fiyatları İndeksinde ise % 63,21 olarak gerçekleşti.

S&P Global Market Intelligence tarafından İstanbul Sanayi Odası (İSO) için hazırlanan Türkiye imalat PMI endeksi, Mart ayında 50 ile önceki aya göre 0,2 puan azalsa da, eşik değer altına inmemiş oldu. Endekste 50'nin altındaki değerler üretimde potansiyeline göre daralmaya, üzeri ise büyümeye işaret ediyor. S&P Global Market Intelligence tarafından yapılan açıklamada ise, yeni siparişlerdeki yavaşlamanın son dokuz ayın en düşük oranında kaydedildiği belirtildi. Talep ortamındaki bu görece iyileşme, bazı firmaları üretim ve satın alma faaliyetlerini artırmaya teşvik etti. Üretim ve girdi alımlarında üst üste ikinci kez artış kaydedilirken satın alma faaliyetlerindeki genişleme Şubat ayına göre daha belirgin gerçekleşti.

Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Mart ayında bir önceki aya göre %3,76 oranında gerileyerek 63,70 değerini aldı. Alt endekslerden, Tüketici Beklenti Ön Endeksi (TBE) bir önceki aya göre 2,19 azalarak 63,36 değerini alırken, Tüketim Eğilim Ön Endeksi (TEE) ise 2,18 oranında yükselerek 67,56 oldu.

Yurt Dışı Haberler

Japonya'da parasal taban Mart ayında bir önceki yıla göre %1,6 oranında genişleyerek yıllık artış hızında beşinci ay üst üste yavaşlamaya ve merkez bankasının devasa teşviklerini istikrarlı bir şekilde azalttığına işaret etti.

Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, yetkililerin aşırı döviz kuru oynaklığına karşı uygun önlemleri almaya hazır olduğunu söyledi. Suzuki, geçen hafta yen'in 34 yılın en düşük seviyesine gerilediği sırada kullandığı aşırı hareketlere karşı "kararlı eylem" tehdidinde bulunmaktan kaçındı.

Wall Street'te S&P 500 endeksi, Muhteşem Yedili olarak adlandırılan grubun yükselişinin dünya çapındaki ölçütleri yeniden şekillendirmesiyle, geçtiğimiz yıl küresel hisse senedi borsa yatırım fonu akışlarından son on yıldaki en yüksek payı aldı. Financial Times'ın Vanguard'ın verilerine dayandığı haberine göre, S&P 500'ü takip eden ETF'ler geçen yıl net olarak 137 milyar dolar toplayarak 2021'deki 119 milyar dolarlık bir önceki zirveyi aştı. Tüm küresel hisse senedi ETF akışlarının yüzde 27'sini oluşturdu. Bu oran 2022'de sadece %9, 2021'de %13 ve 2020'de %1 seviyesindeydi.

Dünya Bankası, Doğu Asya ve Pasifik ekonomisine ilişkin raporunu, "Büyümenin Sağlam Temelleri" başlığıyla yayımladı. Gelişmekte olan Doğu Asya ve Pasifik ekonomisinin, dünyanın geri kalanından daha hızlı ancak Covid-19 öncesine göre daha yavaş büyüdüğü bildirildi. Küresel ticaretteki toparlanma ve finansal koşullardaki gevşemenin, bölge ekonomilerini desteklemesinin beklendiği vurgulanan raporda, artan borç, korumacılık ve politika belirsizliğinin ise büyümeyi olumsuz etkileyebileceği ifade edildi. Bölge ekonomisinin büyümesinin geçen yılki %5,1 seviyesinden, bu yıl %4,5'e gerilemesinin beklendiği aktarıldı. Gelişmekte olan Doğu Asya ve Pasifik'teki büyümenin bu yıl, Çin hariç, %4,6'ya çıkmasının öngörüldüğü belirtilen açıklamada, söz konusu oranın geçen yıl %4,4 olduğu kaydedildi. Raporda, Çin'deki büyümenin 2023'teki %5,2'den bu yıl %4,5'e yavaşlamasının beklendiği aktarılırak, bunun nedeninin yüksek borç ve zayıf emlak sektörü gibi kısa vadeli sorunların yanı sıra yaşlanma ve ticari sürtüşmeler gibi uzun vadeli zorluklar olduğu ifade edildi.

