

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, Nisan ayı tarımdışı istihdam verisinin Fed'in faiz indirim süreciyle ilgili belirsizlikleri bir miktar azaltmasıyla alıcılı seyir izledi

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları, beklentinin altında gerçekleşen Nisan ayı tarımdışı istihdam verisinin Fed'in faiz indirim süreciyle ilgili belirsizlikleri bir miktar azaltmasıyla alıcılı seyir izledi.

ABD'de Nisan ayı tarımdışı istihdam verisi 175k ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. İşsizlik oranı da bu dönemde 0,1 puan artışla %3,9'a yükseldi. Piyasa beklentisi işsizlik oranının %3,8 seviyesindeki seyrini sürdürmesi yönündeydi. Ortalama saatlik kazançlar verisi de maaş artışlarının enflasyonist etkilerinin ılımlılaşmasına işaret etti. Nisan ayı ortalama saatlik kazançlar verisi aylık bazda %0,2, yıllık bazda da %3,9 artış kaydederek piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar verisinin Haziran 2021'den bu yana ilk kez yıllık bazda %4'ün altında artış kaydettiğini gözlemliyoruz.

İstihdam artışı ve maaş-enflasyon döngüsü çerçevesinde verideki görünümün stagflasyon ve resesyon endişelerini yatıştırarak, ekonominin aşamalı olarak yavaşladığına işaret etmesiyle Fed'in faiz indirim sürecini Eylül ayında başlatabileceği yönündeki beklentiler artış gösterdi. Ayrıca, swap piyasalarında bu yıl için 50 baz puan ile iki faiz indiriminin öngörüldüğünü belirtmek isteriz. Fed Watch Tool'a göre ilk faiz indiriminin 25 baz puan ile Eylül ayında gerçekleşebileceği yönündeki beklenti piyasalarda %48,8'e yükseldi. Bu olasılık 26 Nisan tarihinde %43,8, 5 Nisan tarihinde de %34,8 seviyesindeydi. İkinci faiz indiriminin ise %37 olasılıkla Aralık ayında gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Bu çerçevede para politikası beklentileriyle yakından ilgili olan 2 yıllık tahvil faizi 4 Nisan'dan bu yana görülen en düşük seviye olan %4,82'ye geriledi. 10 yıllık tahvil faizi de %4,51 ile 10 Nisan tarihinden bu yana görülen en düşük seviyede gerçekleşti. VIX endeksi 1,19 puan düşüşle 13,49 seviyesine geriledi. Bu seviye 1 Nisan'dan beri görülen en düşük seviye olarak öne çıkıyor.

Dow Jones endeksi %1,18 artışla 38.675,68 seviyesine yükselirken, S&P 500 endeksi %1,26 artışla 5.127,79 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi de %1,99 yükselişle 16.156,33 seviyesinden günü tamamladı.

Sektörel cephede, tahvil faizlerinde öne çıkan düşüş eğiliminin desteğinde teknoloji sektörü hisseleri alımlara sahne oldu. S&P Bilgi Teknolojileri sektörü endeksi %3 yükseliş kaydetti

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında karışık seyir gözlemliyoruz. Tarımdışı istihdam verisi sonrası Fed'in faiz indirim sürecinin Eylül ayında başlayabileceği yönünde yoğunlaşan beklentiler ve bölge özelindeki makro veri akışları bir miktar pozitif seyri öne çıkarıyor. Bu sabah Çin'de Caixin hizmet PMI verisi açıklandı. Aylık bazda 0,2 puanlık ılımlı düşüşle 52,5 seviyesinde gerçekleşen ve piyasa beklentisini karşılayan veri, hizmet sektörünün büyümeye pozitif katkı sağladığına işaret ediyor.

ABD vadelerinde de yatay pozitif seyir gözleniyor.

