

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

AMB yetkilileri faiz indiriminin zamanlaması konusunda temkinli davranmaya devam ediyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Haftanın son ilk işlem gününde makro veri gündemi sakin seyretti. ABD'de Dallas FED İmalat Aktivitesi Ocak ayında piyasa beklentisi olan -11,0 seviyesindeyken, -27,4 seviyesinde açıklandı. Bir önceki ayın verisi ise -9,3'ten -10,4'e revize edildi. İmalat aktivitesi endeksinde görülen geri çekilmeye, üretim ve kapasite kullanım oranındaki sert daralma etkili oldu.

Euro Bölgesi'nde Avrupa Merkez Bankası yetkililerinden politika faizlerine yönelik açıklamalar gelmeye devam ediyor. AMB yetkilisi Villeroy yapmış olduğu açıklamada, ilerleyen dönemdeki toplantıların her şeye açık olabileceğini ifade ederken; piyasalar Villeroy'un açıklamalarını erken bir faiz indirimi yapılabileceği şeklinde fiyatladı. Buna ek olarak AMB yetkilisi Villeroy, faiz indiriminin zamanlamasının önemli olduğunu belirtirken; faiz indiriminin erken gerçekleşmesi durumunda enflasyon hedefinden ayrışabileceğini ve geç hareket edilmesi halinde ekonomik aktiviteyi aşırı yavaşlatabileceklerini söyledi. Bir diğer AMB yetkilisi Kazimir, faiz indiriminin konuşulması için enflasyondaki görünümün orta vadede daha fazla netlik kazanması gerektiğini ve kısa vadede görülen geri çekilmeler dikkate alınarak faiz indirimine giderilmesini riskli gördüğünü ifade etti. Kazimir, bir sonraki kararın indirim olacağını ifade ederken; kesin bir zaman verilmesinin kararın etkisi açısından ikinci bir öneme sahip olduğunu belirtti. Hatırlanacağı üzere 25 Ocak'ta AMB politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %4,5 oranında sabit bırakmıştı. Bir sonraki AMB politika faiz kararı 7 Mart'ta gerçekleşecek.

ABD tahvilleri cephesinde, 2 yıllık tahvil faizi %4,32 ve 10 yıllık tahvil faizi %4,05 seviyesine gerilerken, VIX endeksi ise 13,60 seviyesine yükseldi.

ABD piyasaları haftanın ilk işlem gününü pozitif bir seyrle kapattı. S&P 500 endeksi %0,76 artışla 4.927,93, Dow Jones endeksi %0,59 artışla 38.333,45 seviyesinden ve Nasdaq endeksi %1,12 artışla 15,628 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Avrupa piyasalarında ise karışık görünüm hakimdi. FTSE 100 endeksi %0,03 azalışla 7.632,74 ve DAX endeksi %0,12 azalışla 16.941,71 seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, CAC 40 endeksi, %0,09 artışla 7.640,81 seviyesinden gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya piyasaları bu sabah karışık bir seyir izliyor. Shanghai endeksinde %0,62, Hang Seng endeksinde %2,13 ve Nifty 50 endeksinde %0,05 kayıplar takip edilirken, Nikkei 225 endeksinde %0,31 ve Koshi endeksinde %0,08 yükselişler takip ediliyor. Makro veri cephesine baktığımızda, Japonya'da Aralık ayı işsizlik oranı %2,4 seviyesinde gerçekleşirken, piyasa beklentisi işsizlik oranının %2,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.

ABD vadeliinde ise yatay negatif bir seyir izleniyor.

