

HAFTALIK PIYASA RAPORU



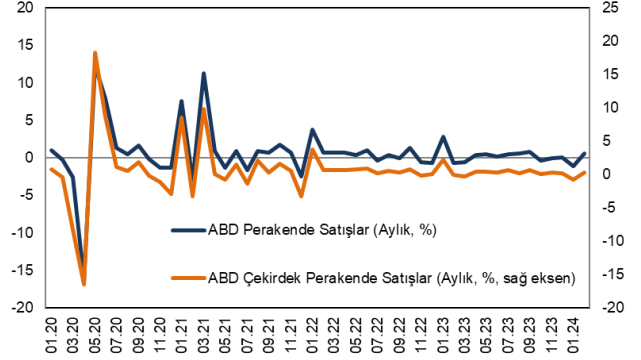
 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55



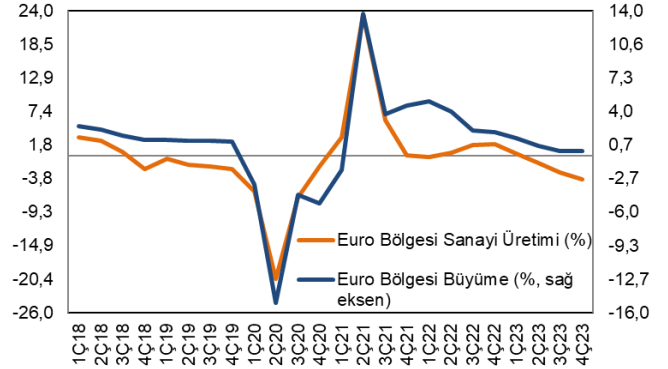
İran-İsrail geriliminde azalmanın devamı takip edilecek

Geçen hafta ABD'de TÜFE Mart ayı verisi takip edildi. Manşet TÜFE aylık bazda %0,4, yıllık bazda da %3,5 artışla piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon da artış hızlandı. Çekirdek veri Mart ayında aylık bazda %0,4, yıllık bazda %3,8 arttı. Piyasa beklentisi aylık %0,3, yıllık %3,7 seviyesindeydi. Alt kalemleri incelediğimizde barınma ve benzin fiyatlarındaki artışın aylık enflasyon görünümünde belirleyici olduğunu takip ediyoruz. Barınma maliyetleri ve benzin fiyatı Mart ayında aylık bazda sırasıyla %0,4 ve %1,7 yükseliş kaydetti. Fiyat baskılarında yapışkanlık görünümünün öne çıktığı TÜFE verisinin etkisiyle ABD 2 yıllık tahvil faizi %5'e yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi de %4,33 seviyesini test etti. Faiz patikasına ilişkin olarak, Fed'in Haziran ayı FOMC toplantısında federal fonlama oranını 5,25-5,50 bandında tutacağına yönelik beklenti %50,8'den %71,7'ye yükseldi. İlk 25 baz puanlık faiz indiriminin de %44,5 olasılıkla Temmuz ayında yapılacağı öngörülüyor. Bu arada jeopolitik gelişmeler de takibimizdeydi. Cumartesi günü İran devlet televizyonu İsrail'e insansız hava araçlarıyla kapsamlı saldırı başlatıldığını açıkladı. Saldırı haberinin ardından Bitcoin %8 değer kaybederek \$61.000'e kadar geriledi. Yeni haftada ayrıca ABD'de, üretim, konut, inşaat, hizmet ve istihdam verilerine ek olarak, Fed tarafından yayımlanan Bej Kitap raporu takip edilecek.



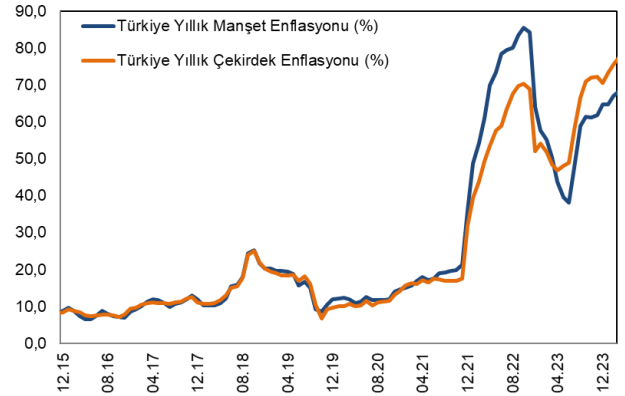
Euro Bölgesi sanayi üretiminde düşüş eğiliminin sürmesi bekleniyor

Geçen hafta gerçekleşen AMB faiz kararı toplantısında politika faizi %4,50 seviyesinde sabit tutuldu. AMB Başkanı Lagarde, faiz oranlarının devam eden enflasyonla mücadele sürecine önemli katkı sağlayacak seviyelerde olduğunu anlatırken, para politikası etkilerinin beklenenden güçlü olması durumunda büyümenin daha düşük olabileceğine dikkati çekti. Lagarde, bölgede hizmet enflasyonun yüksek seviyelerde seyrettiğini hatırlatarak, gerekli kararları almak için tüm kalemlerin %2'ye dönmesini beklemeyeceklerini de sözlerine ekledi. Lagarde'ın söylemleri ışığında AMB'nin Haziran toplantısında faiz indirimine başlayabileceğini öngörüyor. Yeni haftada Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve ZEW beklenti anketi verileri takip edilecek. Ayrıca, AB ülkelerinin dışişleri bakanları, İran'ın İsrail'e saldırısı sonrası gelişmeleri ele almak üzere 16 Nisan'da olağanüstü toplantıda bir araya gelecek.