Bugün ABD'de veri akışı sakin seyredecek. Euro Bölgesinde ise Sentix yatırımcı güveni ve ÜFE verilerine ek olarak hizmet PMI verisinin ikinci okuması takip edilecek. Sentix yatırımcı güveni Mayıs ayı verisinin 0,9 puan artışla -5 ile negatif bölgedeki seyrini sürdürmesi bekleniyor. ÜFE Mart Ayı verisine ilişkin olarak da aylık bazda %0,4, yıllık bazda da %7,7 seviyelerinde düşüşler öngörülüyor. Öncü olarak 1,4 puan artışla 52,9 seviyesinde gerçekleşen hizmet PMI verisinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de veri akışı sakin seyredecek. Euro Bölgesi'nde ise perakende satışlar verisi takip edilecek. Perakende satışlar Mart ayı verisinin aylık bazda %0,7 artış, yıllık bazda ise %0,2 düşüş kaydettiği öngörülüyor. Asya cephesinde de Japonya'da hizmet PMI verisinin ikinci okuması izlenecek. Hatırlanacağı üzere öncü veri aylık bazda 0,5 puan artışla 54,6 seviyesinde gerçekleşmişti.

Çarşamba günü ABD'de haftalık mortgage başvuruları ve toptan ticari satışlar verilerine ek olarak, toptan stoklar verisinin revizyonu takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 26 Nisan haftasına ilişkin haftalık mortgage başvuruları verisi haftalık bazda %2,3 düşüş kaydetmişti. Toptan ticari satışlar Mart ayı verisine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi aylık bazda %0,9 artış olarak şekillenirken, öncü olarak %0,4 düşüş olarak gerçekleşen toptan stoklar verisinin aynı seviyede teyit edilmesi bekleniyor.

Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri takip edilecek. 4 Mayıs haftasına ilişkin verisinin 214k seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Asya cephesinde de Çin'de dış ticaret dengesi verisi takip edilecek. Nisan ayında ihracat ve ithalatların yıllık bazda sırasıyla %1,5 ve %4,5 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Bu çerçevede dış ticaret dengesinin 80,53 mlr dolar seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

Cuma günü de ABD'de Michigan tüketici güveni Mayıs ayı öncü verisinin aylık bazda 1 puan düşüşle 76,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Asya cephesinde de Japonya'da hanehalkı harcamaları, cari denge ve dış ticaret dengesi verileri izlenecek. Hanehalkı harcamaları Mart ayı verisinin yıllık bazda %2,3 düşüş kaydetmesi bekleniyor. Cari denge cephesinde Mart ayı verisinin 3,45 trl yen fazla vermesi bekleniyor. Dış dengenin de 549,6 mlr yen fazla olarak gerçekleşmesi öngörülüyor. Çin'de de 1Ç23 dönemine ilişkin cari denge verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere 4Ç23 dönemine ilişkin veri 56,2 mlr dolar olarak gerçekleşmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,675.7	▲ 1.18%	▲ 1.14%	▼ -0.53%	▲ 2.62%
Nasdaq	16,156.3	▲ 1.99%	▲ 1.43%	▼ -0.92%	▲ 7.63%
S&P 500 Vadeli*	5,156.8	▲ 0.04%	▲ 0.49%	▼ -1.97%	▲ 6.99%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,001.6	▲ 0.59%	▲ 0.47%	▼ -0.42%	▲ 7.46%
FTSE 100	8,213.5	▲ 0.51%	▲ 0.90%	▲ 3.51%	▲ 6.21%
MSCI Europe	2,078.6	▲ 1.21%	▲ 0.26%	▼ -0.82%	▲ 2.88%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,132.4	▲ 0.89%	▲ 1.42%	▲ 2.75%	▲ 5.29%
Kospi	2,676.6	▼ -0.26%	▲ 0.76%	▼ -1.05%	▲ 0.80%
Hong Kong*	18,449.8	▼ -0.14%	▲ 4.52%	▲ 9.64%	▲ 8.23%
S&P BSE Sensex - Hindistan	74,191.1	▲ 0.22%	▲ 0.63%	▼ -0.66%	▲ 2.70%
IDX Composite - Endonezya	7,150.9	▲ 0.23%	▲ 1.63%	▼ -1.43%	▼ -1.68%
TAIEX - Tayvan	20,562.4	▲ 1.14%	▲ 2.20%	▼ -1.12%	▲ 14.68%
MSCI GOU Asya	572.8	▲ 0.88%	▲ 2.13%	▲ 1.55%	▲ 5.56%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,276.9	▲ 0.67%	▲ 3.64%	▲ 4.71%	▲ 37.57%
MOEX - Rusya	3,441.8	▼ -0.03%	▼ -0.23%	▲ 0.81%	▲ 11.06%
WIG - Polonya	84,393.7	▼ -0.21%	▼ -0.06%	▲ 0.82%	▲ 7.56%
Prag SE - Prag	1,520.2	▼ -2.26%	▼ -1.50%	▼ -1.06%	▲ 7.82%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,135.3	▲ 0.81%	▼ -1.21%	▼ -0.76%	▼ -0.57%
Merval - Arjantin	1,452,001.8	▲ 6.01%	▲ 13.49%	▲ 15.86%	▲ 56.18%
FTSE/JSE All - Endonezya	76,428.3	▲ 0.50%	▲ 1.40%	▲ 1.25%	▼ -0.08%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,142.7	▲ 0.05%	▼ -0.13%	▼ -2.45%	▲ 2.30%

*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.

