

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Haftanın ilk işlem gününde ABD piyasaları alıcılı seyir izledi.

Dün piyasalarda neler oldu?

Haftanın ilk işlem gününde ABD piyasaları alıcılı seyir izledi.

Diğer yandan, küresel merkez bankalarının Mart ayında faiz indirimine başlayabileceği beklentisi 2023 yılının sonuna doğru güç kazanmış olsa da, yılbaşından bu yana açıklanan makroekonomik verilerin ve merkez bankaları yetkililerinden gelen şahin tonlu yönlendirmelerin de etkisiyle zayıflamaya devam ediyor. Piyasalarda, Fed'in Mart ayında ilk kez faiz indirimlerine gideceğine ilişkin tahminler %47 seviyesine gerilerken, faiz indirimine yönelik fiyatlamalar bir önceki haftaya göre yaklaşık 30 baz puan geriledi. ABD'de bu hafta açıklanacak büyüme verileri Fed'in gelecek dönemde atacağı adımlar üzerinde önem arz ediyor.

ABD piyasaları dün pozitif bir görünüm sergiledi. S&P 500 endeksi %0,22 artışla 4.850,43, Nasdaq endeksi %0,32 artışla 15.360,29 ve Dow Jones endeksi %0,36 artışla 38,001,81 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa piyasaları dün günü pozitif tarafta tamamladı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,69 yükselişle 4.479,55, CAC 40 endeksi %0,56 yükselişle 7.413,25, Almanya DAX endeksi %0,77 yükselişle 16.683,36 ve FTSE 100 endeksi %0,35 yükselişle 7.487,71 seviyelerinden günü tamamladı.

ABD tahvilleri ise, 10 yıllık tahvil faizi %4,08, 2 yıllık tahvil faizi %4,37 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 13,19 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya cephesinde bu sabah yoğun veri gündemi takip ediliyor. Japonya Merkez Bankası faiz kararını açıkladı. Banka tarafından, para politikasında değişikliğe gidilmeyerek, gösterge faiz oranının %0,10 olarak kalmasına karar verildiği belirtildi. Piyasa beklentisi de faizlerin değişmeyeceği yönündeydi. BoJ, 10 yıl vadeli getiri hedefini de %0,0 olarak sabit bıraktı. Banka, Nisan ayında başlayacak mali yıl için çekirdek tüketici fiyatlarındaki büyüme tahminini de Ekim ayındaki %2,8 seviyesinden %2,4'e düşürdü. Diğer yandan, Çinli yetkililerin borsalarını istikrara kavuşturmak için 2 trilyon yuan değerinde bir önlem paketi düşündüğüne yönelik haberler de risk iştahını artırdı. Bu gelişmelerle, Asya piyasaları bu sabah ağırlıklı pozitif seyir izliyor. Nikkei 225 endeksinde %0,35, Kospi endeksinde %0,28 ve Hang Seng endeksinde %2,47 yükselişler takip edilirken, Shanghai endeksi %0,35 düşüş ile negatif ayrışıyor.

ABD vadelielerinde ise yatay seyir takip ediliyor.

Bugün ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı aktivitesi, Richmond Fed imalat endeksi ve Richmond Fed iş koşulları endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Philadelphia Fed imalat dışı aktivitesi Aralık ayı verisi aylık bazda 11,1 puan artışla 2,1 seviyesine yükselmişti. Richmond Fed imalat endeksi ise 6 puan düşüşle -11'e gerilemişti. Richmond Fed iş koşulları endeksi de 9 puan artışla 0 seviyesine yükselmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü ABD'de MBA mortgage başvuruları ve PMI verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere 12 Ocak haftasına ilişkin mortgage başvuruları verisi haftalık bazda %10,4 artış göstermişti. PMI verileri cephesinde de Ocak ayı öncü verisine ilişkin piyasa beklentisi bulunmuyor. Ancak hatırlanacağı üzere Aralık ayı imalat PMI verisi aylık bazda 1,5 puan düşüşle 47,9 seviyesine gerilemişti. Hizmet verisi ise 0,6 puan artışla 51,4 seviyesine yükselmişti. Euro Bölgesi'nde de PMI verileri izlenecek. İmalat PMI verisi Aralık ayında 0,2 puan artışla 44,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Hizmet verisi de 0,1 puan artışla 48,8'e yükselmişti.