Bugün ABD'de Kasım ayına yönelik konut fiyat endeksi, Aralık ayına yönelik JOLTS açık iş pozisyonları ve Ocak ayına yönelik Conference Board tüketici güveni verileri takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere konut fiyat endeksi verisi Ekim'de aylık bazda %0,3, yıllık bazda %6,3 olarak açıklanmıştı. JOLTS açık iş pozisyonları verisi Kasım'da 8,790 milyon olarak açıklanmıştı. Conference Board tüketici güveni ise Aralık'ta 110,7 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Ocak ayı FOMC toplantısı, ADP İstihdam, MBA Mortgage Başvuruları ve MNI Chicago PMI verileri takip edilecek. Ocak ayı FOMC toplantısına yönelik piyasa beklentisi politika faizinin %5,50 seviyesinde sabit bırakılması yönünde. ADP İstihdam verisi için piyasa beklentisi 150 bin iken bir önceki ay 164 bin seviyesinde gerçekleşmişti. Son olarak, MNI Chicago PMI verisinin Ocak ayında 48,0 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,333.5	▲ 0.59%	▲ 1.24%	▲ 5.75%	▲ 1.71%
Nasdaq	15,628.0	▲ 1.12%	▲ 2.07%	▲ 8.50%	▲ 4.11%
S&P 500 Vadeli*	4,953.0	▼ -0.03%	▲ 1.71%	▲ 7.50%	▲ 2.76%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,941.7	▼ -0.12%	▲ 2.34%	▲ 1.09%	▲ 1.13%
FTSE 100	7,632.7	▼ -0.03%	▲ 2.29%	▲ 1.04%	▼ -1.30%
MSCI Europe	2,002.1	▼ -0.36%	▲ 2.55%	▲ 3.03%	▼ -0.91%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,858.3	▼ -0.87%	▲ 0.92%	▼ -3.75%	▼ -3.92%
Kospi	2,507.9	▲ 0.29%	▲ 1.42%	▼ -0.40%	▼ -5.55%
Hong Kong*	15,722.7	▼ -2.21%	▲ 2.15%	▼ -3.74%	▼ -7.77%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71,750.6	▼ -0.11%	▲ 0.09%	▲ 2.76%	▼ -0.68%
IDX Composite - Endonezya	7,184.0	▲ 0.38%	▼ -0.60%	▲ 0.34%	▼ -1.22%
TAIEX - Tayvan	18,086.5	▼ -0.18%	▲ 2.29%	▲ 4.04%	▲ 0.87%
MSCI GOU Asya	523.1	▲ 0.79%	▲ 2.15%	▲ 0.85%	▼ -3.60%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,471.7	▲ 1.50%	▲ 5.94%	▲ 7.05%	▲ 13.41%
MOEX - Rusya	3,176.6	▲ 0.42%	▲ 0.32%	▲ 3.14%	▲ 2.50%
WIG - Polonya	75,347.1	▼ -0.44%	▲ 0.77%	▼ -2.29%	▼ -3.97%
Prag SE - Prag	1,445.4	▼ -0.13%	▲ 0.23%	▲ 2.69%	▲ 2.22%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,175.7	▲ 0.56%	▲ 3.11%	▲ 5.12%	▼ -0.37%
Merval - Arjantin	1,253,608.0	▼ 0.00%	▲ 10.58%	▲ 33.10%	▲ 34.84%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,858.5	▲ 1.07%	▲ 1.02%	▲ 3.14%	▲ 0.26%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,252.8	▼ -0.09%	▲ 2.46%	▲ 9.15%	▲ 2.69%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,370.5	▼ -0.95%	▲ 2.80%	▲ 0.79%	▼ -3.28%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,170.6	▲ 0.17%	▲ 2.91%	▲ 5.54%	▲ 2.73%

*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.

Endeksteği güçlü seyir devam ederken, 8.500 seviyesi önemi koruyor

Dün piyasalarda neler oldu?

Haftanın ilk işlem gününe %0,64 alıcılı bir seyirle başlayan BIST 100 endeksi günü, gün içerisinde güçlü seyrini korudu ve günü %1,50 artışla 8.471,70 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 8.399,35, en yüksek değeri ise 8.502,45 oldu. Bankacılık endeksi günü %1,13 azalışla 9.491 seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, sanayi endeksi tarafında günü %1,48 yükselişle 12.778,96 seviyesinden kapanış görüldü. Günlük işlem hacmi güçlü seyrini sürdürmeye devam etti ve günü 114,6 milyar TL seviyesinde tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