Yılın ikinci Enflasyon Raporu'nun takip edileceği haftaya endeksin pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü %0,28 puan artışla 10.237,02 puandan alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, sabah saatlerinde 10.286,57 seviyesini test etti. Bu seviyeden gelen realizasyonların ardından 10.231,58 seviyesine kadar gerileyen endeks, kapanışa doğru toparlanma eğilimi sergiledi. Endeks %0,67 yükselişle 10.266,78 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi günü %1,23, sanayi endeksi ise %0,41 artış gösterdi. Günlük işlem hacmi ise 167,91 milyar TL seviyesinde gerçekleşti

Bugün ne bekliyoruz?

Yılın ikinci Enflasyon Raporu'nun takip edileceği haftaya endeksin, içeride S&P'nin Türkiye kararının etkisi, yurt dışında da Fed kaynaklı iyimserliğin desteğinde pozitif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü yurt içinde Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak. Hatırlanacağı üzere Mart ayı verisi 166,8 mlr TL açık olarak gerçekleşmişti. Perşembe günü de TCMB tarafından yayımlanacak olan yılın ikinci Enflasyon Raporu takip edilecek. Cuma günü de işsizlik ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere Şubat ayı işsizlik oranı %8,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Sanayi üretimi verisi de Şubat ayında aylık bazda %3,2, yıllık bazda da %11,5 artış kaydetmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,276.9	13,397.8	15,046.8
Günlük Değ.	▲ 0.67%	▲ 1.23%	▲ 0.41%
Haftalık Değ.	▲ 6.55%	▲ 4.53%	▲ 4.92%
Yıllık Değ.	▲ 37.57%	▲ 53.69%	▲ 30.48%
Hacim (milyar TL)	118.3	18.6	61.7
Günlük Değ.	▼ -9.01%	▼ -4.59%	▼ -13.01%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	111.7	18.2	63.9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 5.96%	▲ 2.12%	▼ -3.46%

*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	32.3370	32.3342	▼ -0.01%
€/€	1.0767	1.0759	▼ -0.07%
\$/¥	152.87	153.93	▲ 0.69%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	03/05/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	153.1	● -3.14%	● -5.82%	● -6.9%	● -71.3%
Türkiye 5 Yıllık	285.0	● -1.69%	● -3.74%	● -3.5%	● -48.3%
Türkiye 10 Yıllık	367.0	● -1.34%	● -3.04%	● -3.1%	● -33.9%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Haftanın son işlem gününde ABD’de Nisan ayı Tarım Dışı İstihdam verisi 175bin artışla beklentilerin altında kalırken, Nisan ayı İşsizlik oranı %3,9 ile beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Veriler sonrası tahvil piyasaları alıcılı seyir izlerken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %4,53, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %2,50 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye’nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 7 bp azalışla 292 bp’dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 10 bp azalışla %7,49 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar’ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,768’e yükseldi. Dolar Endeksi 105,071’e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 32,34 seviyesinde fiyatlandı.

Yurt içi tarafta, TÜİK tarafından açıklanan Nisan ayı enflasyon verisi takip edilirken, aylık %3,18, yıllık %69,80 ile beklentilere altında açıklandı. TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Şubat 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 51 bp azalışla %44,76’dan işlem görürken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 5 bp artışla %28,91 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 8,5 milyar TL’ye yükseldi. Hazine bugün, Nisan 2025 vadeli Hazine bonosunun yeniden ihracı, Şubat 2026 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

TL likidite tarafında TCMB’nin haftalık repo fonlama tutarı önceki haftaya göre 4 milyar TL azalışla 18 milyar TL’ye gerilerken, swap fonlaması 82,8 milyar TL azalışla 1 trilyon 180 milyar TL seviyesinde oluştu. Böylece toplam TL fonlaması 86,8 milyar TL azalarak 1,19 trilyon TL’ye geriledi. BİST Repo Pazarı’nda ortalama faiz oranı %52,99 seviyesinden oluşurken, ortalama işlem hacmi 337,5 milyar TL’ye yükseldi.

