

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD endeksleri açıklanan makroekonomik veriler sonrasında Fed'in faiz indirimi zamanlamasına ilişkin belirsizliklerin sürmesiyle karışık bir seyir izledi

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

ABD endeksleri açıklanan makroekonomik veriler sonrasında Fed'in faiz indirimi zamanlamasına ilişkin belirsizliklerin sürmesiyle karışık bir seyir izledi. Küresel piyasalarda, geçtiğimiz hafta ABD Merkez Bankasının ilk faiz indirimine ne zaman başlayacağına ilişkin belirsizliğin devam etmesiyle karışık bir seyir izlenirken, gözler bu hafta ABD'de açıklanacak istihdam verilerine çevrildi. Yatırımcıların, enflasyonun ılımlı seyrettiği ancak ekonominin ciddi bir gerilemeden kaçındığı "yumuşak iniş" için hazırlandığına dair güven duyduğu bir ortamda istihdam raporu gündemde olacak. Mart ayında ABD ekonomisinde istihdamdaki artışın, Şubat ayındaki 275.000 artışa kıyasla yavaşlayarak 203.000 olması bekleniyor. Fed'in, Mart toplantısında ekonomik büyüme görünümünü yükseltirken bu yıl üç faiz indirimi görüşüne bağlı kalması, ekonomide "yumuşak iniş" umutlarını artırdı. Euro Bölgesi ve Çin'den gelen veriler yakından takip edilecekken yen ve yuan müdahalelerin takibinde kalmaya devam edecek.

Fed Başkanı Jerome Powell bir etkinlikte yaptığı konuşmada açıklanan PCE enflasyon verisinin beklentileri doğrultusunda olduğunu ve enflasyonun yavaşladığına ikna olmak için geçen sene olduğu gibi birkaç iyi veri daha görmek istediklerini belirtti. Faiz indirilmeden önce daha fazla güvene ihtiyaç olduğunu belirten Powell, ABD ekonomisinin ve büyümenin güçlü olduğunu ve faiz indirimi için acele etmelerine gerek olmadığını söyledi. Bankanın bilançosunun küçültülmesinin para politikasının ana konusu olmadığını dile getiren Powell, pandemi ya da küresel mali kriz gibi zor ve farklı durumlara karşılaştıklarında faiz oranlarını düşürmek ve ekonomiyi desteklemek için hazine bonusu satın aldıklarını, zamanı geldiğinde de bilanço küçültüklerini söyledi.

Makro veri tarafında; ABD'de Şubat ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 2,8 arttı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi artışın yüzde 2,8 olacağı yönündeydi. Ocak ayı artışı da yüzde 2,8'den yüzde 2,9'a revize edildi. Çekirdek PCE Şubat ayında aylık olarak yüzde 0,3 arttı. Bloomberg anketinde bu veri için beklenti yüzde 0,4 seviyesinde bulunuyordu. Verilere göre kişisel gelirlerde artış beklentilerinin altında kalırken, kişisel harcamalarda ise beklentileri aşan bir performans gözlemlendi. ABD'de Şubat'ta kişisel gelirler yüzde 0,3 arttı. Ocak ayında artış yüzde 1 olmuştu. Kişisel harcamalar ise yüzde 0,8 arttı. Ocak ayında kişisel harcamalarda yüzde 0,2'lik artış görülmüştü.

ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,60'a yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %4,19 seviyesinde gerçekleşti. VIX endeksi ise 13,08 seviyesinden işlem gördü.