BIST 100 endeksinde görülen güçlü alımların yeni haftaya da taşındığını gözlemliyoruz. Haftanın ilk işlem gününde 8.500 seviyesi test edilirken, kritik seviyenin aşılamadığı görüldü. Artan işlem hacimleri ve küresel piyasalardaki pozitif seyre bağlı olarak kritik seviyenin aşılabileceğini ancak kar satışlarına karşı oynaklıkta artış görülebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Ocak ayına yönelik ekonomik güven endeksi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere veri Aralık 2023'te 96,4 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde Aralık 2023'e yönelik dış ticaret dengesi verisi takibimizde olacak. Hatırlanacağı üzere veri bir önceki ay 5,92 milyar dolar zarar olarak açıklanmıştı.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,471.7	9,491.0	12,779.0
Günlük Değ.	▲ 1.50%	▼ -1.13%	▲ 1.48%
Haftalık Değ.	▲ 1.50%	▼ -1.13%	▲ 1.48%
Yıllık Değ.	▲ 13.41%	▲ 8.88%	▲ 10.81%
Hacim (milyar TL)	114.7	12.5	58.9
Günlük Değ.	▲ 4.27%	▼ -22.18%	▲ 5.11%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	84.1	15.6	41.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 36.30%	▼ -20.00%	▲ 41.28%

*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	30.3470	30.3409	▼ -0.02%
€/§	1.0807	1.0826	▲ 0.18%
\$/¥	147.85	147.32	▼ -0.36%
Altın	2,023.3	2,032.5	▲ 0.46%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	29/01/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	195.4	● 2.58%	● 2.58%	● 18.0%	● -58.3%
Türkiye 5 Yıllık	316.2	● 1.41%	● 1.41%	● 8.1%	● -42.5%
Türkiye 10 Yıllık	401.9	● 0.86%	● 0.86%	● 4.5%	● -23.9%

Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde, tahvil piyasalarında alıcılı seyir izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %4,11, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp azalışla %2,25 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 4 bp artışla 318 bp'a yükselirken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 1 bp azalışla %7,67 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı karışık seyir izlerken, Euro / Dolar paritesi 1,0821'e geriledi. Dolar Endeksi 103.641'e yükselirken, Dolar / TL kuru ise 30,35 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasalarında kısa vadeli tahviller hafif satıcılı seyir izlendi. Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 21 bp artışla %43,42'ye yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 1 bp artışla %27,54 seviyesinden günü tamamladı. Ekim 2025 vadeli Sabit Kuponlu tahvil ve Haziran 2025 vadeli Enflasyona Endeksli tahvilde yoğunlaşma izlendi. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 3,3 milyar TL'ye geriledi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 500 milyon TL olarak yenilenirken APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 4,5 milyar TL'ye geriledi. Diğer yandan TCMB aynı gün valörlü swap işlemlerinden 30 milyon TL ilave fonlama sağladı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 19 Ocak ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,4 milyar TL artarak 304,9 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,6 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 1,7 milyar TL ile bankalar oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Net Değişim				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.67	-0.01	-0.01	-1.25
ABD	4.11	-0.03	-0.03	0.23
İngiltere	3.93	-0.04	-0.04	0.39
Almanya	2.25	-0.05	-0.05	0.24
Fransa	2.74	-0.05	-0.05	0.20
İspanya	3.15	-0.06	-0.06	0.19
İtalya	3.76	-0.05	-0.06	0.02

TL Piyasa Faiz Oranları	
(%)	
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	45.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	43.50 46.50
TCMB Ağır. Ort. Fon.	43.00
TLREF	43.51
TCMB Toplantı Tarihi	22 Şubat 2024

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
Değişim (%)				
	Son Fiyat	Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	30.35	0.09	0.09	2.98
G. Afrika Randı	18.78	-0.10	-0.10	2.69
Rus Rublesi	88.76	-1.58	-1.10	-0.55
Meksika Pesosu	17.19	0.22	0.23	1.22
Kore Wonu	1,335	-0.14	-0.13	3.10
Hindistan Rupee	83.13	0.02	0.02	-0.14
Endonezya Rupia	15,830	0.34	0.32	2.83
Macar Forinti	360.52	0.99	0.99	3.93
Brezilya Reali	4.93	0.32	0.31	1.53