26 Nisan ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 115,1 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 4 Milyon Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 121,2 Milyar TL azalarak 3,57 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 19,8 Milyon TL artışla 106,5 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %2,98’e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 2,2 milyar dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 1,3 milyar dolar azalış, tüzel kişilerde ise 928 milyar dolar azalış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.49	-0.10	-0.20	-0.19
ABD	4.53	-0.05	-0.14	0.65
İngiltere	4.06	-0.02	0.00	0.53
Almanya	2.50	-0.04	-0.06	0.49
Fransa	2.97	-0.06	-0.09	0.44
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.80	-0.04	-0.08	0.06

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.34	-0.09	-0.41	9.74
G. Afrika Randı	18.51	-0.24	-1.42	1.17
Rus Rublesi	91.47	-0.37	-0.91	2.49
Meksika Pesosu	17.01	0.16	-0.88	0.17
Kore Wonu	1,356	-0.86	-1.60	4.70
Hindistan Rupee	83.39	-0.01	-0.02	0.17
Endonezya Rupia	15,983	-0.67	-1.59	3.83
Macar Forinti	361.54	-0.40	-1.47	4.23
Brezilya Reali	5.07	-0.81	-0.89	4.50

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47.53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	51.84
TLREF	52.99
TCMB Toplantı Tarihi	23 Mayıs 2024

MAPLA BİYOTEKNOLOJİ FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

fonlabuyusun.com



Yurt İçi Haberler

Nisan ayında **TÜFE enflasyonu** %3,18 ile %3,3 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Geçen yılın Nisan ayında kaydedilen %2,39 seviyesi düşünüldüğünde, yıllık enflasyonda yükseliş trendinin korunduğunu ve oranın Mart sonundaki %68,50'den %69,80'e ılımlı yükseldiğini izledik.

S&P Türkiye'nin kredi notunu B'den B+'ya yükseltti, not görünümünü pozitif olarak korudu. Türkiye'de yerel seçimlerin ardından dış dengelenmenin de etkisiyle para, maliye ve gelirler politikası arasındaki koordinasyonun iyileşeceğinin düşünüldüğü belirtilen açıklamada, gelecek 2 yıl içinde portföy girişlerinin artacağına, cari açıkların daralacağına, enflasyon ve dolarizasyonda düşüşün öngörüldüğü kaydedildi. Açıklamada, politika yapıcıların, cari açığın daraldığı ve dolarizasyonun tersine döndüğü ortamda enflasyonu düşürmeyi ve liraya olan güveni yeniden tesis etmeyi başarması halinde Türkiye'nin kredi notunun yükseltilebileceği ifade edildi. Ülke ekonomisine ilişkin tahminlerin de yer aldığı açıklamada, Türkiye ekonomisinin bu sene ve gelecek yıl %3 büyümesinin beklendiği belirtildi. Açıklamada, ülkede tüketici fiyat artışlarının bu yıl % 55,8 ve gelecek yıl %27,3 olacağına tahmin edildiği bildirildi. S&P geçen Aralık ayında Türkiye'nin kredi notunu "B" olarak teyit ederken not görünümünü durağandan pozitive revize etmişti. Diğer derecelendirme kuruluşu Moody's Ocak ayında görünümü durağandan pozitive çekmiş, Fitch Ratings ise Mart ayında Türkiye'nin kredi notunu yükseltmişti.

BDDK tarafından yayınlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 26 Nisan itibarıyla 198,63 milyar TL artışla 13,09 trilyon TL'ye yükseldi. 13 haftalık, yıllıklandırılmış ve kur etkisinden arındırılmış tüketici kredi büyümesi de %32,8 olarak gerçekleşti. Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, 26 Nisan ile biten haftada önceki haftaya göre 93,6 milyar TL artarak 16,32 trilyon TL'ye yükselirken, faizlerde ılımlı düşüş gözlemlendi. 1-3 aylık mevduat faizi %68,9'da %68,1'e geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanımız Şimşek S&P'nin, Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltip, kredi notu görünümünü "pozitif" olarak korumasına ilişkin sosyal medya hesabından açıklama yaptı. Bakan Şimşek ekonomi programının olumlu sonuçlarının kredi derecelendirme kuruluşlarının kararlarına yansıtıldığını belirtti. Açıklamasında S&P, Fitch ve Moody's'in pozitif not görünümünün not artışlarının devamının habercisi olduğunu belirten Sayın Şimşek, ülkemize duyulan güveni en üst seviyeye taşımakta kararlı olduklarını da sözlerine ekledi.

Yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 29 Nisan haftasında 154,6 milyon dolar net hisse satışı yaptı. Aynı hafta DİBS (Kesin Alım) net alımları 603,5 milyon dolar oldu.

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, İsrail'le ticaretin durdurulmasına ilişkin olarak, iki ülke arasındaki 9,5 milyar dolarlık bir ticaret hacmini yoksaydıklarını belirtti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, enflasyonla topyekun mücadele edilmesi gerektiğini belirterek, enflasyonun gelecek yıl daha da düşeceğini, 2026 yılında ise tek haneye ulaşılacağını ifade etti.

EPDK, "8370 Sayılı Farklılaştırılmış Akaryakıtlara İlişkin Kurul Kararında Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kurul Kararı", Resmi Gazete'de yayımlandı. 15 Mayıs'ta yürürlüğe girecek karar kapsamında, farklılaştırılmış akaryakıtlar için artık fiyat farkı uygulanamayacak.

Borsa İstanbul tarafından "Yeşil Borçlanma Aracı" niteliğine sahip eurobondlar ile "Sürdürülebilir Borçlanma Aracı" niteliğine sahip olan eurobondların dolar bazlı ve TL bazlı getirilerini yansıtmak amacıyla 13 Mayıs 2024 tarihinden itibaren toplam 4 yeni endeksin hesaplanmasına karar verildiği bildirildi.

Fahiş fiyat artışı ve stokçuluk cezalarının artırılmasını da içeren Türk Ticaret Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Teklifi, TBMM Başkanlığına sunuldu. Teklifte, fahiş fiyat artışı için öngörülen cezanın tutarı 100 bin liradan 1 milyon liraya kadar artırılması öngörüldü.

Yurt Dışı Haberler

ABD ISM hizmet PMI verisi Nisan'da aylık bazda 2 puan düşüş kaydederek 49,4 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Alt endeksler cephesinde ödenen fiyatlar alt endeksi 5,8 puan artışla 59,2 seviyesine yükselerek beklentiyi aşarken, istihdam ve yeni siparişler alt endeksleri ise beklentinin altında gerçekleşti. İstihdam alt endeksi 2,6 puan düşüşle 45,9 seviyesinde, yeni siparişler alt endeksi de 2,2 puan gerileyerek 52,2 seviyesinde gerçekleşti.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, enflasyonun muhtemelen bir süre yüksek kalacağını belirttiği açıklamasında yine de faiz oranlarının mevcut seviyelerde tutulmasıyla fiyat artışlarının önünde sonunda yavaşlayacağını tahmin ettiklerini söyledi.

ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi sonrası 60.000 doları aşan Bitcoin, daha sonra kazançlarını genişleterek 61.500 doların üzerine geldi. Bitcoin'den sonra en büyük ikinci kripto varlık olan Ethereum ise verinin açıklanmasının ardından tekrar 3.000 doların üzerinde işlem gördü.