Google, çevrim içi gezintilerde anonim seçeneğini kullandığı halde bilgileri izinsiz kullanılan 50 davacıyı temsil eden 3 avukatlık firması ile anlaşmaya vardı. Anlaşmaya göre Google, izinsiz verilerin kaydını tuttuğu gerekçesiyle 5 milyar dolardan fazla tazminat ödemeyi kabul etti.

Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, Nötr): Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre Whirlpool Corporation ve Arçelik'in Avrupa faaliyetlerinin şirket kontrolünün altında birleştirilmesi ve Whirlpool Corp'ın MENA bölgesindeki faaliyetlerinin devralınması işlemlerinin kapanışı gerçekleşti. Kapanış finansal tabloları üzerinden belirlenecek olup, net borçluluk ve net işletme sermayesi 38 Milyon Avro olarak hesaplanmış ve Whirlpool EMEA'ya 1 Nisan 2024 tarihinde ödemesi gerçekleştirildi. Ek olarak, MENA işlemi kapsamında şirket tarafından devralınan Whirlpool iştiraklerinin 2023 yılı konsolide tahmini net cirosunun ise yaklaşık 121 milyon Avro seviyesinde yer aldığı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	13,0
Cari Fiyat (TL)	147,40	FD/FAVÖK	7,5
52H En Yüksek (TL)	176,70	FD/Satışlar	0,6
52H En Düşük (TL)	82,72	PD/DD	1,9
Piyasa Değeri (mn TL)	99.602,3	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.085,1	S1H	0,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	-11,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-7,9%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	-62,3%
3A Hacim (mn TL)	591,5	YB	-7,9%

Ebebek Mağazacılık (EBEBK, Nötr): Şirket yönetim kurulu 2023 yılı dağıtılabilir net karından hisse başına brüt 50 kuruş temettü ödenmesi kararının genel kurulun onayına sunulmasına karar verdi. Nakit kar payı dağıtımının ilk taksidinin 15.10.2024 tarihinde, ikinci taksidinin 16.12.2024 tarihinde yapılması planlanıyor. Ebebek'in temettü verimliliğini %1,06 olarak hesaplıyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	EBEBK	F/K	25,1
Cari Fiyat (TL)	47,30	FD/FAVÖK	10,5
52H En Yüksek (TL)	82,75	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	46,96	PD/DD	3,0
Piyasa Değeri (mn TL)	7.568,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	234,4	S1H	-11,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	25%	S1A	-30,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-57,6%
Temettü Verimi	1,0%	S1Y	-97,8%
3A Hacim (mn TL)	154,2	YB	-57,6%

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.

Şirket Haberleri

Aygaz (Aygaz, Pozitif): Şirketin dün yapılan genel kurul toplantısında, 2023 yılı dağıtılabilir net karından hisse başına brüt 6,85 TL kar dağıtımının Yönetim Kurulu'nun önerisine uygun olarak gerçekleştirilmesine karar verildi. Bu çerçevede temettü verimliliğini %4,38 olarak hesaplıyoruz. Söz konusu temettü ödemesine ilişkin hak kullanım tarihinin 04.04.2024 olarak belirlendiğini belirtmek isteriz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AYGAZ	F/K	5,8
Cari Fiyat (TL)	156,20	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)	34.332,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.063,4	S1H	1,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	0,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-6,9%
Temettü Verimi	3,9%	S1Y	42,7%
3A Hacim (mn TL)	135,2	YB	-6,9%

VBT Yazılım (VBTYZ, Pozitif): Şirket., Türkiye'de yerleşik Bir Özel Banka ile "Ana Sistem İşletim Sistemi Yönetim Yazılımı" temini konusunda anlaşta. Sözleşmenin toplam bedeli \$538.069,41'dir.