Perşembe günü ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, büyüme, kişisel tüketim, ticaret dengesi, perakende stoklar, toptan stoklar, dayanıklı mal siparişleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, yeni konut satışları ve Kansas City Fed imalat aktivite endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Chicago Fed ulusal aktivite endeksi Kasım'da %3, perakende stokları verisi Kasım'da aylık bazda %0,10, haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi bir önceki hafta 187k, Kansas City Fed imalat aktivite endeksi verisi ise Ocak'ta -1 olarak açıklanmıştı. Üçüncü çeyrekte çeyreklik bazda %1,9 olarak açıklanan büyüme verisinin, dördüncü çeyrekte %4,9 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Üçüncü çeyrekte %2,3 olarak gerçekleşen kişisel tüketim verisinin, dördüncü çeyrekte %3,1 olarak açıklanması bekleniyor. Kasım'da aylık bazda %0,20 olarak gerçekleşen toptan stoklar verisinin Aralık'ta aylık bazda değişmeyerek %0,20 olarak açıklanması bekleniyor. Kasım'da %5,4 olarak gerçekleşen dayanıklı mal siparişleri verisinin Aralık'ta %1 olarak açıklanması bekleniyor. Kasım'da aylık bazda %12,2 olarak gerçekleşen yeni konut satışları verisinin ise Aralık'ta aylık bazda %10,1 olarak açıklanması bekleniyor. Euro Bölgesi cephesinde, AMB faiz kararı ve AMB başkanı Lagarde'ın konuşması takip edilecek. AMB faiz kararının %4,5 seviyesinde sabit kalması bekleniyor.

Cuma günü ABD'de kişisel gelir, kişisel gider, reel kişisel tüketim, PCE deflatörü, askıdaki konut satışları ve Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere reel kişisel tüketim verisi Kasım'da %0,3, Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi verisi ise Aralık'ta -10 olarak gerçekleşmişti. Kasım'da %0,4 olarak gerçekleşen kişisel gelir verisinin Aralık'ta %0,3 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Kasım'da %0,2 olarak gerçekleşen kişisel giderlerin Aralık'ta %0,4 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Kasım'da aylık bazda %0,1, yıllık bazda %2,6 olarak gerçekleşen PCE deflatörünün Aralık'ta aylık bazda %0,2, yıllık bazda %2,6 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Kasım'da aylık bazda değişim göstermeyen, yıllık bazda ise %5,1 olarak gerçekleşen askıdaki konut satışları verisinin Aralık'ta aylık bazda %1,5 olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,001.8	▲ 0.36%	▲ 1.09%	▲ 4.84%	▲ 0.83%
Nasdaq	15,360.3	▲ 0.32%	▲ 2.59%	▲ 6.64%	▲ 2.32%
S&P 500 Vadeli*	4,881.3	▲ 0.01%	▲ 1.34%	▲ 5.94%	▲ 1.27%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,683.4	▲ 0.77%	▼ -0.13%	▼ -0.45%	▼ -0.41%
FTSE 100	7,487.7	▲ 0.35%	▼ -1.80%	▼ -0.88%	▼ -3.17%
MSCI Europe	1,967.5	▲ 0.78%	▼ -1.48%	▲ 1.25%	▼ -2.62%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,761.8	▲ 0.20%	▼ -4.17%	▼ -7.00%	▼ -7.17%
Kospi	2,473.7	▲ 0.38%	▼ -2.03%	▼ -1.75%	▼ -6.84%
Hong Kong*	15,389.2	▲ 2.86%	▼ -5.60%	▼ -5.79%	▼ -9.73%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71,356.7	▼ -0.09%	▼ -1.67%	▲ 2.19%	▼ -1.22%
IDX Composite - Endonezya	7,224.1	▼ -0.33%	▼ -0.24%	▲ 0.90%	▼ -0.67%
TAIEX - Tayvan	17,852.9	▲ 0.21%	▲ 1.94%	▲ 2.70%	▼ -0.43%
MSCI GOU Asya	508.0	▼ -0.79%	▼ -3.31%	▼ -2.06%	▼ -6.37%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,010.1	▲ 0.17%	▲ 0.30%	▲ 1.22%	▲ 7.23%
MOEX - Rusya	3,172.2	▲ 0.18%	▼ -0.41%	▲ 2.99%	▲ 2.36%
WIG - Polonya	74,954.2	▲ 0.24%	▼ -1.51%	▼ -2.80%	▼ -4.47%
Prag SE - Prag	1,441.6	▼ -0.04%	▼ -1.09%	▲ 2.42%	▲ 1.95%
S&P/BMV IPC - Meksika	54,723.1	▼ -1.31%	▼ -1.59%	▲ 0.61%	▼ -4.64%
Merval - Arjantin	1,219,959.8	▲ 3.84%	▲ 16.86%	▲ 29.53%	▲ 31.22%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,842.4	▼ -0.03%	▼ -1.05%	▲ 2.24%	▼ -0.61%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,110.3	▲ 0.89%	▼ -0.05%	▲ 7.88%	▲ 1.50%
FTSE/JSE All - Endonezya	72,351.5	▼ -0.43%	▼ -2.01%	▼ -1.95%	▼ -5.91%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,081.2	▼ -0.01%	▼ -0.89%	▲ 3.28%	▲ 0.53%

*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.