Yeni haftada yoğun makro veri gündemi ve jeopolitik gelişmeler önde olacak

Geçen hafta yurt içinde sanayi üretimi verisi açıklandı. Sanayi üretimi Şubat 2024'te düzeltilmiş verilerde, aylık %3,2 ve yıllık da %11,5'lik güçlü artışlar kaydetti. Düzeltilmemiş verilerde yıllık artış ise %15,3'e ulaştı. İmalat sanayiinde düzeltilmiş verilerde Şubat ayında yıllık bazda %11,9 seviyesinde güçlü üretim artışı belirirken; bu görünümün tüm ana bileşenlerde hakim olduğunu izliyoruz. Haftasonu ise İran - İsrail gerilimine ilişkin açıklamalar takibimizdeydi. Diplomatik kaynaklardan edinilen bilgi göre, Dışişleri Bakanımız Fidan İran'lı mevkidaşı ile yaptığı görüşmede, bölgede daha fazla tırmanma olmasını istemediğini ilettili ve gerilimi artıracak adımların sona ermesini arzu ettiğini belirtti. Yeni haftada yurt içinde işsizlik, merkezi hükümet bütçe dengesi, cari denge ve konut satışları verilerine ek olarak TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi gündemimizde olacak.



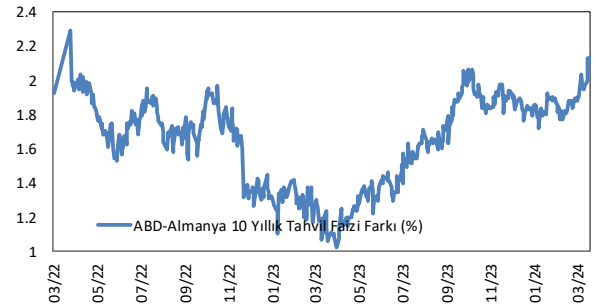
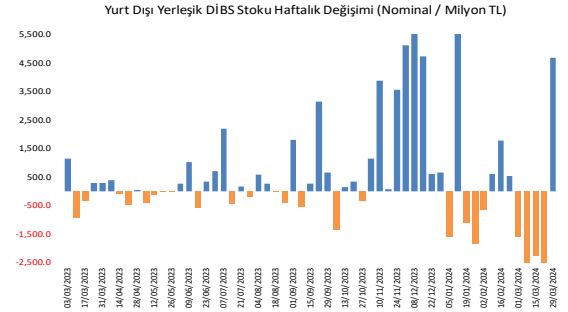
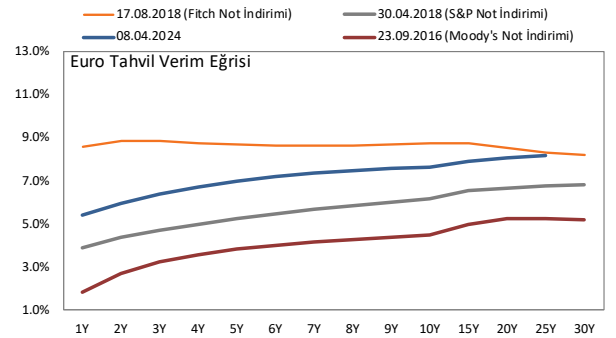
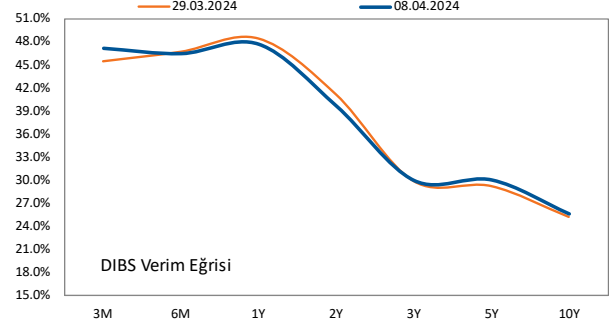
Küresel piyasalarda kritik veriler tarafında ABD TÜFE verisi aylık bazda %0,4 ve yıllık bazda %3,5 artışla beklentilerin üstünde açıklanırken, enflasyonun henüz yeterince soğumadığına işaret etti. Diğer yandan bir önceki hafta merkez bankaları tarafında FED üyelerinin açıklamaları öne çıktı. Atlanta FED Başkanı Bostic enflasyonun hızıyla ilgili endişelerini dile getirerek bu sene tek faiz indiriminin son çeyrekte olacağı öngörüsünü yeniledi. FED Başkanı Powell faizin çok erken düşürülmesinin ekonomi için yıkıcı olabileceğini dile getirirse de enflasyondaki son yükselişin genel görünümü değiştirmedeğini belirtmesi piyasalarda olumlu karşılandı. Orta Doğu'daki gerilimin artması petrolde arz endişelerinin arttırmasına neden olurken, Brent petrol varil fiyatı 90 Dolar'ı aştı. Geçtiğimiz hafta Cuma günü fiyatlamalarına göre haftalık bazda ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 12 bp artışla %4,52, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 7 bp artışla %4,14, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %2,40 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 5 yıllık Dolar cinsi CDS primi 4 bp artışla 304 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond cinsi gösterge tahvil faizi 25 bp artışla %7,62 seviyesine geriledi. Türkiye - ABD 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi farkı da 310 bp seviyesine ulaştı.