Şirket Haberleri

Torunlar GYO (TRGYO, Sınırlı Pozitif): Torunlar GYO 2023'te, enflasyon muhasebesi raporlaması kapsamında, yıllık bazda %22,8 düşüşle 12,6 mlr TL konsolide net kar açıkladı. TMS 29 dahil 2022 net kar rakamı da 18,4 mlr TL'den 16,4 mlr TL'ye revize edildi. 2023'te yıllık bazda %20,7 azalışla 7,7 mlr TL yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı, yıllık %73,8 düşüşle 1,2 mlr TL parasal kazanç kaydedildi. 2023'te gayrimenkul değer artışı ve parasal kazanç hariç net karı yıllık %101 artışla 3,6 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. TMS 29 dahil 2023 yılı ciro ve operasyonel karlılık tarafına baktığımızda ise; cironun yıllık %6 düşüşle 5,0 mlr TL, FAVÖK'ün %3,1 artışla 3,4 mlr TL seviyesinde gerçekleştiğini takip ediyoruz. FAVÖK marjı tarafında da, TMS 29 dahil 6,0 puanlık artış kaydedildi. Brüt kar marjında yıllık bazda kaydedilen 4,9 puanlık artış, FAVÖK marjını destekledi. TMS 29 hariç 2022'de yatırım amaçlı gayrimenkuller 34,2 mlr TL iken, enflasyon muhasebesi uygulandığında 2022 yılı yatırım amaçlı gayrimenkuller 56,4 mlr TL'ye revize edildi. Diğer taraftan borçluluk tarafında; 2022 sonunda 5,7 mlr TL olan net borç 2023 sonunda 91 mn TL'ye geriledi. Net döviz pozisyonu fazlalığı ise 2023'te 1,3 mlr TL oldu. Sonuç olarak; TMS 29 dahil FAVÖK marjında gerçekleşen yıllık 6,0 puanlık artış ve borç azaltımını büyük ölçüde tamamlamış olması doğrultusunda, açıklanan finansal sonuçların hisse performansına etkisini 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRGYO	F/K	3,4
Cari Fiyat (TL)	45,80	FD/FAVÖK	13,7
52H En Yüksek (TL)	48,00	FD/Satışlar	9,5
52H En Düşük (TL)	11,63	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	45.800,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.417,1	S1H	-3,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	7,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	3,9%
Temettü Verimi	0,4%	S1Y	158,1%
3A Hacim (mn TL)	130,3	YB	6,9%

Turkcell (TCELL, Nötr): Demirören Dağıtım Satış Pazarlama Matbaacılık ve Tahsilat Sistemleri A.Ş.'ye ("Demirören") 130.000.000 TL ödenmiş olup, söz konusu ihtilaf ortadan kalktı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	14,4
Cari Fiyat (TL)	82,10	FD/FAVÖK	4,4
52H En Yüksek (TL)	83,00	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	30,00	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	180.620,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.588,5	S1H	0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	5,0%
Endeks Payı (BIST100)	3,5%	S3A	-1,6%
Temettü Verimi	3,1%	S1Y	28,9%
3A Hacim (mn TL)	2.021,5	YB	8,8%

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

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Nötr): Doğaş, Nisan 2024 mağaza açılışları ve güncel satış noktası sayısını paylaştı. Doğaş markasının yurtiçinde Mersin Erdemli ve Çaycuma Zonguldak lokasyonlarında toplamda 2 adet mağaza açılışı gerçekleşti. Kelebek markasının yurt içinde Antalya Lara ve İstanbul Piyalepaşa Polat AVM lokasyonlarında toplam 2 adet mağaza açılışı gerçekleşti. Kelebek Mutfak ve Banyo markasının yurt içinde Ankara Etimesgut'da 1 adet mağaza açılışı gerçekleşti. Lova markasının yurt içinde Antalya Lara'da 1 adet mağaza açılışı gerçekleşti. Biga Home markasının ise Dakar Yoff'da 1 adet fabrika satış mağazası açılışı gerçekleşti. 30 Nisan 2024 tarihi itibarıyla satış noktası sayısı yurt içinde 633, yurtdışında 109 olmak üzere toplam 742 satış noktasına ulaştı. Ayrıca, Şirket mevcut kayıtlı sermaye tavanı tutarının 500.000.000 TL'den 1.500.000.000 TL'ye çıkarılması ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2024-2028 yılları arasında geçerli olacak şekilde uzatılması amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru onaylandı.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	13,0
Cari Fiyat (TL)	14,61	FD/FAVÖK	7,6
52H En Yüksek (TL)	14,67	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	5,35	PD/DD	6,9
Piyasa Değeri (mn TL)	5.113,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	158,2	S1H	8,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	5,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	20,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	18,5%
3A Hacim (mn TL)	47,9	YB	18,4%

Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif): Hatırlanacağı üzere 23.06.2023 tarihli açıklamasında paylaşıldığı strateji ve yatırım planları kapsamında önceliklendirilen alanlardan biri olan "yeşil hidrojen" ve "yeşil amonyak" üretimi konusunda Tekfen Holding A.Ş. ve Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. arasında bir niyet mektubu imzalandı. Söz konusu niyet mektubu ile taraflar, düşük karbon ayak izine sahip yeşil amonyak üretimine ilişkin ortak yatırım planı üzerine çalışmak, bu amaçla kurulabilecek tesislerin mühendislik ve kurulum faaliyetlerinde birbirleriyle iş birliği yapmak üzere iyi niyetle müzakere edeceklerdir. İş birliğinin şekli, niyet mektubu esasları göz önünde bulundurularak yapılacak müzakereler sırasında kararlaştırılacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	52,75	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	55,40	FD/Satışlar	0,5
52H En Düşük (TL)	25,48	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	19.517,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	603,9	S1H	4,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	22,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,3%	S3A	1,2%
Temettü Verimi	4,8%	S1Y	-24,2%
3A Hacim (mn TL)	332,5	YB	5,3%

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.