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	19.01.2024	12.01.2024	Fark	30.12.2022
TOPLAM	304,922	303,464	1,459	216,112
Yatırım Fonları	116,651	115,013	1,638	84,512
Bankalar	72,124	73,877	- 1,754	38,294
Emeklilik Fonları	33,960	33,776	184	26,954
Genel Yönetim	22,638	22,344	294	18,446
Hanehalkı	22,533	21,225	1,308	16,955
Sigorta Şirketleri	17,240	17,498	- 258	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	13,552	13,559	- 6	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,830	1,842	- 12	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	2,688	2,540	147	1,620
Merkez Bankası	-	-	-	1,187
Diğer Finansal Araçlar	1,365	1,419	- 54	1,008
Finansal Yardımcılar	342	371	- 29	660

Yurt İçi Haberler

TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, zorunlu karşılık uygulamasında; piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak, makro finansal istikrarı güçlendirecek ve miktarsal sıkılaştırma yoluyla parasal aktarımın desteklenmesini sağlayacak değişiklikler yapılması kararı alındı. Bu kapsamda, kur koruması sağlanan hesaplar için zorunlu karşılık oranlarının 6 aya kadar olan vadelerde yüzde 30'dan yüzde 25'e indirilmesine, yabancı para cinsinden mevduat/katılım fonu (yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu ve kıymetli maden depo hesapları hariç) için tüm vadelerde TL cinsinden tesis edilen ilave zorunlu karşılık oranının yüzde 4'ten yüzde 8'e yükseltilmesine karar verildi.

Motorlu taşıtlar vergisinin (MTV) bu yıla ilişkin ilk taksiti ile borç yapılandırılmalarına ilişkin taksit ödemelerinin 31 Ocak'a kadar yapılması gerekiyor. MTV, taşıtların kayıt ve tescilinin yapıldığı yerin vergi dairesince her yıl ocakta yıllık olarak tahakkuk ettiriliyor. Uygulanan MTV, Ocak ve Temmuz'da olmak üzere eşit 2 taksitte ödeniyor. Bu kapsamda 1 Ocak'ta başlayan MTV'nin birinci taksit ödeme dönemi 4 gün sonra sona erecek.

TÜİK'in Gelir ve Yaşam Koşulları Araştırması 2023 yılı sonuçlarına göre; en yüksek eşdeğer hanehalkı kullanılabilir fert gelirine sahip yüzde 20'lik grubun toplam gelirden aldığı pay bir önceki yıla göre 1,8 puan artarak yüzde 49,8'e çıkarken, en düşük gelire sahip yüzde 20'lik grubun aldığı pay 0,1 puan azalarak yüzde 5,9 oldu. En son yapılan araştırma sonuçlarına göre Gini katsayısı bir önceki yıla göre 0,018 puan artış ile 0,433 olarak tahmin edildi. Tüm sosyal transferler hariç tutulduğunda Gini katsayısı 0,520, emekli ve dul yetim maaşı dahil diğer tüm sosyal transfer gelirleri hariç tutulduğunda ise 0,445 olarak tahmin edildi.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı koordinasyonunda, Türk-İş ve Hak-İş ile Türk Ağır Sanayii ve Hizmet Sektörü Kamu İşverenleri Sendikası (TÜHİS) arasında "Kamu Toplu İş Sözleşmeleri Ek Çerçeve Anlaşma Protokolü" imzalandı. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'nın Reşat Morali Salonu'nda Türk-İş ve Hak-İş ile ayrı ayrı düzenlenen ek protokol imza törenine Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan ve TÜHİS Genel Sekreteri Adnan Çiçek katıldı. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, törendeki konuşmasında, 2023-2024 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi Çerçeve Anlaşma Protokolünün 9 Mayıs 2023'te imzalandığını anımsattı. Mayıs ayındaki sözleşmeyle işçilerin en düşük ücretinin 15 bin liraya yükseltildiğini hatırlatan Işıkhan, 15 bin lira ücretin üzerine 2023 yılı ilk 6 ayı için refah payı dahil olmak üzere yüzde 45 oranında zam yapılarak ve diğer kalemlerde de iyileştirmelerin yapıldığını belirtti.