Döviz tarafında, haftalık bazda majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında kayıpların izlendiği haftada, Dolar Endeksi 106 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,0643 seviyesine geriledi. Dolar/ TL kuru 32,35 seviyesine yükseldi

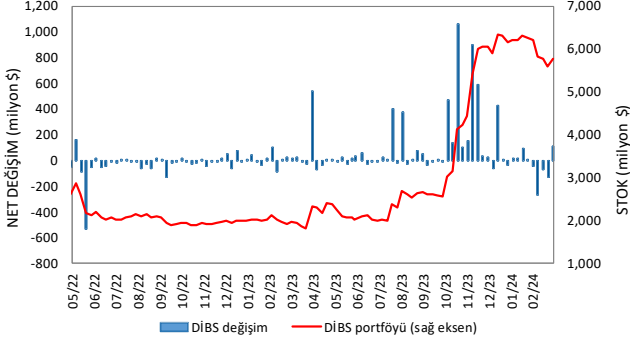
Yurt içi tarafta, bir önceki hafta TÜİK tarafından açıklanan Mart ayı enflasyon verisi aylık %3,16, yıllık %68,50 ile beklentilerin altında gelmesinin ardında TL tahvil piyasalarında kısa vadeli tahvillerde alıcılı seyir izlenmişti. Kısa Bayram haftasında da TL tahvillerde hafif alıcılı seyir devam etti. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi haftalık bazda 11 bp azalışla %43,47'e gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 8 bp artışla %27,15'e geriledi. Yurt içi tarafta bu hafta cari açık verisi takip edilecek.

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 5 adet ihale, 3 adet doğrudan satış düzenleyecek. Bugün Nisan 2025 vadeli Hazine bonosunun yeniden ihracı, Şubat 2026 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracı, Nisan 2026 vadeli altın tahvilinin doğrudan satışı, Nisan 2026 vadeli Altına Dayalı Kira Sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. Salı günü ise Nisan 2026 vadeli Kira Sertifikasının doğrudan satışı, Ocak 2028 vadeli TLREF'e Endeksli tahvilin yeniden ihracı, Kasım 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracı ve Şubat 2029 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

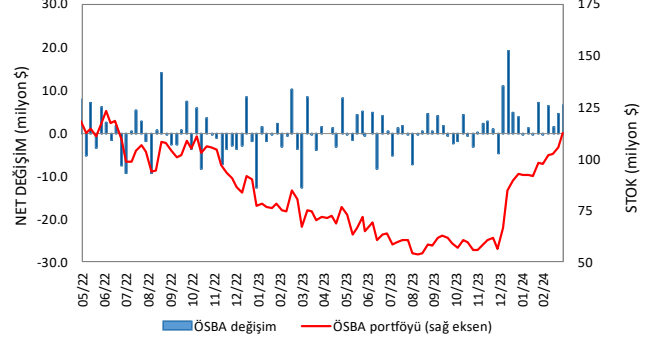
ABD 10 yıllık tahvil faizi bu hafta %4,45 - 4,70 bandında; Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %2,30 - 2,45 bandında hareket edebilir.



DİBS Yabancı Sahiplik Oranı



ÖSBA Yabancı Sahiplik Oranı



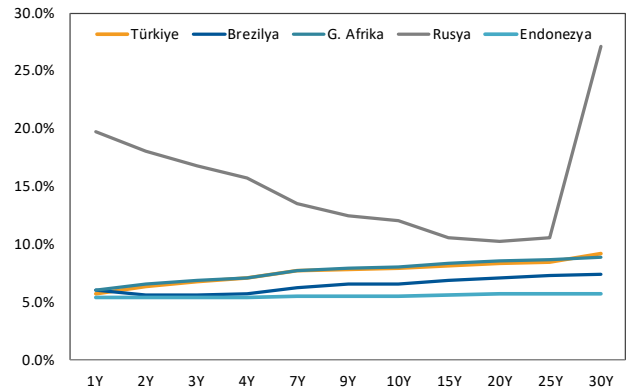
Yurtdışı Yerleşiklerin Mülkiyetindeki Hisse Senedi, DİBS ve ÖSBA Değişimi (milyon dolar)

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Hisse Değişim										
1,636	1,350	-4,041	-1,250	-4,270	524	-1,009	3,340	695	-1,990	3,155
DİBS Değişim										
4,933	4,880	-2,429	775	-5,014	-3,169	672	6,924	3,123	-2,645	545

NET DEĞİŞİM*			
Hisse Senetleri	DİBS (Kesin Alım)	DİBS (Ters Repo)	ÖSBA
266.7	111.5	-1.5	302.0

PIYASA DEĞERİ (STOK)				
Hisse Senetleri	DİBS (Kesin Alım)	DİBS (Ters Repo)	DİBS (Teminat)	ÖSBA
34,070	2,386	1,733	1,661	113

29 Mart ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 111,5 Milyon Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 6,6 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 4,8 Milyar TL azalarak 3,6 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 4,7 Milyon TL artışla ile 78,1 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %2,17'ye yükseldi.