ABD hisse senedi piyasaları haftanın son işlem gününü yataya yakın karışık seyirle tamamladı. S&P 500 endeksi %0,11 artışla 5.254,35, Dow Jones endeksi %0,12 artışla 39.807,37 seviyesinden kapanırken, Nasdaq endeksi ise %0,12 kayıpla 16.379,46 seviyesinden kapatırken haftayı tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları haftayı yataya yakın pozitif seyirle tamamladı. Bölgedeki merkez bankası yetkililerinin sözle yönlendirmeleri ve makroekonomik veri gündemi yatırımcıların odağında olmayı sürdürdü. ECB Baş Ekonomisti Philip Lane, ECB Yönetim Konseyi'nin olası faiz indirimine ilişkin genişleyen bir uzlaşması olduğunu, ücret artışlarının yavaşladığına ilişkin güveninin arttığını ifade etti. ECB İcra Kurulu Üyesi Piero Cipollone, faiz oranlarını düşürmek için çok uzun süre beklemenin zaten zayıf olan ekonomik büyüme bağlamında risk oluşturabileceğini dile getirdi. Dax endeksi %0,15 puan artışla 18,504,51, FTSE 100 %0,26 puan artışla 7.952,62 seviyesinden, Euro Stoxx 50 endeksi %0,02 puan değer kazanarak 5.082,85 seviyesine yükselirken, CAC 40 %0,01 değer kazançları ile seansı tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları Nikkei hariç pozitif seyir izliyor. Bugün Hong Kong piyasası Paskalya nedeniyle kapalı olacak. Pazar günü yayımlanan resmi verilere göre Çin'in üretim faaliyeti, Mart ayında son altı ayda ilk kez büyüdü ve emlak sektöründeki kriz, ekonomi ve güven üzerinde bir engel olmaya devam etse de politika yapıcıları rahatlatı. Çin'de imalat sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Mart'ta geçen aya göre 1,7 puan artarak 50,8'e yükseldi. Endeks 5 ay sonra büyüme eşiği olan 50 puanın üzerinde çıkarken son bir yılın en yüksek seviyesine ulaştı. İç ve dış talepteki artışın imalat aktivitesini canlandırdığı gözleniyor. İmalat PMI içinde yeni siparişler alt endeksi Mart'ta geçen aya göre 4 puan artışla 53'e, yeni ihracat siparişleri alt endeksi ise 5 puan artışla 51,3'e ulaştı.

Nikkei %1,17 satıcılı seyir izlerken, Kospi endeksinde %0,40, Shanghai endeksi %1,02, Nifty 50 %0,79, Endonezya %2,35 ile alıcılı seyir izliyor. Hong Kong piyasası paskalya nedeniyle kapalı.

ABD vadelilerinde de pozitif seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de Mart ayına ilişkin S&P Global İmalat PMI (Final) ve ISM İmalat endeksi verileri takip edilecek. S&P Global İmalat PMI (Final) verisinin 52,5 seviyesinde açıklanması bekleniyor. ISM İmalat PMI endeksi için piyasa beklentisi iyileşmeye işaret ederken, verinin 47,8'den 48,4'e yükselmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Salı günü ABD'de 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.

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*	5,329.0	▲ 0.39%	▲ 0.68%	▲ 6.20%	▲ 10.56%

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	2,113.3	▲ 0.00%	▲ 0.39%	▲ 5.85%	▲ 4.60%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,069.6	▲ 0.93%	▲ 0.71%	▲ 7.11%	▲ 3.18%
Kospi	2,748.9	▲ 0.08%	▲ 0.01%	▲ 4.91%	▲ 3.52%
Hong Kong*	16,541.4	▲ 0.91%	▼ -1.91%	▲ 4.18%	▼ -2.97%
S&P BSE Sensex - Hindistan	74,105.6	▲ 0.74%	▲ 1.75%	▲ 3.75%	▲ 2.58%
IDX Composite - Endonezya	7,161.5	▼ -1.75%	▼ -2.57%	▼ -0.52%	▼ -1.53%
TAIEX - Tayvan	20,233.1	▼ -0.30%	▲ 0.02%	▲ 11.81%	▲ 12.84%
MSCI GOU Asya	559.0	▲ 0.34%	▲ 0.40%	▲ 5.77%	▲ 3.03%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	9,142.4	▲ 0.69%	▲ 0.34%	▲ 2.15%	▲ 22.39%
MOEX - Rusya	3,332.5	▲ 0.60%	▲ 1.80%	▲ 2.80%	▲ 7.53%
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	4,246.3	▲ 0.31%	▼ -0.73%	▲ 2.10%	▲ 4.59%

*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.