GOÜ piyasalarındaki pozitif seyrin desteğinde endeks alıcılı başlangıç yapabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

Güne %0,01 değer kaybıyla 7.996,10 puandan başlayan BIST 100 endeksi günü %0,17 değer kazancıyla 8.010,14 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 7.970,10, en yüksek değeri ise 8.069,92 oldu. Bankacılık endeksi günü %1,15 düşüşle 9.537,47, sanayi endeksi ise günü %0,66 değer kazancıyla 12.018,92 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 76,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

GOÜ piyasalarındaki pozitif seyrin desteğinde endeks alıcılı başlangıç yapabilir

Bugün yurt içinde tüketici güveni verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Aralık ayı verisi aylık bazda 1,95 puan artışla 77,42 seviyesine yükselmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü, reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerine ek olarak, TCMB'nin PPK toplantısı gündemimizde olacak. Hatırlanacağı üzere reel sektör güven endeksi mevsim etkilerinden arındırılmış bazda aylık olarak 0,5 puan düşüşle 103,40 seviyesinde gerçekleşmişti. Kapasite kullanım oranı da 0,5 puan düşüşle %77,5 seviyesine gerilemişti. Diğer yandan, TCMB'nin Ocak ayı PPK toplantısına ilişkin medyan beklenti, faizin 250 baz puan artırılacağı ve %42,50 seviyesinden %45,00 seviyesine yükseltileceği yönünde oluştu. Ekonomistler, Banka'nın son 2 aydır yaptığı PPK yönlendirmelerinin ardından bu ay son bir faiz artırımı kararı almasını beklerken, son 6 ayda atılan para ve maliye politikalarının gecikmeli etkilerinin iç talepte yılın ilk yarısında görülebileceğine işaret ediyorlar. Foreks anketine katılan 23 ekonomistin tamamı faizin artırılacağını öngördü. En yüksek tahmin %45,00 olurken, en düşük tahmin %44,00 olarak gerçekleşti. 23 ekonomistin 21'i 250 baz puan, 2'si ise 150 baz puan faiz artırımı öngörüsünde bulundu. Ankette, 2024 yıl sonuna ilişkin görüş veren 16 ekonomistin medyan faiz tahmini %38,75 oldu. Yıl sonu faiz tahminlerinde maksimum beklenti %45, minimum beklenti ise %30 oldu.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,010.1	9,537.5	12,018.9
Günlük Değ.	▲ 0.17%	▼ -1.15%	▲ 0.66%
Haftalık Değ.	▲ 0.30%	▼ -4.99%	▲ 2.07%
Yıllık Değ.	▲ 7.23%	▲ 9.41%	▲ 4.22%
Hacim (milyar TL)	76.6	12.2	42.9
Günlük Değ.	▲ 2.82%	▼ -19.55%	▲ 7.92%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	85.7	15.7	42.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -10.64%	▼ -21.97%	▲ 1.64%

*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	30.2539	30.2520	▼ -0.01%
€/€	1.0894	1.0900	▲ 0.06%
\$/¥	147.76	147.95	▲ 0.13%
Altın	2,024.6	2,029.7	▲ 0.25%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	22/01/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	208.8	● 10.20%	● 10.20%	● 34.6%	● -56.9%
Türkiye 5 Yıllık	328.0	● 3.37%	● 3.37%	● 17.8%	● -40.8%
Türkiye 10 Yıllık	410.8	● 1.56%	● 1.56%	● 13.7%	● -22.8%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde, tahvil piyasaları alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %4,09, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 bp azalışla %2,28 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 12 bp artışla 331 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 6 bp artışla %7,80 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izlerken, Euro / Dolar paritesi 1,0885'e geriledi. Dolar Endeksi 103.193'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 30,25 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 28 bp artışla %42,64'e yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 8 bp artışla %27,41 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 5,2 milyar TL'ye geriledi.