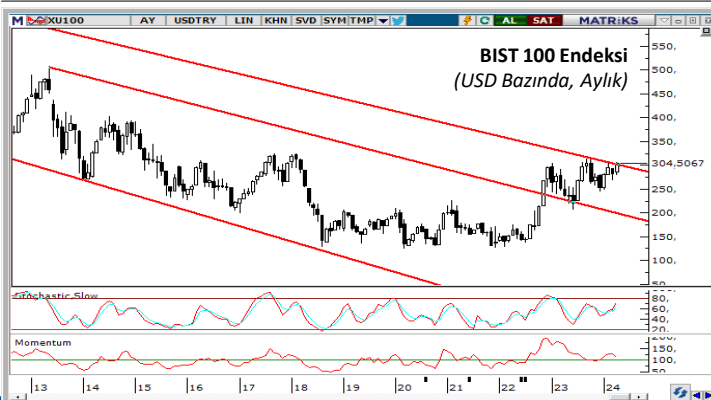


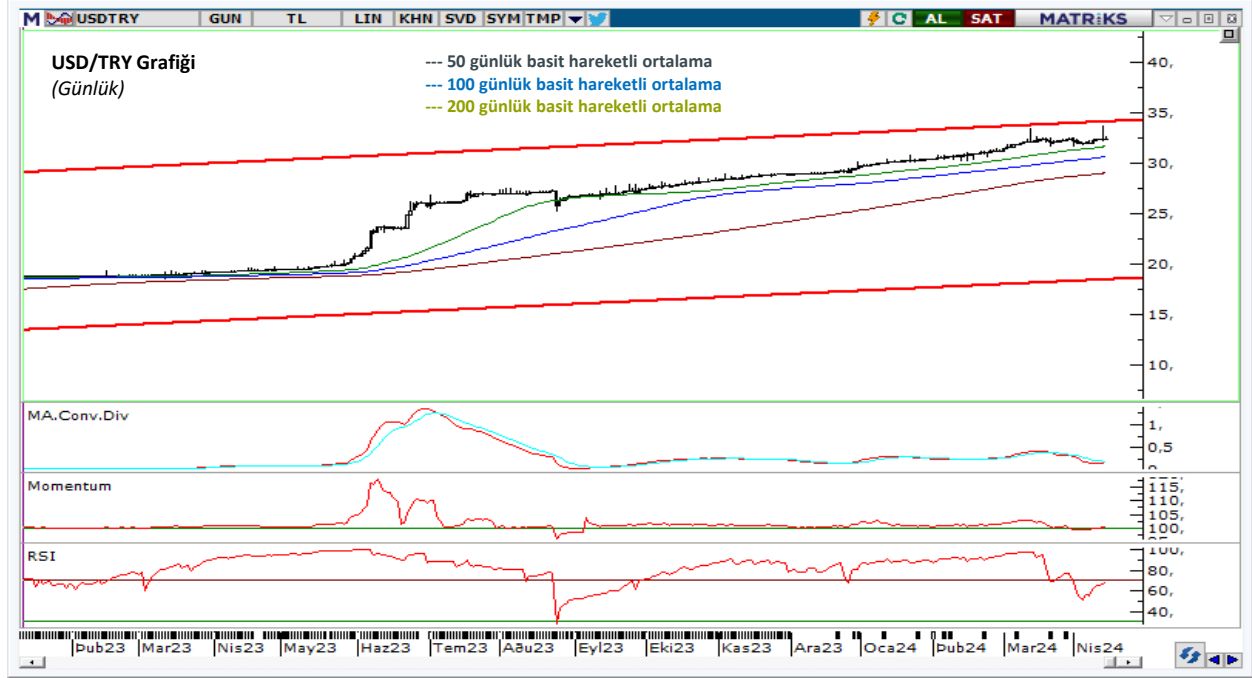
Geçtiğimiz hafta ülke risk primlerinde genel olarak negatif bir seyir görüldü. Macaristan'ın ülke risk primi %5,2 ile en çok azalış gösteren ülke risk primi olurken, Malezya'nın ülke risk primi %8,0 artış ile en çok artış gösteren ülke risk primi oldu. Eurotahvil verim eğrisinde haftalık bazda yatay seyir izlendi.

Türkiye CDS'leri		
	08.04.2024 (Bps)	Haftalık Değişim
2Y	165	-3.5%
5Y	295	-1.8%
10Y	379	-1.3%

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ABD’de Mart ayı TÜFE verisi, Reel Ortalama Kazançlar, FOMC Toplantı tutanakları; Euro Bölgesi’nde ise Nisan ayı faiz kararı takip edildi. ABD’de Mart ayında enflasyon beklentilerin üzerinde aylık bazda %0,4 artışla yıllık %3,5 seviyesinde gerçekleşti. Şubat ayında enflasyon yıllık bazda %3,2 seviyesinde açıklanmıştı. Çekirdek TÜFE verisi de Mart ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,4 artışla yıllık %3,8 seviyesinde gerçekleşti. Reel Ortalama kazançlar tarafında ise ortalama haftalık kazançlar yıllık bazda %0,6, ortalama saatlik kazançlar ise %0,6 artış gösterdi. Mart ayı FOMC toplantısına ilişkin tutanaklar paylaşıldı. Tutanaklarda son dönemde enflasyonda istikrarlı bir görünümüne sahip olunmaması nedeniyle daha uzun bir süre sıkı para politikasına ihtiyaç duyulabileceği ifade edildi. Tutanaklarda daha uzun sıkılaştırıcı para politikasının uygulanacağına yönelik ifadeler sonrasında piyasaların bu yıl 2 faiz indirimi beklentisi bulunuyor. Son olarak, AMB Nisan ayı toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %4,50’de sabit bıraktı. Karar sonrası basın toplantısında konuşan Başkan Lagarde, enflasyonda hedeflene %2’lik orta vadeli hedefe dönülmesi konusunda kararlı olduklarını ifade ederken, enflasyondaki ana dinamikler ve para politikasının aktarımını gücü hedefe ulaşılması konusunda güvenlerini arttırdığını belirtti. Başkan Lagarde, Haziran ayı gerçekleşecek olan toplantıda çok daha fazla veri ve bilgiye sahip olacaklarını ve bu doğrultuda yeni projeksiyonla karar alacaklarını ifade etti. Piyasalar Haziran ayında AMB’nin 25 baz puanlık faiz indirimine gidereceğini fiyatlıyor. Makro ekonomik gelişmelerin yanısıra İran – İsrail arasında yaşanan gerilim de piyasalarda etkili oldu. Hafta sonu İran’ın İsrail’e yönelik başlatmış olduğu hava saldırıları İsrail silahlı kuvvetleri tarafından engellenirken, İran saldırılarının durduğunu açıkladı. ABD Başkanı Biden, İsrail Başbakanı Netanyahu’ya ülkeye desteklerinin tam olduğunu, ancak karşı saldırıda arkasında durmayacağını; İran’a ortak diplomatik tepki verilmesi için G-7 liderlerini toplayacağını açıkladı. Almanya Başbakanı Scholz ise gerçekleşen saldırıların ardından gerilimin daha fazla tırmanmaması için ellerinden geleni yapacaklarını ifade etti. Geçtiğimiz hafta yurt içinde Şubat ayı sanayi üretimi takip edilirken, Ramazan Bayramı nedeniyle veri gündemi sakin seyretti. Sanayi üretimi Şubat ayında aylık %3,2 ve yıllık %11,5’lik artış kaydederken, düzeltilmemiş verilere göre yıllık artış %15,3’e ulaştı. Geçtiğimiz haftanın genelinde alıcılı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi haftalık bazda %2,03 artışla haftayı 9.814 puandan tamamladı. Hafta genelinde XBANK bankacılık endeksi %2,30 artarken, XUSIN sanayi endeksi ise %4,18 artış kaydetti.