BIST 100 endeksinin yeni haftaya seçim sonuçlarına yönelik değerlendirmeler etrafında volatilité artışı ile başlangıç yapacağını düşünüyoruz

Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Güne %0,5 artışla 9.125,29 puandan alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, alıcılı açılışın ardından kar satışları etki olsa da, günü sınırlı da olsa pozitif bölgede tamamladı. Endeks kapanışını %0,69 kazançla 9.142,40 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %0,38 değer kaybederken, sanayi endeksi ise günü %1,25 kazançla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 93,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

BIST 100 endeksinin yeni haftaya seçim sonuçlarına yönelik değerlendirmeler etrafında volatilité artışı ile başlangıç yapacağını düşünüyoruz.

31 Mart 2024 Mahalli İdareler Genel Seçimleri'nde, 61 milyondan fazla seçmen, yaklaşık 207 bin sandıkta oy kullandı. Resmi olmayan geçici sonuçlara göre, katılım oranının %78,5 olduğu 2024 yerel seçim sonuçlarında Türkiye genelinde CHP %37,74 ile birinci parti olurken, Ak Parti %35,49 ile ikinci sırada yer alırken, Yeniden Refah Partisi %6,19, DEM Partisi %5,68, MHP %4,98, İyi Parti %3,77 oy aldı. Öte yandan 3 Büyükşehir CHP'de kaldı. İstanbul'da CHP'den Ekrem İmamoğlu %51,09, Ak Parti'den Murat Kurum %39,59 oy oranına sahip oldu. Ankara'da CHP'den Mansur Yavaş %60,35 oy alırken, Ak Parti'den Turgut Altınok %31,69 oy aldı. İzmir'de ise CHP'den Cemil Tugay %48,9, Ak Parti'den Hamza Dağ %37,07 oy aldı.

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan balkon konuşmasında, önümüzde seçimsiz 4 yılın var olduğunu ve yerel seçimlerin sonucu ne olursa olsun, Şimşek ve ekonomi yönetimi ile enflasyonu düşürüp, uzun vadeli hedeflere odaklanacaklarını belirtti. Ayrıca, ekonomideki yol haritaları olan Orta Vadeli Program ve 12'inci Kalkınma Planı'nı bugüne kadar kararlılıkla uyguladıklarını belirten Sayın Erdoğan, enflasyon başta olmak üzere uygulanan ekonomi programının olumlu sonuçlarının, yılın ikinci yarısında görülmeye başlanacağını ifade etti.

Bugün yurt içinde S&P Global/ISO PMI İmalat verisi takip edilecek. Veri Şubat ayında 50,2 seviyesinde gerçekleşmişti.

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 açıklanacak. 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	9,142.4	10,979.8	13,946.1
Günlük Değ.	▲ 0.69%	▼ -0.38%	▲ 1.25%
Haftalık Değ.	▲ 0.34%	▲ 2.01%	▼ -0.06%
Yıllık Değ.	▲ 22.39%	▲ 25.96%	▲ 20.94%
Hacim (milyar TL)	93.8	13.7	57.1
Günlük Değ.	▼ -3.48%	▼ -22.01%	▲ 10.03%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	108.3	17.6	63.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -13.43%	▼ -22.26%	▼ -9.71%