Hazine, dün Kasım 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %30,75 ortalama yıllık bileşik faiz ile 30 milyar 915 milyon TL borçlandı. Bugün ise Haziran 2030 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracı, Ocak 2028 vadeli TLREF'e Endeksli tahvilin ilk ihracı ve Ocak 2029 vadeli Kira Sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirerek Ocak ayı ihraç takvimini tamamlayacak.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 12 Ocak ile biten haftada bir önceki haftaya göre 2,1 milyar TL artarak 303,4 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,1 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 1 milyar TL ile diğer finansal araçlar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.80	0.06	0.06	-1.12
ABD	4.09	-0.03	-0.05	0.22
İngiltere	3.88	-0.06	-0.06	0.34
Almanya	2.28	-0.06	-0.06	0.28
Fransa	2.78	-0.05	-0.05	0.24
İspanya	3.19	-0.05	-0.05	0.24
İtalya	3.83	-0.05	-0.05	0.08

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	42.50
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	41.00 /44.00
TCMB Ağır. Ort. Fon.	43.03
TLREF	43.70
TCMB Toplantı Tarihi	25 Ocak 2024

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	30.25	0.17	0.17	2.64
G. Afrika Randı	19.17	0.77	0.77	4.82
Rus Rublesi	88.14	-0.30	-0.04	-1.24
Meksika Pesosu	17.09	-0.04	-0.04	0.66
Kore Wonu	1,340	0.36	0.37	3.44
Hindistan Rupee	83.10	-0.01	-0.01	-0.18
Endonezya Rupia	15,671	0.36	0.36	1.80
Macar Forinti	351.47	0.21	0.21	1.32
Brezilya Reali	4.96	0.57	0.58	2.17

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	12.01.2024	5.01.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	303,464	301,320	2,143	216,112
Yatırım Fonları	115,013	113,979	1,034	84,512
Bankalar	73,877	73,297	581	38,294
Emeklilik Fonları	33,776	33,763	13	26,954
Genel Yönetim	22,344	21,942	402	18,446
Hanehalkı	21,225	20,868	357	16,955
Sigorta Şirketleri	17,498	17,459	39	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	13,559	13,545	14	9,734
Kar Amacı Olmayan Kuruluşlar	1,842	1,897	-55	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	2,540	1,980	561	1,620
Merkez Bankası	-	-	-	1,187
Diğer Finansal Araçlar	1,419	2,420	-1,001	1,008
Finansal Yardımcılar	371	172	199	660

Yurt İçi Haberler

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Aralık itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, aralık sonu itibarıyla 6 trilyon 722,5 milyar lira oldu. Borç stokunun 2 trilyon 408,7 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 4 trilyon 313,8 milyar lira tutarındaki bölümü ise Döviz cinsi borçlardan oluştu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Aralık itibarıyla Hazine alacaklarına ilişkin verileri açıkladı. Buna göre, Hazine alacakları, aralık sonu itibarıyla 27,2 milyar lira oldu. Alacak stoku içindeki en yüksek payı 10,6 milyar lirayla mahalli idareler oluşturdu. Söz konusu tarihe kadar Hazine alacaklarından 3,8 milyar lira tahsil edildi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 yıl vadeli 6 ayda bir %15,54 sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında 18,9 milyar lira borçlandı. İhaleye 33,6 milyar lira teklif gelirken, bileşik faiz %30,75 oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 yıl vadeli 6 ayda bir %15,54 sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı öncesinde piyasa yapımcılar ile kamuya toplam 12 milyar lira satış gerçekleştirdi. Piyasa yapımcılardan gelen 19,5 milyar liralık teklife karşılık, 10 milyar lira satış yapıldı. Bu tahvilde kamuya 2 milyar lira satış gerçekleşti.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu, kripto varlık düzenleme taslağı da olmak üzere bir dizi gündemi değerlendirmek üzere toplandı. Toplantıda, kripto varlık düzenleme taslağı önemli gündem maddelerinden biri olarak öne çıktı. Bununla birlikte toplantı gündeminde KİT reformu ve 102 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ve Devlet Yardımlarında Mevcut Durum da başlıklar arasında yer aldı. Toplantı sonrası yapılan açıklamada kripto varlık tasarısının önümüzdeki dönemde yasalaşacağı belirtildi.

TÜİK, Aralık 2023 dönemine ilişkin YD-ÜFE verilerini açıkladı. Buna göre, YD-ÜFE, aralıkta bir önceki aya kıyasla %2,28, bir önceki yılın aynı ayına göre %58,4 ve 12 aylık ortalamalara göre %50,92 yükseldi. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimlerine bakıldığında, madencilik ve taş ocakçılığında %60,92, imalatta %58,35 artış görüldü. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri dikkate alındığında ise ara malında %51,29, dayanıklı tüketim malında %62,73, dayanıksız tüketim malında %63,44, enerjide %55,06, sermaye malında %66,37 artış gerçekleşti. Sanayinin iki sektörünün aylık değişimleri ise madencilik ve taş ocakçılığında %2,64, imalatta %2,28 artış olarak hesaplandı. Ana sanayi gruplarının aylık değişimlerinde ara malında %1,98, dayanıklı tüketim malında %3,31, dayanıksız tüketim malında %2,3 ve sermaye malında %4,04 artış kaydedilirken, enerjide %3,32 azalış görüldü.