İsrail- İran gerginliği dolayısıyla endeksin haftaya tamkinli bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. Endeksin 9.800 destek seviyesini aşağı yönde kırması durumunda 9.450 desteğine kadar geri çekilmesi beklenebilir. Bu seviye altında ise 9.200 destek seviyesi hedefli geri çekilmeler yaşanabilir. Endeksin 9.800 desteğinin üzerinde kalması durumunda ise önce 9.900 sonrasında 10.200 direnç seviyesi hedefli yükselişler görebiliriz. Kısa vadeli göstergeleri aşırı alım bölgelerine yükselen endekste kar satışlarının yaşanma ihtimalinin de göz ardı edilmemesi gerektiğini düşünüyoruz.

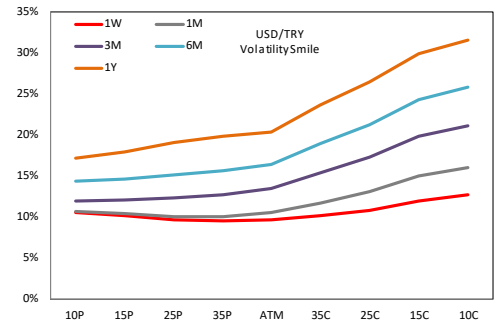




Dolar/TL: Geçtiğimiz hafta, 104,00 – 106,00 aralığında hareket eden dolar endeksi haftayı pozitif bir seyrile 106,038 seviyesinden tamamladı. USDTRY’de geçtiğimiz hafta görülen geri çekilme sonrasında Ramazan bayramının takip edildiği haftayı %0,95 artışla 32,36 seviyesinden tamamladı. Hafta içerisinde en yüksek 33,65 TL, en düşük 31,96 TL seviyesini gören USDTRY paritesi haftayı 32,36 TL seviyesinden tamamladı.

Teknik olarak bakıldığında; Dolar/TL kurunun 32,40 üzerindeki fiyatlamalarında Dolar lehine işlemlerin kuvvetlenmesi beklenebilir. Bu durumda 32,60 ardından 32,80 seviyeleri test edilebilir. Dolar/TL kurunda 32,40 seviyesinin aşışında kalınması durumunda 32,20 ardından 31,80 seviyesi destek oluşturabilir.

MSCI Türkiye endeksinin, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler endeksine relatif dolar bazında 8,4 pozitif ayrıştığı bir haftayı geride bıraktık. 2024 yılında MSCI Türkiye dolar bazında %24,4, Dolar endeksi %2,8 ve MSCI GOÜ %2,5 pozitif seyr izledi. İçeride ise, 1M ATM USD/TRY volatilitesi %10,13 seviyesinden %10,54 seviyesine yükseldi. (1 aylık volatilitte 2023 sonunda %7,86’ydı).



		10Δ Put	25Δ Put	35Δ Put	50Δ (ATM)	35Δ Call	25Δ Call	10Δ Call
1W	Strike	32.0603	32.3603	32.4922	32.6529	32.8388	32.9976	33.3946
	vol	10.49%	9.65%	9.50%	9.70%	10.15%	10.84%	12.64%
	Premium (TL)	2,240	6,510	10,130	17,490	10,650	7,200	2,670
1M	Strike	32.1421	32.7759	33.0504	33.3851	33.8519	34.2767	35.4529
	vol	10.65%	10.01%	10.02%	10.54%	11.74%	13.08%	16.04%
	Premium (TL)	4,750	14,100	22,330	39,620	25,260	17,810	6,930
3M	Strike	33.3199	34.5019	35.0920	35.7662	36.9703	38.0553	41.1250
	vol	11.96%	12.27%	12.66%	13.42%	15.34%	17.25%	21.14%
	Premium (TL)	9,260	30,170	49,440	87,440	55,480	39,430	15,300
6M	Strike	34.9476	37.0834	38.2304	39.2748	41.8634	44.1227	50.6740
	vol	14.36%	15.13%	15.69%	16.39%	18.90%	21.25%	25.82%
	Premium (TL)	16,380	55,230	91,370	156,220	96,040	68,140	26,190
1Y	Strike	38.0636	42.0024	44.4053	45.5549	51.7432	56.9394	72.5285
	vol	17.22%	19.04%	19.88%	20.33%	23.66%	26.51%	31.56%
	Premium (TL)	28,790	103,630	174,460	278,270	162,780	114,720	43,190

Tablo USD/TRY için olup, primler 100.000\$ üzerinden hesaplanmıştır.

Haftalık bazda USD/TRY opsiyon primleri aşağı yönlü bir seyr izledi. Jeopolitik risklere bağlı olarak, Dolar/TL opsiyonlarında alımın satışını riskli buluyoruz. Hafta genelinde ABD’de üretim, konut, inşaat, hizmet ve istihdam verilerine ek olarak, Fed tarafından yayımlanan Bej Kitap raporu takip edilecek. Yurt içinde işsizlik, merkezi hükümet bütçe dengesi, cari denge ve konut satışları verilerine ek olarak TCMB’nin Piyasa Katılımcıları Anketi gündemimizde olacak.



EUR/USD: Hafta genelinde ABD tarafında açıklanan Mart ayı TÜFE verisi ve AMB Nisan ayı toplantısının takip edildiği haftayı EURUSD paritesi aşağı yönlü bir seyirle %1,80 düşükle 1,0643 seviyesinden kapattı. Parite, hafta içerisinde en yüksek 1,0859, en düşük ise 1,0643 seviyesini test etti.