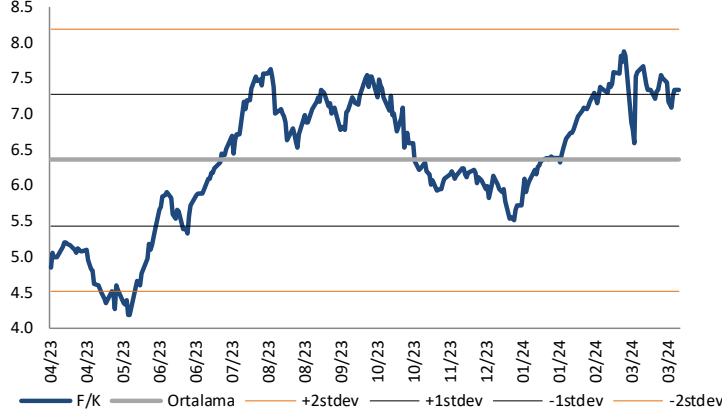
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VBTYZ	F/K	31,7
Cari Fiyat (TL)	32,34	FD/FAVÖK	46,1
52H En Yüksek (TL)	51,75	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	6,75	PD/DD	12,5
Piyasa Değeri (mn TL)	3.783,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	117,2	S1H	-8,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	44%	S1A	-23,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	1,2%
Temettü Verimi	0,5%	S1Y	183,4%
3A Hacim (mn TL)	289,6	YB	1,2%

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



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

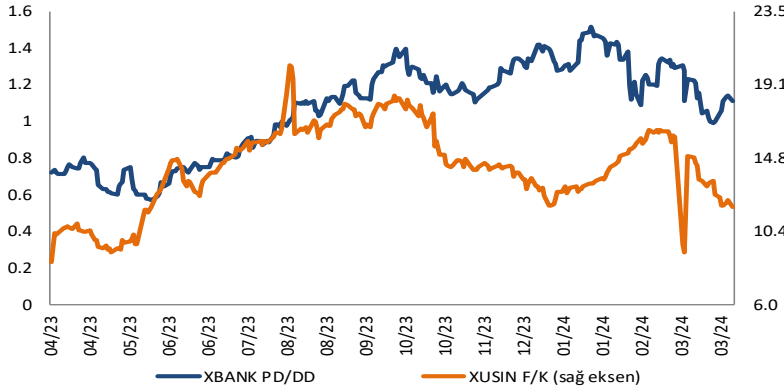


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.34x
Minimum	5.90x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.01x	6.35x
Minimuma Uzaklık	1.44x	3.17x
Maksimuma Uzaklık	-0.54x	-0.54x
Performans	24.5%	51.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.5 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	-0.34x	-0.34x
Performans	-15.4%	53.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



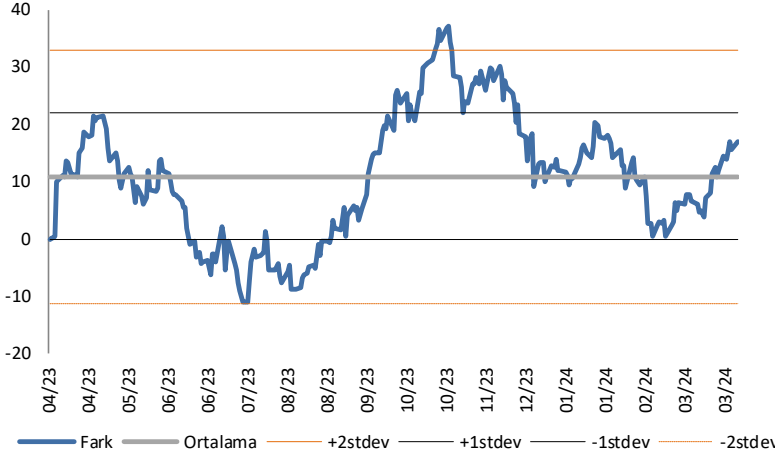
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.82x
Minimum	9.15x	8.52x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	14.02x	14.26x
Minimuma Uzaklık	2.67x	3.30x
Maksimuma Uzaklık	-4.65x	-8.45x
Performans	4.7%	56.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %19; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.6 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