Yurt Dışı Haberler

Sony ve Zee Entertainment 2 yıl süren gecikmenin ardından, Hindistan'da planladıkları 10 milyar dolarlık medya birleşmesini iptal etti. Böylelikle, iki şirket de Asya'nın en büyük yayın pazarında bir eğlence devi kurma çabasından vazgeçmiş oldu. Japon şirket, Pazartesi günü Zee'ye birleşme anlaşmasının koşullarını yerine getiremediği gerekçesiyle gönderdiği mektup ile 90 milyon dolarlık bir fesih ücreti talep etti. Zee ise anlaşmayı ihlal ettiğini kategorik olarak reddetti. Öte yandan anlaşma, Hindistan'ın sermaye piyasası düzenleyicisi tarafından yürütülen bir soruşturma sırasında Zee'nin İcra Kurulu Başkanı Punit Goenka'nın birleştirilmiş kuruluşa liderlik edip etmeyeceği konusundaki çıkmaz nedeniyle başarısız oldu.

Fitch tarafından yapılan açıklamada, ABD'de geçici bütçe tasarısının kabul edilmesinin hükümetin kısmen kapanmasını önlediği ancak bütçe politikalarının oluşturulmasında iyileşme sinyali vermediği aktarıldı. Açıklamada, geçen yıl hükümetin bütçe açığının gayrisafi yurt içi hasılanın %9'unu aşmış olabileceği, bu durumun geçici politikaların mali bozulmayı ele alma konusundaki yetersizliğini gösterdiği kaydedildi. Son geçici bütçenin Haziran 2023'te borç limitinin askıya alınması ve kısmi hükümet kapanmalarını önlemek için geçen yıl Eylül ve Kasım aylarında kabul edilen geçici bütçelere yönelik son dakika anlaşmalarının ardından geldiği anımsatılan açıklamada, bunun finansman konusunda iki partinin desteğiyle bir anlaşmaya varma konusundaki kapasiteyi gösterdiği ancak hükümetin bölünmüşlüğü'nün mali konularda fikir birliğine varmayı ne kadar zorlaştırdığını da ortaya koyduğu ifade edildi.

Kripto para borsası Binance, ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'nun (SEC) kendisine karşı açtığı davanın reddedilmesi talebinde bulundu. SEC'in Binance aleyhinde açtığı davanın başkent Washington'da görülen duruşmasında Yargıç Amy Berman Jackson, tarafları dinledi. Duruşmada SEC, belirli kripto para varlıklarını denetleme yetkisini savunurken, Binance de kuralları ihlal ettiği ve dolandırıcılık yaptığı iddiasıyla açılan davanın reddini istedi. Yargıç Jackson, Binance avukatlarına davanın reddedilmesi için öne sürdükleri temel iddialarını sorarken, konuya ilişkin bir karara varmadı. SEC, Haziran 2023'te kripto para borsası Binance'in kuruluşları ile şirketin kurucusu Changpeng Zhao'ya 13 suçlamayla dava açmıştı. Komisyondan yapılan açıklamada, söz konusu suçlamaların arasında kayıt dışı borsaların ve takas acentelerinin işletilmesi, Binance.US platformunda alım satım kontrolleri ve gözetiminin yanlış beyan edilmesi ile menkul kıymetlerin kayıt dışı arzı ve satışının yer aldığı kaydedilmişti.

Şirket Haberleri

Doğanlar Mobilya (DGNMO, Pozitif): Şirket 2024 yılı beklentilerini paylaştı. Konsolide satış gelirleri 11,2 milyar TL \pm %3, Konsolide satış gelirleri içerisinde ihracatın payı %10 \pm %2, Toplam satış noktası büyümesi 100 – 115 yeni satış noktası (Yurtiçi satış noktası büyümesi 80 – 90, Yurtdışı satış noktası büyümesi 20 – 25), Konsolide FAVÖK marjı %14-15, Net Finansal Borç / FAVÖK (UFRS-16 dahil) 1,00x – 1,25x ve yatırım harcamalarını konsolide satış gelirlerinin %5-%6'sı olarak öngörüyor. 2023'ü 7,2 milyar TL ciro ile tamamlamasını beklediğimiz Doğanlar Mobilya'nın 2024'e ilişkin yıllık bazda %55 artışla 11,2 milyar TL ciro beklentimiz bulunuyor. FAVÖK beklentimiz ise 1.654 mn TL ile %14,8 seviyesine işaret ediyor. Şirketin 2024 beklentilerinin ulaşılabilir olduğunu düşünüyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	DGNMO	F/K	8,6
Cari Fiyat (TL)	9,60	FD/FAVÖK	5,6
52H En Yüksek (TL)	14,31	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	5,35	PD/DD	4,5
Piyasa Değeri (mn TL)	3.360,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	111,5	S1H	4,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	57%	S1A	-7,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-21,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-23,4%
3A Hacim (mn TL)	22,4	YB	-4,8%