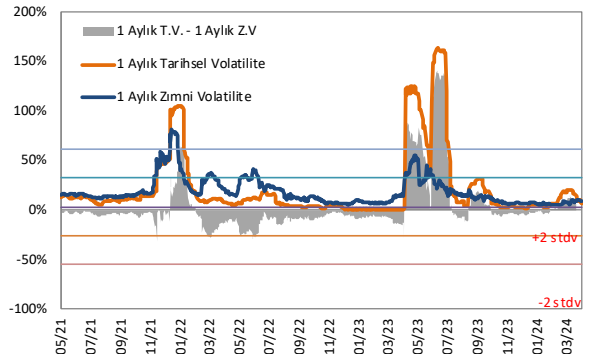
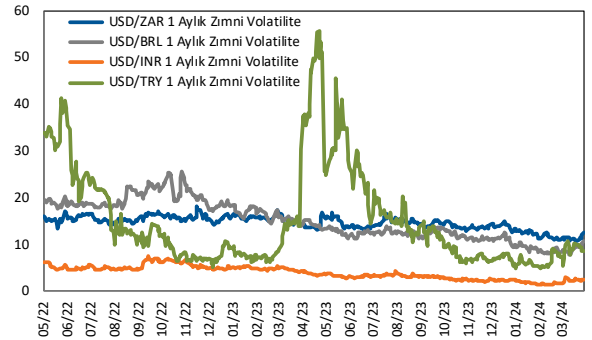
Teknik olarak bakıldığında: EUR/Dolar paritesinin 1,0650 üzerindeki yükselişlerinde 1,0720 ardından 1,0750 direk seviyeleri gündeme gelebilir. Paritenin 1,0650 seviyesi aşağısına sarkması durumunda 1,0610 ardından 1,0550 seviyeleri destek seviyeleri olarak karşımıza çıkabilir.

USD/TRY Forward

Haftalık bazda MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Döviz Endeksi yatay pozitif bir seyir izledi. Şili Pezosu %3,6 artışla en fazla değer kazanan ülke para birimi olurken, Tayland Bahtı %0,9 azalışla en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimleri oldu. USD/TRY forward eğrisi haftalık bazda yatay seyir izledi. Döviz kur riskini forward işlemlerle yöneten yatırımcılar ucuz kalan kısa vadeleri tercih edebilir.

USD/TRY Volatilite

Haftalık bazda bakıldığında, zımnı volatilitenin azalış seyretiltiğini ve tarihsel volatiliteye göre aşağıda kaldığı görülüyor. Borsa İstanbul'da işlem gören opsiyonlara baktığımızda, açık pozisyonların Nisan'24 vadeli 34,50 kullanım fiyatlı call (Alım) ve Nisan'24 vadeli 33,50 kullanım fiyatlı put (satım) opsiyonlarında yoğunlaştığını görüyoruz.

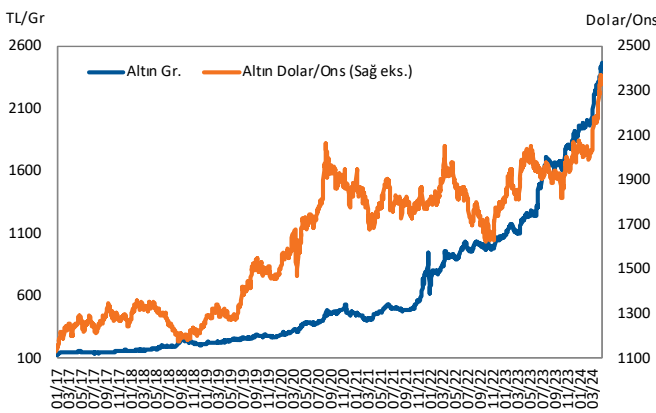




Ons Altın: Geçtiğimiz hafta artan jeopolitik riskler sonrasında güvenli liman olarak değerlendirilen Ons Altın, hafta genelinde pozitif bir seyir izleyerek 2.300 – 2.400 Dolar aralığında hareket etti. Ons Altın, haftayı %0,62 artışla 2.344,37 Dolar seviyesinden kapattı.

Teknik olarak incelendiğinde, ons altının 2,350 dolar üzerinde tutunması 2,380 dolar direncinin gündeme gelmesine neden olabilir. 2,380 dolar direnç seviyesi üzerinde ise 2,430 dolar direnç seviyesi hedefli yükselişler yaşanabilir. Aksi yöndeki fiyatlamalarda ise 2,350 dolar altında ons altında 2,320 ardından 2,270 dolar destek seviyeleri hedeflenebilir.

Gram Altın: Geçtiğimiz hafta hem Ons Altın hemde USDTRY’de görülen pozitif seyir paralelinde, Gram Altın haftayı %0,58 artışla 2.437 seviyesinden kapattı. Yeni haftada, 2.450 – 2.380 TL/gram bölgesi destek, 2.480 – 2.570 TL/gram bölgesi ise direnç olarak izlenebilir.