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

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	32.3768	32.4192	▲ 0.13%
€/€	1.0790	1.0784	▼ -0.06%
\$/₺	151.24	151.37	▲ 0.09%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	29/03/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	170.4	● -0.02%	● -7.53%	● -0.2%	● -61.8%
Türkiye 5 Yıllık	300.8	● -0.08%	● -4.26%	● -2.1%	● -41.7%
Türkiye 10 Yıllık	383.8	● -0.12%	● -3.21%	● -2.7%	● -28.7%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde ABD'de Şubat ayı Çekirdek PCE verisi aylık bazda %0,3, yıllık bazda verisi %2,8 ile beklentiler dahilinde artış gösterirken, Şubat ayı Kişisel Tüketim Harcamaları verisi yıllık bazda %2,5 ile beklentilere paralel açıklandı. FED'in favori enflasyon verisi Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksinin beklentilere paralel açıklanması sonrası Mayıs ayında faiz indirim ihtimali %9,8 seviyesinde sabit kaldı. ABD'nin tatil olduğu günde tahvil piyasaları sınırlı yatay seyir izledi.

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 %7,39 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,0798'e yükseldi. Dolar Endeksi 104,453'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 32,39 seviyesine yükseldi.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında kısa vadeli tahvillerde alıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 249 bp azalışla %45,44'e gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 11 bp artışla %26,82 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 27,6 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine, Nisan ayında toplam 284,1 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 169,5 milyar TL'lik iç borçlanma hedeflerken, borçlanma takvimine göre bu hafta ihale bulunmamaktadır.

TL likidite tarafında TCMB'nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 126 milyar TL artışla 182 milyar TL'ye yükselirken, swap fonlaması 28,5 milyar TL artışla 1 trilyon 803 milyar TL seviyesinde oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 154,6 milyar TL artarak 1,98 trilyon TL'ye yükseldi. BİST Repo Pazarı'nda ortalama faiz oranı %51,42 – 52,97 bandında oluşurken, ortalama işlem hacmi 270,6 milyar TL'ye geriledi.

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

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.39	-0.03	-0.03	-0.04
ABD	4.21	0.00	0.00	0.32
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.30	0.00	-0.03	0.30
Fransa	2.81	0.00	0.01	0.27
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.67	0.00	0.03	-0.08

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.39	0.15	1.15	9.88
G. Afrika Randı	18.89	-0.27	-0.48	3.25
Rus Rublesi	92.41	-0.35	0.31	3.54
Meksika Pesosu	16.57	-0.32	-1.15	-2.42
Kore Wonu	1,345	-0.44	0.04	3.83
Hindistan Rupee	83.32	-0.05	-0.36	0.08
Endonezya Rupia	15,869	-0.03	0.37	3.09
Macar Forinti	364.67	-0.16	-0.70	5.13
Brezilya Reali	5.02	0.02	0.31	3.36

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	47.53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	51.15
TLREF	52.99
TCMB Toplantı Tarihi	25 Nisan 2024

Yurt İçi Haberler

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) reeskont işlemlerindeki iskonto faiz ve avans işlemlerindeki faiz ile ilgili düzenlemeye gitti. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı yüzde 43,25'ten yüzde 50,75'e çıkarıldı. Avans işlemlerine yönelik faiz oranı ise yüzde 44,25'ten yüzde 51,75'e çıktı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin ekonomi yol haritasına duyulan güvenle dış kaynak akışının bu yıl da devam ettiğini belirterek, Dünya Bankası ile yürütülen verimli işbirliği kapsamında 3 ayrı proje finansmanı için 1,5 milyar dolarlık kaynak temin ettiklerini belirtti.

Goldman Sachs, Türkiye'de seçim sonuçlarından bağımsız olarak hem parasal hem de mali politikanın devam edeceği öngörüsünde bulundu. Raporda rezervlerin yanı sıra TL'nin üzerindeki baskının yatışmasını bekledikleri aktarıldı. Bütçe gelirlerinin uzun dönemli ortalamasına ulaşmasından dolayı seçimlerin ardından geçen yıla benzer vergi artışları beklemediklerini ve harcama yönlü baskıların da azalacağını düşündükleri ifadesi edildi.