Katmerciler (KATMR, Pozitif): Şirket yurtiçi kaynaklı 2.990.000 euro tutarında TOMA siparişi aldı. Teslimatlar 2024 yılı içerisinde tamamlanacaktır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KATMR	F/K	20,4
Cari Fiyat (TL)	2,22	FD/FAVÖK	7,6
52H En Yüksek (TL)	3,38	FD/Satışlar	3,0
52H En Düşük (TL)	1,01	PD/DD	1,6
Piyasa Değeri (mn TL)	2.390,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	79,3	S1H	1,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	80%	S1A	9,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-16,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-18,9%
3A Hacim (mn TL)	119,8	YB	9,6%

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

Şirket Haberleri

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 22.01.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 154,70 TL – 160,00 TL (ağırlıklı ortalama 158,94 TL) fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 22.01.2024 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 18.355.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,8229'a ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	14,9
Cari Fiyat (TL)	158,00	FD/FAVÖK	9,8
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,4
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	13,1
Piyasa Değeri (mn TL)	32.869,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.091,2	S1H	8,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	1,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	4,7%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	42,8%
3A Hacim (mn TL)	120,7	YB	-1,2%

Burçelik Vana (BURVA, Sınırlı Pozitif): Şirketin 25.12.2023 tarihinde yapmış olduğu açıklamada, yurtdışındaki bir müşterisi ile 964.370,00 USD tutarlı, Nisan 2024 tarihinde teslim edilecek vanaların temini konusunda anlaşılması olduğu duyurulmuştur. İlgili sözleşme kapsamında 226.710,00 USD ek vana siparişi alındı.

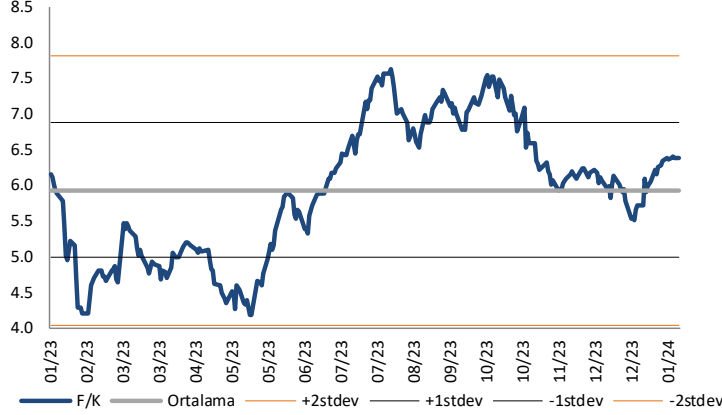
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BURVA	F/K	53,8
Cari Fiyat (TL)	86,45	FD/FAVÖK	33,8
52H En Yüksek (TL)	95,85	FD/Satışlar	5,2
52H En Düşük (TL)	27,66	PD/DD	25,4
Piyasa Değeri (mn TL)	635,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	21,1	S1H	11,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	20,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	44,4%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	88,4%
3A Hacim (mn TL)	14,2	YB	13,3%

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)

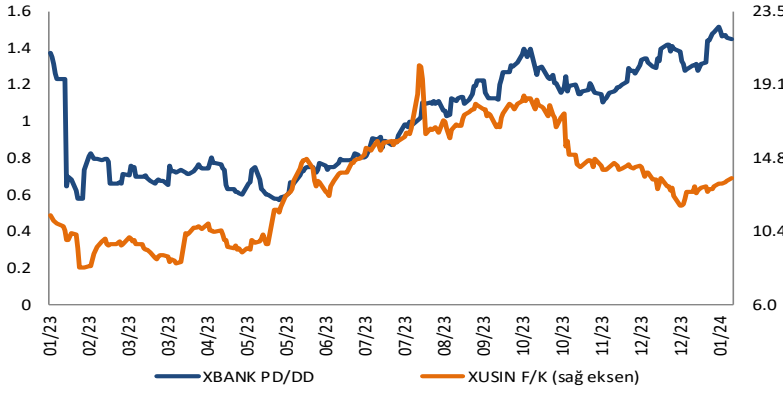


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.38x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	6.73x	7.63x
Ortalama	6.10x	5.93x
Minimuma Uzaklık	0.87x	2.21x
Maksimuma Uzaklık	-0.35x	-1.24x
Performans	-5.1%	3.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %4; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.2 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.44x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.30x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.33x	0.87x
Maksimuma Uzaklık	-0.08x	-0.08x
Performans	20.5%	5.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %31 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