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

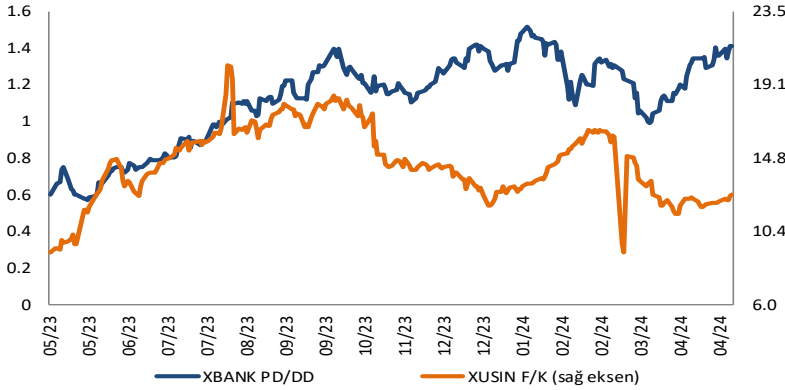


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.50x
Minimum	6.59x	4.17x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.30x	6.56x
Minimuma Uzaklık	0.91x	3.33x
Maksimuma Uzaklık	-0.38x	-0.38x
Performans	5.2%	71.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %3; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.5 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.41x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.41x	1.52x
Ortalama	1.24x	1.13x
Minimuma Uzaklık	0.42x	0.84x
Maksimuma Uzaklık	-0.01x	-0.11x
Performans	-0.3%	135.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



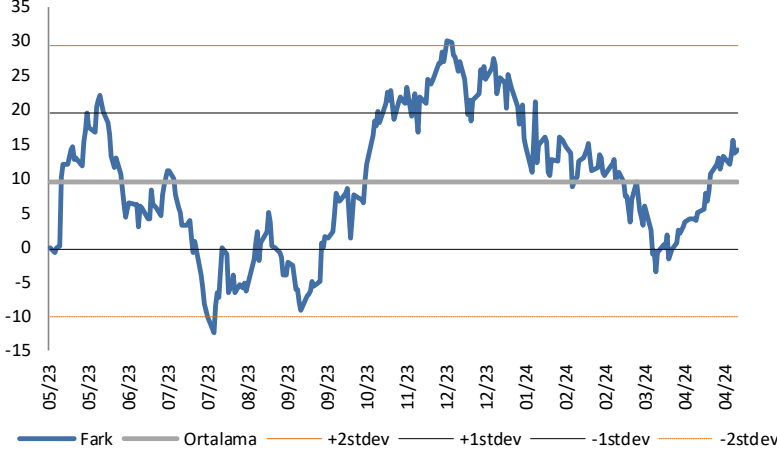
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		12.55x
Minimum	9.15x	9.14x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	13.48x	14.45x
Minimuma Uzaklık	3.40x	3.41x
Maksimuma Uzaklık	-3.92x	-7.72x
Performans	-19.0%	31.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.1 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