Bankacılık sektörü yılın ilk iki ayında 74,7 milyar TL net kar elde etti. Sektörün 2023'ün aynı dönemindeki net karı 65,6 milyar TL seviyesindeydi. BDDK verilerine göre Şubat itibarıyla sektörün takipteki alacakların toplam nakdi kredilere oranı yüzde 1,55 oldu. Bu oran Şubat 2023'te yüzde 1,93 seviyesindeydi. Aynı dönemde çekirdek sermaye yeterlilik rasyosu yüzde 13 olarak kaydedildi. Geçen yılın aynı döneminde bu rasyo yüzde 14 seviyesindeydi. Sektörün sermaye yeterlilik rasyosu ise geçen yıla göre değişim göstermeyerek yüzde 17 oldu. Sektörün toplam aktifler 24,7 trilyon TL, toplam kredileri ise 12,4 trilyon TL olarak kaydedildi.

TÜİK verilerine göre, **Şubat ayında dış ticaret açığı** bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 44,2 azalarak 12 milyar 130 milyon dolardan, 6 milyar 771 milyon dolara geriledi. İki aylık dış ticaret açığı 13 milyar dolar oldu. Geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2024 yılı Şubat ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 13,6 artarak 21 milyar 82 milyon dolar, ithalat yüzde 9,2 azalarak 27 milyar 853 milyon dolar olarak gerçekleşti.

Yurt Dışı Haberler

Çin, yabancı yatırımları çekmek ve mali piyasa entegrasyonunu arttırmak amacıyla sermaye hesabını daha da açmayı planladığını açıkladı. Devlet Döviz İdaresi (SAFE) başkan yardımcısı Xu Zhibin, iki yönlü sermaye piyasası açılımını kolaylaştırma ve yurtiçi ve yurtdışı finans piyasaları arasındaki bağları güçlendirme taahhüdünü vurguladı. Xu, daha fazla yatırımcıyı Çin'in finans piyasalarına yatırım yapmaya çekmek için yatırımların çeşitliliğini ve kapsamını genişleteceklerini ifade etti.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi Yannis Stournaras, yılsonuna kadar 100 baz puanlık bir indirimle 2024 yılında toplam dört faiz indiriminin mümkün olduğunu söyledi. Stournaras, "Enflasyon Mart ayındaki tahminlerimize uygun olarak gelişirse ve bu eğilim yılsonuna kadar devam ederse, bu yıl ECB'den temel faiz oranlarında indirim alacağımıza inanıyorum. Şahsen bu yıl faiz oranlarının her seferinde 25 baz puan olmak üzere dört kez düşürülmesinin mümkün olduğunu düşünüyorum" dedi.

Dünya Bankası yayınladığı bir ekonomik raporda, Çin ekonomisinin geçen yılki %5,2'lik seviyesinden %4,5'e gerilemesine rağmen, ticaretteki toparlanmanın gelişmekte olan Asya-Pasifik ülkelerinin bu yıl %4,6 oranında büyümesini sağlayacağını ve 2023'teki %4,4'lük büyüme oranından daha hızlı olacağını belirtti. Raporda, bölgesel mal ihracatı 2023'ün ikinci yarısında toparlanmaya başlarken, gelişmekte olan Asya bölgesinin ABD, Çin, Japonya ve Güney Kore gibi kilit hedef pazarlarda ticareti bozucu politikalara maruz kalabileceği uyarısında bulunuldu.

Japonya meclisi, 2024 mali yılı için 112,5 trilyon yenlik (744 milyar dolar) bütçeyi yasalaştırdı. Ulusal meclis, Nisan 2024-Mart 2025'i kapsayacak mali yıl için 112,5 trilyon yenlik bütçeyi kanunlaştırdı. Maliye Bakanı Suzuki Şuniçi, açıklamasında, bütçenin "ertelenemeyecek acil zorlukların üstesinden gelmeyi" hedeflediğini bildirdi.

Çinli SAIC Motor, General Motors ve Volkswagen ile ortak girişimlerinde ve elektrikli otomobil biriminde bu yıl istihdamda binlerce kişilik küçülme hedefliyor. Söz konusu kaynaklar, devlete ait otomobil üreticisinin SAIC-GM'de %30, SAIC Volkswagen'de %10 ve Rising Auto EV iştirakinde %50'den fazla istihdam kesintisi tahmin ettiğini söyledi.