Yurt Dışı Haberler

ABD Hazine Bakanlığı bu yılın Ocak-Mart ve Nisan-Haziran dönemlerine ilişkin borçlanma tahminlerini açıkladı. Açıklamada, hazinenin 2024'ün ilk çeyreğinde 760 milyar dolar borçlanmasının beklendiği belirtildi. Mart sonu nakit dengesinin 750 milyar dolar olacağını öngörülen kaydedilen açıklamada, borçlanma tahmininin geçen yıl Ekim ayında duyurulan tahminden 55 milyar dolar düşük olduğu aktarıldı. Açıklamada, bu yılın ikinci çeyreğinde de 202 milyar dolar borçlanmasının ve haziran sonu nakit dengesinin 750 milyar dolar olmasının beklendiği bildirildi. Hazinenin geçen yılın Ekim-Aralık döneminde ise 776 milyar dolar borçlandığı belirtilen açıklamada, söz konusu çeyrek sonunda nakit dengesinin 769 milyar dolar olduğu bilgisi paylaşıldı.

Ernst & Young; halka arz piyasası trendlerini ve 2024 görünümünü ortaya koymak üzere, küresel halka arz verilerini analiz ettiği EY Küresel Halka Arz Trendleri raporunu yayımladı. Rapor; ABD'de 2023 yılı Eylül dönemi haricinde, genel olarak birçok gelişmiş piyasada halka arzların durgun seyrettiğini ancak geleneksel halka arz güç merkezlerini geride bırakan yeni bölgelerin ortaya çıktığını gösteriyor. Buna göre, 2023 yılında yaşanan küçülmeye karşılık, küresel halka arz piyasalarında 2024 yılında tekrar bir canlanma öngörülüyor. İlimli seyreden enflasyon ve potansiyel faiz indirimlerinin likidite ve getiri görünümünü iyileştirerek yatırımcıları halka arzlara geri çekmesi bekleniyor. Ancak, jeopolitik istikrarsızlıkların devam etmesi pay piyasaları ve halka arzlara olan güveni sarsabilecek önemli bir risk unsuru olarak dikkate alınıyor.

Çekya Savunma Bakanı Jana Vernochova, ABD'nin Prag Büyükelçisi Bijan Sabet ile 24 adet F-35 savaş uçağını satın almak için anlaşma imzaladı. Bakan Vernochova ve Büyükelçi Sabet, başkent Prag'da bir araya geldi. Görüşmede, daha önce sıklıkla ülke basınına yansıyan 24 adet F-35 satışına ilişkin savunma anlaşması imzalandı. "Ülke tarihinin en yüksek savunma harcaması" olarak nitelendirilen anlaşma kapsamında Çekya, ABD'ye söz konusu savaş uçakları için yaklaşık 6,5 milyar dolar ödeme yapacak. Çekya'nın ilk uçağı, 2031'de alması beklenirken; 2035'e kadar tüm sevkiyatın yapılması planlanıyor. Söz konusu savaş uçaklarının, ülkede halihazırda kullanılan İsveç yapımı "Saab JAS 39 Gripen" modeli uçakların yerini alacağı bildirildi.

ABD'li teknoloji devi Amazon, robot süpürge üreticisi iRobot'u satın almaya yönelik anlaşmalarını karşılıklı olarak feshettiklerini bildirdi. Amazon'dan yapılan açıklamada, iRobot'u nakit karşılığında satın almaya yönelik anlaşmanın 2022'de duyurulduğu anımsatıldı. Söz konusu anlaşmanın Amazon'un iRobot'un inovasyonuna yatırım yapmasına ve iRobot'un ürünlerin fiyatlarını düşürmesine olanak tanıyacağı vurgulanan açıklamada, Avrupa Birliği'nden (AB) düzenleyici onay alınamamasının iki şirketin birlikte ilerlemesini engellediği vurgulandı. Açıklamada, anlaşmanın karşılıklı olarak feshedildiği ifade edilerek, Amazon ile iRobot'un önceden kararlaştırılan fesih ücreti dahil olmak üzere, satın alma işlemiyle ilgili bir fesih sözleşmesi imzalandığı aktarıldı.