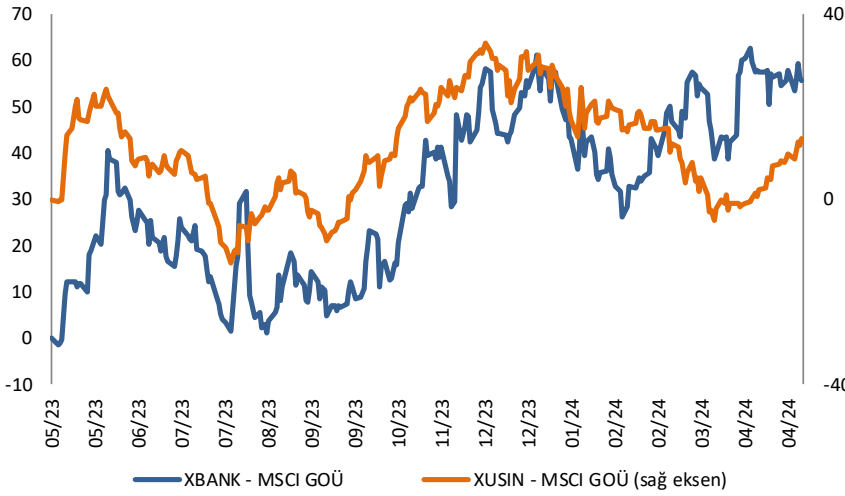
BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.19
Minimum	-3.5	-12.4
Maksimum	15.7	30.0
Ortalama	7.7	9.6
Minimuma Uzaklık	17.7	26.6
Maksimuma Uzaklık	-1.5	-15.8
Performans	6.3%	6.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 6.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		55.8
Minimum	26.1	-1.5
Maksimum	62.6	62.6
Ortalama	48.1	31.8
Minimuma Uzaklık	29.7	57.4
Maksimuma Uzaklık	-6.8	-6.8
Performans	2.2%	6.8%

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		13.1
Minimum	-4.6	-13.8
Maksimum	19.1	33.9
Ortalama	7.4	11.0
Minimuma Uzaklık	17.6	26.9
Maksimuma Uzaklık	-6.0	-20.8
Performans	7.9%	1.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.1 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
6 Mayıs	01:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Simkus'un Konuşması	-	-	-
6 Mayıs	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Nisan	52,5	52,7
6 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Final)	Nisan	52,9	52,9
6 Mayıs	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Mayıs	-5,3	-5,9
6 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Mart	-0,5%	-1,0%
6 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Mart	-7,7%	-8,3%
6 Mayıs	14:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
6 Mayıs	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel ve Panetta'nın Konuşmaları	-	-	-
6 Mayıs	19:50	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
6 Mayıs	20:00	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
7 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Nisan	-	54,6
7 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	0,7%	-0,5%
7 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	-0,2%	-0,7%
7 Mayıs	16:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi De Cos'un Konuşması	-	-	-
7 Mayıs	18:30	ABD	Fed Üyesi Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
8 Mayıs	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	03.May	-	-2,3%
8 Mayıs	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Wunsch'un Konuşması	-	-	-
8 Mayıs	17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Final)	Mart	-0,4%	-0,4%
8 Mayıs	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Nisan	-	-166,8
8 Mayıs	18:00	ABD	Fed Üyesi Jefferson'un Konuşması	-	-	-
8 Mayıs	18:45	ABD	Fed Üyesi Collins'in Konuşması	-	-	-
8 Mayıs	20:30	ABD	Fed Üyesi Cook'un Konuşması	-	-	-
9 Mayıs	-	Çin	İhracat (Yıllık)	Nisan	1,5%	-7,5%
9 Mayıs	-	Çin	İthalat (Yıllık)	Nisan	4,0%	-1,9%
9 Mayıs	-	Çin	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Nisan	81,35	58,55
9 Mayıs	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Mart	111,1	111,8
9 Mayıs	10:30	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu Sunumu	-	-	-
9 Mayıs	15:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-
9 Mayıs	15:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
9 Mayıs	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	04.May	213k	208k
9 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	27.Nis	-	1774k
10 Mayıs	-	Çin	Cari Denge (Öncü, Milyar Dolar)	1Ç	-	56,2
10 Mayıs	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları	Mart	-2,3%	-0,5%
10 Mayıs	02:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yen)	Mart	3440,7	2644,2
10 Mayıs	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mart	523	-280,9
10 Mayıs	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mart	-	8,7%
10 Mayıs	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	-	3,2%
10 Mayıs	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	-	11,5%
10 Mayıs	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin Konuşması	-	-	-
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Mayıs	77,0	77,2
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü)	Mayıs	-	79,0
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Mayıs	-	76,0
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Mayıs	-	3,2%
10 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Mayıs	-	3,0%
10 Mayıs	16:00	ABD	Fed Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
10 Mayıs	19:45	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
10 Mayıs	20:30	ABD	Fed Üyesi Barr'ın Konuşması	-	-	-
10 Mayıs	21:00	ABD	Aylık Bütçe (Milyar Dolar)	Nisan	-	-236,5

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI

Araştırma Direktörü

BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 88

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
BankacılıkIdiS@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.