HSBC Holdings, Kanada birimi HSBC Bank Canada'nın Royal Bank of Canada'ya (RBC) 13,5 milyar Kanada dolarlık (9,96 milyar ABD doları) satışını tamamladığını duyurdu. HSBC yaptığı açıklamada, işlemin 2024'ün ilk çeyreğinde tahmini 4,9 milyar dolarlık kazanç elde edilmesiyle sonuçlanacağını belirtti. RBC'nin en büyük birleşmesi, çevre ve tekel karşıtı grupların yanı sıra endüstrideki artan yoğunlaşmadan ve tüketiciler için daha yüksek ücret olasılığından yakının muhafazakarların muhalefetine üstesinden geldi. Bankacılık sektöründe bu büyüklükte anlaşmalar, RBC'nin Bank of Montreal için teklifinin düzenleyiciler tarafından engellendiği 1990'ların başından beri Kanada'da yapılmamıştı.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Yönetim Kurulu, Mısır'ın Genişletilmiş Fon Kolaylığı düzenlemesinin birinci ve ikinci gözden geçirmelerini tamamladı ve orijinal programın yaklaşık 5 milyar dolar artırılmasını onayladı.

Şirket Haberleri

Türk Traktör (TTRAK, Nötr): Bugün Türk Traktör 2023 yılı dağıtılabilir net karından hisse başına brüt 62,96 TL temettü dağıtımını gerçekleştirecek. Bu çerçevede temettü verimliliğini %6,37 olarak hesaplıyoruz. Temettü sonrası düzeltilmiş hedef fiyatımız 1.275,64 TL seviyesinde bulunuyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	10,6
Cari Fiyat (TL)	988,00	FD/FAVÖK	7,0
52H En Yüksek (TL)	1.057,50	FD/Satışlar	1,6
52H En Düşük (TL)	260,91	PD/DD	6,4
Piyasa Değeri (mn TL)	98.866,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.064,7	S1H	5,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	14,1%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	16,4%
Temettü Verimi	6,1%	S1Y	185,2%
3A Hacim (mn TL)	623,7	YB	16,4%

Türkiye İş Bankası (ISCTR, Pozitif): Şirketin 29.03.2023 tarihinde gerçekleşen genel kurul toplantısında hisse başına brüt 28,90 kuruş temettü ödenmesi kararlaştırıldı. Söz konusu temettü ödemesi bugün gerçekleştirilecek.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ISCTR	F/K	3,9
Cari Fiyat (TL)	11,39	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	11,89	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	4,07	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	284.749,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.826,8	S1H	3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	3,2%
Endeks Payı (BIST100)	3,5%	S3A	-0,5%
Temettü Verimi	2,3%	S1Y	42,0%
3A Hacim (mn TL)	4.598,2	YB	-0,5%

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.



Şirket Haberleri

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Türk Telekom'un yatırımlarının, stratejik girişimlerinin ve büyüme planlarının finansmanı amacıyla, Sinore sigortası kapsamında, şirket ile Bank of China ve The Export-Import Bank of China arasında 200 milyon euro tutarında uzun vadeli bir kredi anlaşması imzalandı. Söz konusu kredinin nihai vadesi Mart 2029, yıllık faiz oranı EURIBOR + %1,50 olup, sigorta primi ve diğer peşin maliyetler dâhil toplam maliyeti ise yıllık EURIBOR + %3,37'dir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTKOM	F/K	19,1
Cari Fiyat (TL)	30,32	FD/FAVÖK	6,4
52H En Yüksek (TL)	35,12	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	13,10	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	106.120,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.289,6	S1H	-1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	13%	S1A	-5,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	2,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-10,9%
3A Hacim (mn TL)	1.123,9	YB	2,1%

Hektaş (HEKTS, Nötr): Yönetim Kurulu tarafından alınan 29.03.2024 tarihli karara istinaden; 31.12.2023 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarda dağıtılabılır kâr matrahının oluşmaması nedeniyle kâr payı dağıtımını yapılmamasına karar verildi.