		Haf.Değ [%]	Yılbaşı İtibarıyla dış. [%]
KIYMETLİ METAL	Altın (\$/ons)	0.6%	13.6%
	Altın (€/gram)	1.6%	24.7%
	Gümüş (\$/ons)	1.4%	17.3%
	Platin (\$/ons)	5.0%	-1.4%
	Paladyum (\$/ons)	4.6%	-4.5%
TARIMSAL EMTİA	Brent (\$/varil)	-0.8%	17.4%
	WTI (\$/varil)	-1.4%	19.6%
	Şeker (\$/bu.)	-2.8%	5.5%
	Buğday (\$/bu.)	-2.0%	-11.5%
	Mısır (\$/bu.)	0.3%	-7.6%

ENDÜSTRİYEL METAL	Bakır (\$/lb.)	0.29%	9.57%
	Alüminyum (\$/ton)	3.52%	5.81%
	Çinko (\$/ton)	7.46%	6.33%

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSl	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
15 Nisan	04:20	Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borç Verme Oranı	15.Nis	2,5%	2,5%
15 Nisan	09:30	ABD	Fed Üyesi Logan'ın Konuşması	-	-	-
15 Nisan	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Şubat	-	9,1%
15 Nisan	10:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Simkus'un Konuşması	-	-	-
15 Nisan	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Mart	-	-153,8
15 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şubat	0,8%	-3,2%
15 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şubat	-5,5%	-6,7%
15 Nisan	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
15 Nisan	15:30	ABD	Empire İmalat Endeksi	Nisan	-5	-20,9
15 Nisan	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	0,4%	0,6%
15 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	0,5%	0,3%
15 Nisan	15:30	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
15 Nisan	17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Nisan	51	51
15 Nisan	20:40	Euro Bölgesi	AMB Üyesi De Cos'un Konuşması	-	-	-
16 Nisan	03:00	ABD	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-	-
16 Nisan	04:30	Çin	Yeni Konut Fiyatları (Aylık)	Mart	-	-0,36%
16 Nisan	04:30	Çin	İkinci El Konut Fiyatları (Aylık)	Mart	-	-0,62%
16 Nisan	05:00	Çin	GSYİH (Yıllık)	1Ç	4,8%	5,2%
16 Nisan	05:00	Çin	GSYİH (Çeyreklik)	1Ç	1,5%	1,0%
16 Nisan	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mart	6,0%	-
16 Nisan	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	4,8%	-
16 Nisan	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi Yıllık	Şubat	-	13,3%
16 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	ZEW Anket Beklentileri	Nisan	-	33,5
16 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Şubat	21,8	28,1
16 Nisan	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Mart	-2,6%	10,7%
16 Nisan	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Mart	-0,9%	1,9%
16 Nisan	15:30	ABD	New York Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Nisan	-	0,6
16 Nisan	16:00	ABD	Fed Üyesi Jefferson'ın Konuşması	-	-	-
16 Nisan	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mart	0,4%	0,1%
16 Nisan	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Mart	78,5%	78,3%
16 Nisan	19:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Villero'y'un Konuşması	-	-	-
16 Nisan	19:30	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
16 Nisan	20:00	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
16 Nisan	20:15	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
16 Nisan	21:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujic'in Konuşması	-	-	-
17 Nisan	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mart	285	-379,4
17 Nisan	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Mart	7,0%	7,8%
17 Nisan	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Mart	-5,1%	0,5%
17 Nisan	10:00	Türkiye	Cari Denge (Milyar Dolar)	Şubat	-4	-2,56
17 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Mart	2,4%	2,4%
17 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Mart	0,8%	0,8%
17 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Mart	2,9%	2,9%
17 Nisan	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	12.Nis	-	0,1%
17 Nisan	16:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollon'un Konuşması	-	-	-
17 Nisan	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi De Cos'un Konuşması	-	-	-
17 Nisan	18:45	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
17 Nisan	21:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'in Konuşması	-	-	-
17 Nisan	21:00	ABD	Fed Bej Kitap	-	-	-
18 Nisan	00:30	ABD	Fed Üyesi Mester'in Konuşması	-	-	-
18 Nisan	02:15	ABD	Fed Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
18 Nisan	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Şubat	0,8%	0,3%
18 Nisan	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık, Final)	Mart	-	-3,8%
18 Nisan	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Mart	-	17,3%
18 Nisan	10:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
18 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	Cari Denge (Milyar Dolar)	Şubat	-	39,4
18 Nisan	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
18 Nisan	15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Aktivitesi Görünümü	Nisan	2,3	3,2
18 Nisan	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	13.Nis	215k	211k
18 Nisan	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	06.Nis	1818k	1817k
18 Nisan	16:05	ABD	Fed Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
18 Nisan	16:15	ABD	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması	-	-	-
18 Nisan	16:15	ABD	Fed Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
18 Nisan	17:00	ABD	Öncü Endeks	Mart	-0,1%	0,1%
18 Nisan	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Mart	-4,1%	9,5%
18 Nisan	18:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
18 Nisan	20:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Centeno'nun Konuşması	-	-	-
18 Nisan	22:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Vujic'in Konuşması	-	-	-
19 Nisan	00:45	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
19 Nisan	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Mart	2,8%	2,8%
19 Nisan	02:30	Japonya	Gıda Dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Mart	2,7%	2,8%
19 Nisan	02:30	Japonya	Gıda ve Enerji Dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Mart	3,0%	3,2%
19 Nisan	10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi	Nisan	-	36,7%
19 Nisan	17:30	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'in Konuşması	-	-	-
19 Nisan	22:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-

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

Alım Opsiyonu ("Call Option"): Gelecekte alıcısına belirli bir varlığı belirli bir fiyattan alma hakkı veren opsiyonlardır.

Alivre Sözleşmesi ("Forward"): Alivre anlaşmaları, belirli bir dayanak varlığı, önceden belirlenmiş bir fiyat ve vadede alma ya da satma yükümlülüğü veren anlaşmalardır. Vade geldiğinde taraflardan alıcı olan taraf ('uzun' pozisyon sahibi) kontratta belirtilen fiyattan dayanak varlığı almak zorundadır.

Başabaş Opsiyon ("At the Money"): Alım ve Satım opsiyonları için spot piyasa değeri kullanım fiyatına eşit olması durumudur.

Risk Reversal: Aynı deltaya sahip Call opsiyon volatilitesi ile Put opsiyon volatilitesi arasındaki farktır.

Çapraz Kur Swapı ("Cross Currency Swap"): Döviz swapının faiz swapı ile birlikte kullanımı sonucu ortaya çıkan swaptır.