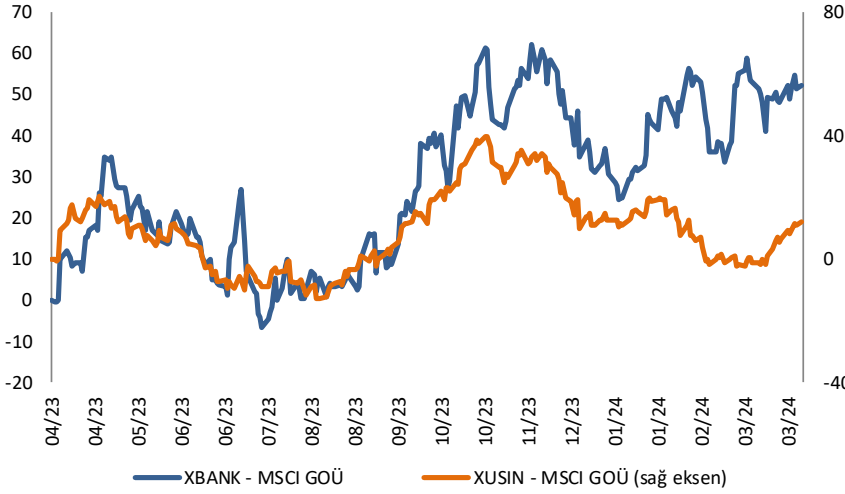


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.97
Minimum	0.3	-11.1
Maksimum	20.4	37.2
Ortalama	10.5	10.9
Minimuma Uzaklık	16.6	28.1
Maksimuma Uzaklık	-3.4	-20.2
Performans	2.4%	5.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6.1 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

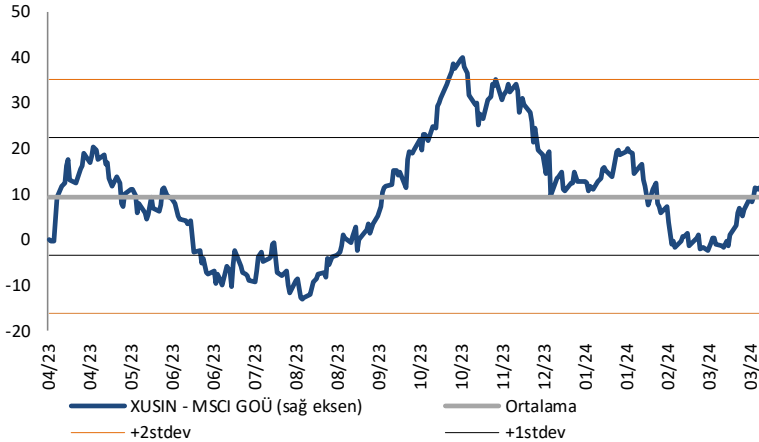


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		52.1
Minimum	24.4	-6.8
Maksimum	59.1	62.1
Ortalama	44.8	28.6
Minimuma Uzaklık	27.7	58.9
Maksimuma Uzaklık	-7.0	-9.9
Performans	3.0%	11.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.3
Minimum	-2.2	-12.9
Maksimum	20.0	39.9
Ortalama	7.7	9.5
Minimuma Uzaklık	14.5	25.2
Maksimuma Uzaklık	-7.7	-27.6
Performans	2.0%	2.1%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.7 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

Uzman
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
Piyasalar ve StratejiIdiS@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.