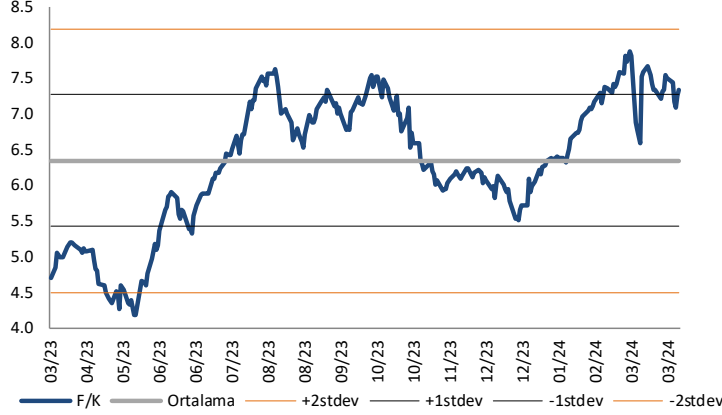
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	HEKTS	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	16,85	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	34,52	FD/Satışlar	8,5
52H En Düşük (TL)	16,22	PD/DD	5,6
Piyasa Değeri (mn TL)	42.630,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.321,5	S1H	-2,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	41%	S1A	-11,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-38,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-126,8%
3A Hacim (mn TL)	1.361,6	YB	-38,6%

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



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

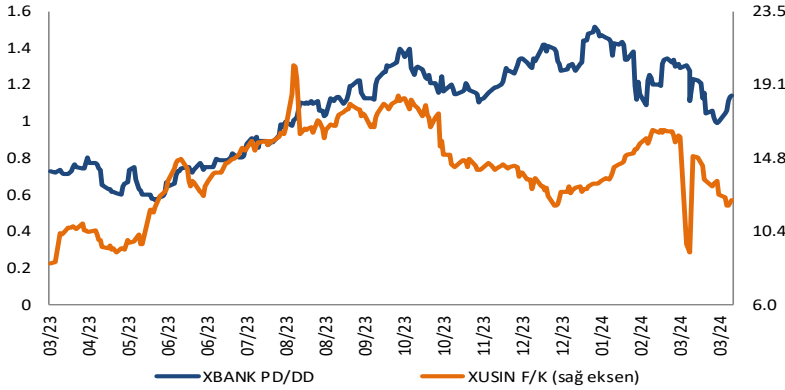


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.34x
Minimum	5.90x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	6.99x	6.34x
Minimuma Uzaklık	1.44x	3.17x
Maksimuma Uzaklık	-0.54x	-0.54x
Performans	19.4%	54.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %13.6 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.15x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.26x	1.07x
Minimuma Uzaklık	0.16x	0.58x
Maksimuma Uzaklık	-0.37x	-0.37x
Performans	-14.4%	57.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



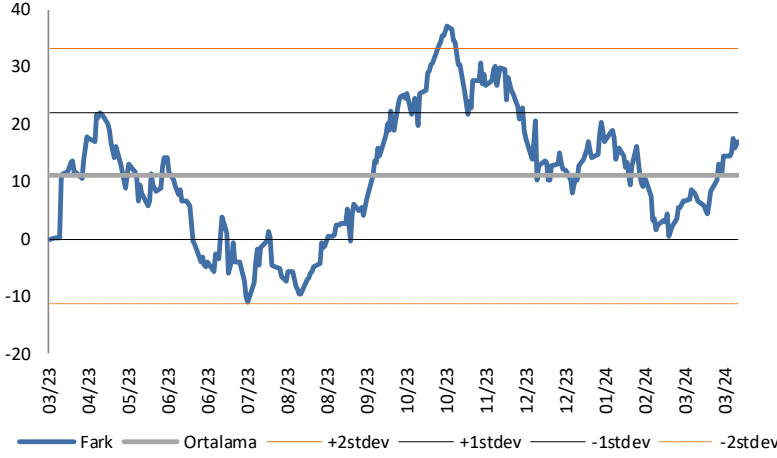
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.27x
Minimum	9.15x	8.48x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	14.03x	14.25x
Minimuma Uzaklık	3.11x	3.78x
Maksimuma Uzaklık	-4.20x	-8.00x
Performans	4.1%	56.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %16.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