Şirket Haberleri

Garanti Bankası (GARAN, Pozitif): Garanti Bankasının 4. çeyrek net kârı piyasa beklentisi olan 23,5 milyar TL'nin üzerinde yıllık bazda %49,5, çeyrelık bazda %27,3 artışla 29,75 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Banka 2024 yılı beklentilerini açıkladı. TL kredi büyümesi (yıllık) ~TÜFE, YP kredi büyümesi (ABD Doları, yıllık) düşük tek haneli büyüme, Net kredi riski maliyeti (kur etkisi hariç) ~125bp, Net Faiz Marjı (Swap fonlama giderleri dahil) yatay, Net ücret ve komisyonlar büyümesi (yıllık) > Ort. TÜFE, Operasyonel giderler büyümesi (yıllık) >Ort. TÜFE, 2024 yılı özkaynak karlılığı beklentisi ise %34-36 olarak açıklandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	3,0
Cari Fiyat (TL)	63,40	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	69,20	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	19,12	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	266.280,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.807,2	S1H	-4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	-4,8%
Endeks Payı (BIST100)	1,6%	S3A	19,1%
Temettü Verimi	3,0%	S1Y	123,3%
3A Hacim (mn TL)	1.970,5	YB	-4,8%

Turkcell (TCELL, Pozitif): Bloomberg International'da yer alan habere göre NJJ Capital, Turkcell'in Ukrayna'da bulunan varlıklarını \$500 mn karşılığında satın almaya karar verdi. NJJ Capital'ın sahibi Niel'in Polonya'da Iliad isimli bir telekom şirketi bulunuyor. Her iki ülke arasındaki roaming trafiği göz önünde bulundurulduğunda, bu satın almanın oldukça anlamlı olduğu Niel tarafından ifade edildi. Niel yaptığı açıklamada anlaşmanın Ukrayna'daki düzenleyici otoritenin onay almasının beklendiğini belirtti. Hatırlanacak olursa, geçtiğimiz günlerde paylaştığımız notlarda söz konusu payların nominal tutarının \$385 mn olduğunu belirtmiştik. Satın alma tutarının bu değer %30 üzerinde bulunması nedeniyle, söz konusu gelişmenin hisse performansına etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz. Bu işlemin Turkcell'in \$145 mn seviyesindeki net döviz pozisyonu ve karlılığı üzerinde yukarı yönlü risk teşkil edeceğini düşünüyoruz. Bu hamle Turkcell'in daha verimli stratejik girişimlerde bulunmasının da önünü açacaktır. Ayrıca, bu sabah yapılan KAP açıklamasına göre Turkcell yönetim kurulu, bir veri merkezi şirketi kurulmasına karar verdi. Tamamı şirkete ait olacak söz konusu şirket; veri işleme, veri analizi, veri saklama, sunucu barındırma, sunucu kiralama, bulut çözümleri ile bilgisayar programlama alanlarında faaliyet gösterecek olup, başlangıç sermayesi 250.000 TL olacak. Şirket nezdinde yer alan veri merkezi operasyonları bölünme yoluyla yeni kurulacak şirkete devredilecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TCELL	F/K	8,7
Cari Fiyat (TL)	69,30	FD/FAVÖK	5,3
52H En Yüksek (TL)	70,85	FD/Satışlar	2,3
52H En Düşük (TL)	29,63	PD/DD	3,7
Piyasa Değeri (mn TL)	152.460,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.042,6	S1H	1,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	54%	S1A	10,1%
Endeks Payı (BIST100)	3,6%	S3A	28,7%
Temettü Verimi	1,3%	S1Y	22,5%
3A Hacim (mn TL)	1.858,3	YB	10,1%