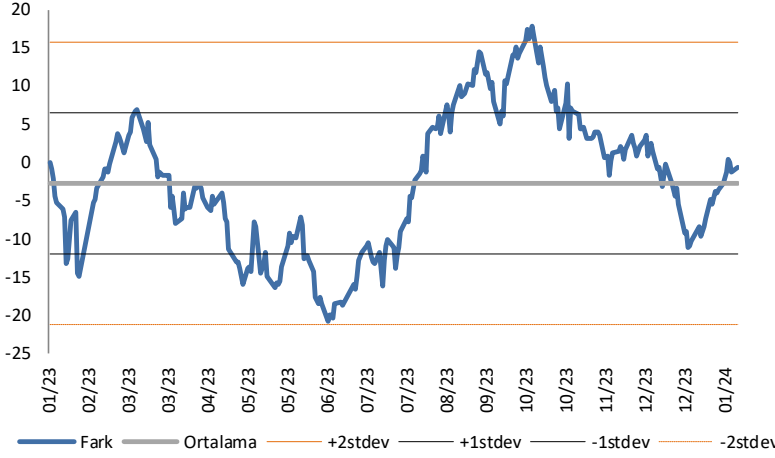
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.52x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	14.95x	20.27x
Ortalama	13.61x	13.36x
Minimuma Uzaklık	1.64x	5.34x
Maksimuma Uzaklık	-1.42x	-6.75x
Performans	-26.5%	13.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %1.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

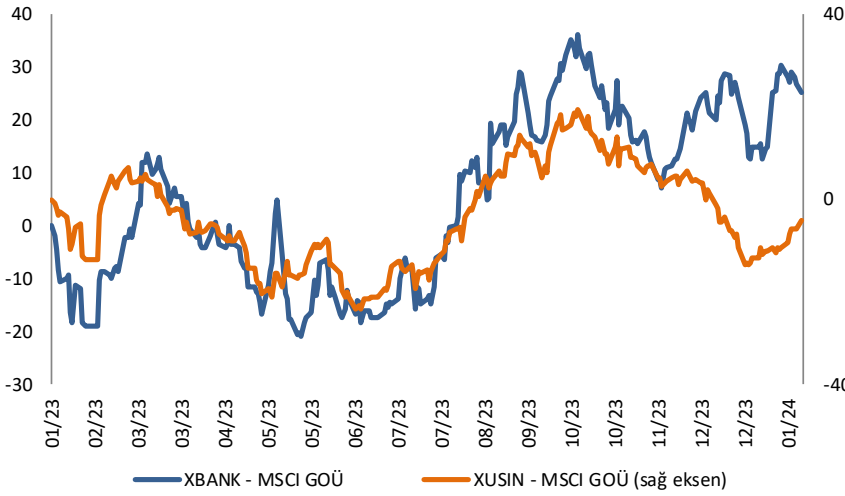


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-0.59
Minimum	-11.2	-20.9
Maksimum	10.3	17.8
Ortalama	-0.8	-2.8
Minimuma Uzaklık	10.6	20.3
Maksimuma Uzaklık	-10.9	-18.4
Performans	4.4%	-7.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.2 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