Delta: Dayanak varlık fiyatındaki değişimlerin opsiyon primi (opsiyonun fiyatı) üzerine etkisini ölçen göstergedir.

Devlet Tahvili ("Government Bond") : Devlet tahvili devletin 1 yıldan uzun vadeli borçlanma ihtiyaçlarını karşılamak için Hazine Müsteşarlığı tarafından çıkarılan borçlanma senetleridir.

Döviz Swapı ("Currency Swap"): Sözleşmeyi yapan tarafların farklı para cinsinden faiz ödemesi yaptığı vade tarihinde belirlenen kur oranı doğrultusunda anapara miktarı üzerinden de değişim yapılan işlemlere denir.

Faiz Swapı ("Interest Rate Swap"): Sözleşmeyi yapan tarafların, belirli bir ana para üzerinden yapılan sabit bir faiz ödeme planı ile değişken bir faiz ödemesinin el değiştirilmesi ile gerçekleşir.

Hareketli Ortalama ("Moving Average"): Hareketli ortalama, bir yatırım aracının, belirli bir zaman dilimi için, kapanış fiyatlarının toplanıp, bu zaman dilimindeki periyot sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Hazine Bonosu ("Treasury Bill"): Devletin 1 yıldan kısa vadeli borçlanma ihtiyaçlarını karşılamak için Hazine Müsteşarlığı tarafından çıkarılan borçlanma senetleridir.

Kârda Opsiyon ("In the Money"): Alım opsiyonları için kullanım fiyatının, spot piyasa değerinden daha düşük, satım opsiyonunda kullanım fiyatının spot piyasa fiyatından daha yüksek olması durumudur.

Kullanım Fiyatı ("Strike Price"): Sözleşmede belirlenen dayanak varlığın, vadesinde geldiğinde kaçtan alınabileceği gösteren fiyata egzersiz fiyatı ya da kullanım fiyatı ('exercise price,' 'strike price') adı verilir.

LIBOR ("London Interbank Offered Rate"): Londra bankalararası para piyasasında, likiditesi yüksek bankaların birbirlerine farklı döviz cinsleri üzerinden borç verme işlemlerinde uyguladıkları faiz oranıdır.

MSCI Endeksi: Morgan Stanley Capital International'ın, küresel çapta toplamda 75'i bulan gelişmiş, gelişmekte olan ve sınır ülke piyasalarında işlem gören hisse senetlerini içeren, farklı büyüklük ve ağırlıktaki endekslerinin tamamını ifade eder. En bilinenleri, gelişmiş ülke piyasalarını kapsayan MSCI 'Dünya' ve gelişmekte olan ülke piyasalarını kapsayan MSCI 'Gelişmekte Olan Ülkeler' endeksleridir.

Negatif/Pozitif Ayrışma ("Under/Out Performance"): İki veya daha fazla enstrümanın incelenen dönemler arasında birbirlerine relatif performanslarını ifade eder. Pozitif ayrışma, görece güçlü; negatif ayrışma ise görece zayıf bir performans anlamındadır.

Opsiyon ("Option"): Opsiyon sözleşmeleri, herhangi bir varlığı belirli bir vadede veya vade öncesinde, belirli bir miktarda, belirli bir fiyattan alma ya da satma hakkı veren sözleşmelerdir.

Put Opsiyon ("Put Option"): Gelecekte alıcısına belirli bir varlığı belirli bir fiyattan satma hakkı veren opsiyonlardır.

Swap: İki şirketin ileride alacağı nakit akışlarının el değiştirilmesi biçiminde oluşturulan kontratlardır.

Tarihsel Volatilité ("Historical Volatility"): Belirli bir geçmiş zaman aralığındaki bir menkul kıymetin fiyatındaki değişimdir.

Vadeli İşlem Sözleşmesi ("Future"): Vadeli işlem sözleşmeleri, belirtilen miktar ve kalitede bir varlığı önceden belirlenmiş bir fiyattan, geleceğe dair belirli bir tarihte teslim etme ya da teslim almaya dair olarak düzenlenen yasal sözleşmelerdir.

Verim Eğrisi ("Yield Curve"): Bir yatırım aracının çeşitli vadeleri ile bu vadelerdeki getirileri arasındaki ilişkinin grafiksel ifadesidir.

Volatilité ("Volatility"): Bir finansal varlığın belirli bir zaman aralığında gözlenen değer değişiminin standart sapması anlamındadır.

WTI: WTI, ABD'de Oklahoma'dan çıkan, Brent'ten daha kaliteli ve yumuşak olan bir petrol türüdür.

Zimni Volatilité ("Implied Volatility"): Bir menkul kıymetin gelecek volatilitesine ilişkin piyasa beklentilerinin bir ölçüsüdür. Opsiyon fiyatlarındaki yansıma olarak, piyasanın yönüne dair beklenti sunan bir volatilitedir.

Zararda Opsiyon ("Out of the Money"): Alım opsiyonları için kullanım fiyatının, spot piyasa değerinden daha yüksek olduğu; satım opsiyonunda kullanım fiyatının spot piyasa fiyatından daha düşük olmasıdır.

Döviz Teminatlı Opsiyon ("DCD"): Müşterinin vadeli mevduatını teminat olarak göstererek banka ile yaptığı bir opsiyon işlemidir. Müşteri vadeli mevduatını opsiyon anlaşmasında belirlenen vade ve fiyattan başka bir döviz cinsine çevirme hakkını bankaya vermektedir. Bu hak karşılığında banka müşteriye prim ödemektedir.

Volatilité Smile: Vadesi aynı fakat kullanım fiyatı farklı olan opsiyonların, zimni volatilitelerini gösteren grafikdir.

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT: %0'ın altında azalış



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
Piyasalar ve Stratejiİdils@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.