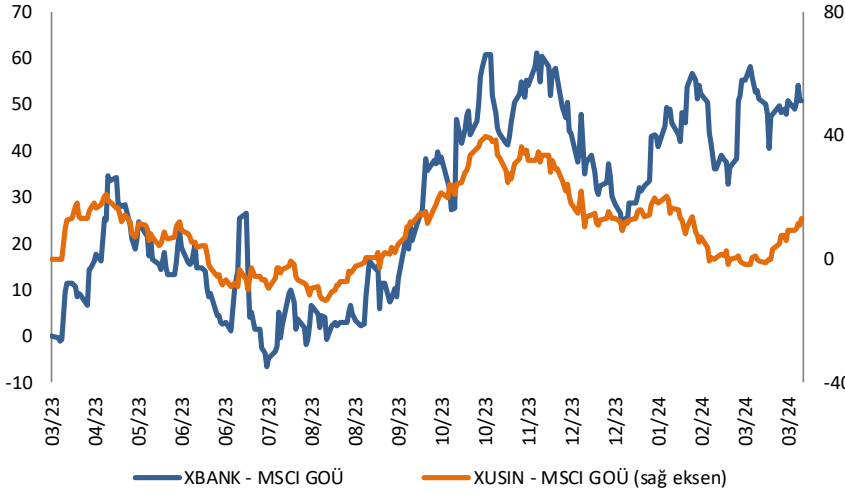


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		16.97
Minimum	0.3	-11.0
Maksimum	20.3	37.2
Ortalama	10.6	11.0
Minimuma Uzaklık	16.6	28.0
Maksimuma Uzaklık	-3.3	-20.2
Performans	1.2%	4.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

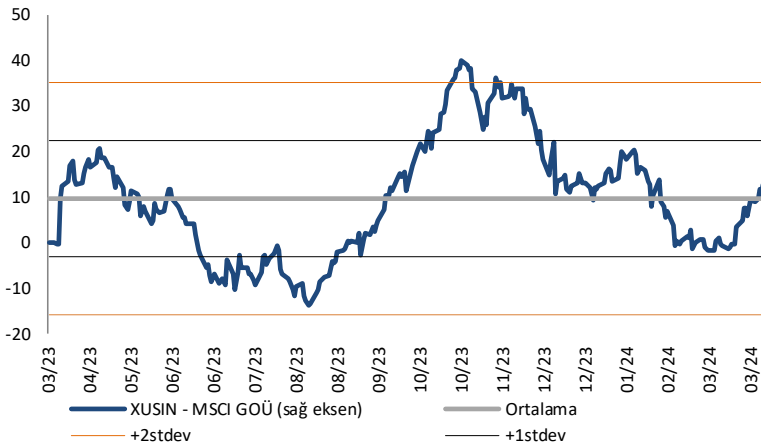


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		51.0
Minimum	22.9	-6.6
Maksimum	58.2	61.3
Ortalama	44.3	28.2
Minimuma Uzaklık	28.1	57.6
Maksimuma Uzaklık	-7.2	-10.3
Performans	2.1%	12.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.8 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.9
Minimum	-1.8	-13.6
Maksimum	20.5	39.9
Ortalama	7.8	9.7
Minimuma Uzaklık	14.7	26.5
Maksimuma Uzaklık	-7.5	-27.0
Performans	1.2%	1.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.3 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.