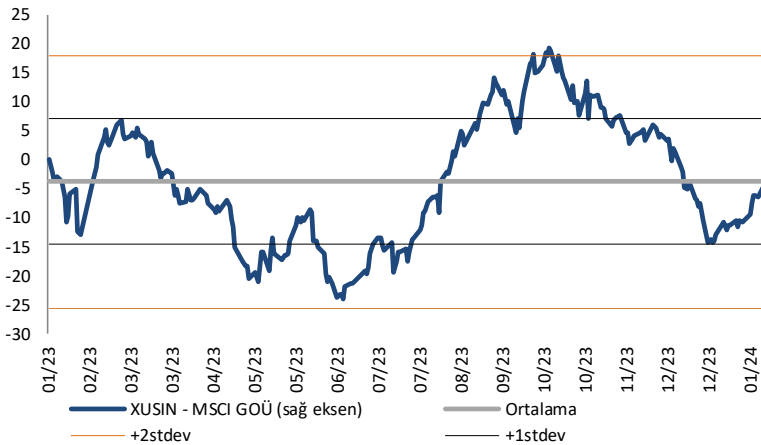


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		25.3
Minimum	7.2	-21.1
Maksimum	30.5	36.1
Ortalama	19.9	5.2
Minimuma Uzaklık	18.1	46.4
Maksimuma Uzaklık	-5.2	-10.8
Performans	9.3%	0.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 20.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-4.7
Minimum	-14.3	-23.9
Maksimum	13.7	19.4
Ortalama	-1.2	-3.8
Minimuma Uzaklık	9.6	19.2
Maksimuma Uzaklık	-18.4	-24.1
Performans	6.8%	-8.9%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 0.9 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
15 Ocak	04:30	Çin	1 Yıllık Orta Vadeli Borç Verme Oranı	15.Oca	2,4%	2,5%
15 Ocak	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Öncü)	Aralık	-	-13,6%
15 Ocak	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Aralık	-	75,6
15 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	Kasım	-0,3%	-0,7%
15 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Kasım	-6,4%	-6,6%
15 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Kasım	-	10,9
15 Ocak	17:15	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Holzmann'ın Konuşması	-	-	-
16 Ocak	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Aralık	0,0%	0,2%
16 Ocak	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Aralık	-0,3%	0,3%
16 Ocak	10:15	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Villeroy'un Konuşması	-	-	-
16 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	ECB 1 Yıllık TÜFE Beklentisi	Kasım	-	4,0%
16 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	ECB 3 Yıllık TÜFE Beklentisi	Kasım	-	2,5%
16 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi	Ocak	-	23,0
16 Ocak	16:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	Ocak	-2,9	-14,5
16 Ocak	19:00	ABD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması	-	-	-
17 Ocak	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	8,0%	10,1%
17 Ocak	05:00	Çin	GSYH (Çeyreklik)	4. Çeyrek	1,0%	1,3%
17 Ocak	05:00	Çin	GSYH (Yıllık)	4. Çeyrek	5,2%	4,9%
17 Ocak	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	6,8%	6,6%
17 Ocak	12:15	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Simkus'un Konuşması	-	-	-
17 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Final)	Aralık	0,2%	0,2%
17 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Final)	Aralık	2,9%	2,9%
17 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Final)	Aralık	3,4%	3,4%
17 Ocak	14:30	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Vujcic'in Konuşması	-	-	-
17 Ocak	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-	3,83%
17 Ocak	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Kasım	-	86,46%
17 Ocak	15:00	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	12.Oca	-	9,9%
17 Ocak	15:15	Euro Bölgesi	ECB Üyesi Knot'un Konuşması	-	-	-
17 Ocak	16:30	ABD	New York Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Ocak	-	-14,6
17 Ocak	16:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık)	Aralık	-0,7%	-0,4%
17 Ocak	16:30	ABD	İthalat Fiyatları (Yıllık)	Aralık	-	-1,4%
17 Ocak	16:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık)	Aralık	-0,7%	-0,9%
17 Ocak	16:30	ABD	İhracat Fiyatları (Yıllık)	Aralık	-	-5,20%
17 Ocak	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0,4%	0,3%
17 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0,2%	0,2%
17 Ocak	17:00	ABD	FED Üyesi Barr'ın Konuşması	-	-	-
17 Ocak	17:00	ABD	FED Üyesi Bowman'ın Konuşması	-	-	-
17 Ocak	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-0,1%	0,2%
17 Ocak	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	-0,39%
17 Ocak	17:15	ABD	Kapasite Kullanımı	Aralık	78,6%	78,8%
17 Ocak	18:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	Ocak	38,0	37,0
17 Ocak	18:15	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
18 Ocak	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Kasım	-0,8%	0,7%
18 Ocak	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Kasım	0,2%	-2,2%
18 Ocak	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Final)	Kasım	-	-0,9%
18 Ocak	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Final)	Kasım	-	-1,4%
18 Ocak	07:30	Japonya	Kapasite Kullanımı (Aylık)	Kasım	-	1,5%
18 Ocak	15:30	ABD	FED Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
18 Ocak	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	Aralık	0,9%	-2,1%
18 Ocak	16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	Aralık	-9,3%	14,8%
18 Ocak	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	13.Oca	-	202k
18 Ocak	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	06.Oca	-	1834k
18 Ocak	16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ocak	-6,5	-12,8
18 Ocak	18:15	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
19 Ocak	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Aralık	2,6%	2,8%
19 Ocak	02:30	Japonya	Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Aralık	2,3%	2,5%
19 Ocak	02:30	Japonya	Enerji Hariç Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Aralık	3,7%	3,8%
19 Ocak	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Kasım	0,1%	-0,8%
19 Ocak	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	Aralık	-	-20,6%
19 Ocak	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Ocak	-	41,23%
19 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
19 Ocak	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Ocak	68,0	69,7
19 Ocak	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Öncü)	Ocak	-	73,3
19 Ocak	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Öncü)	Ocak	-	67,4
19 Ocak	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ocak	-	3,1%
19 Ocak	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Öncü)	Ocak	-	2,9%
19 Ocak	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Aralık	0,5%	0,8%
19 Ocak	21:00	ABD	FED Üyesi Barr'ın Konuşması	-	-	-

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.