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

Astor Enerji (ASTOR, Pozitif): Şirket İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından düzenlenen Havalı Hücre&Köşk Standart Alımı ihalesinde 2.560.000 USD (77.539.328 TL) bedelle, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından düzenlenen Havalı Hücre&Köşk Standart Alımı ihalesinde 7.180.000 USD (217.473.584 TL) bedelle en avantajlı teklifleri sunarak her iki ihalede de 1. sırada yer aldığını bildirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ASTOR	F/K	31,2
Cari Fiyat (TL)	117,80	FD/FAVÖK	29,3
52H En Yüksek (TL)	151,40	FD/Satışlar	9,9
52H En Düşük (TL)	23,31	PD/DD	15,4
Piyasa Değeri (mn TL)	117.564,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.888,4	S1H	0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	11,5%
Endeks Payı (BIST100)	1,1%	S3A	-17,1%
Temettü Verimi	0,4%	S1Y	282,4%
3A Hacim (mn TL)	2.047,7	YB	11,5%

MLP Sağlık (MPARK, Nötr): Pay geri alım işlemleri kapsamında; 29.01.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 163,00 TL – 166,50 TL (ağırlıklı ortalama 164,48 TL) fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 29.01.2024 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 18.520.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,9023'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	15,4
Cari Fiyat (TL)	162,60	FD/FAVÖK	10,1
52H En Yüksek (TL)	177,10	FD/Satışlar	2,5
52H En Düşük (TL)	59,65	PD/DD	13,5
Piyasa Değeri (mn TL)	33.826,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.118,8	S1H	-2,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	-4,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-3,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	40,1%
3A Hacim (mn TL)	116,6	YB	-4,3%

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.

Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

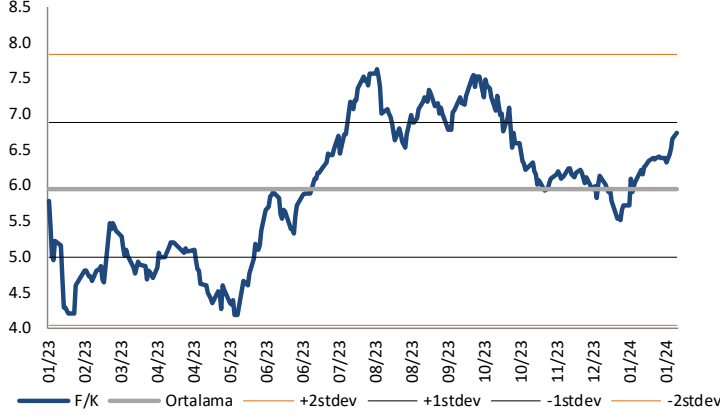
yatırım turuna başladı!

fonlabuyusun.com



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

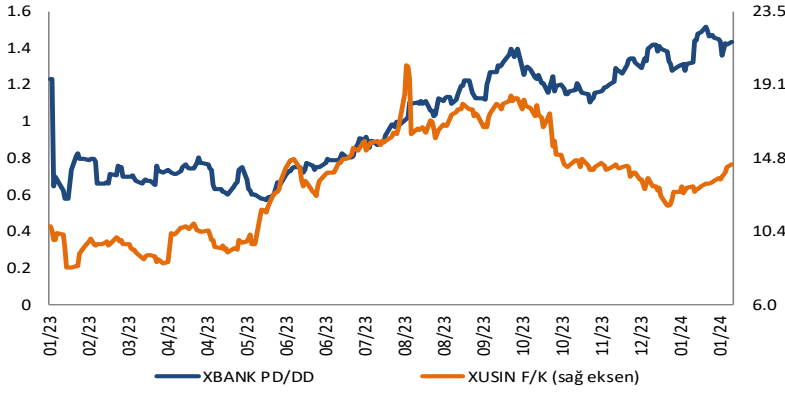


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		6.74x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	6.74x	7.63x
Ortalama	6.11x	5.94x
Minimuma Uzaklık	1.23x	2.57x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.89x
Performans	8.3%	16.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %71.9 yakınız.

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

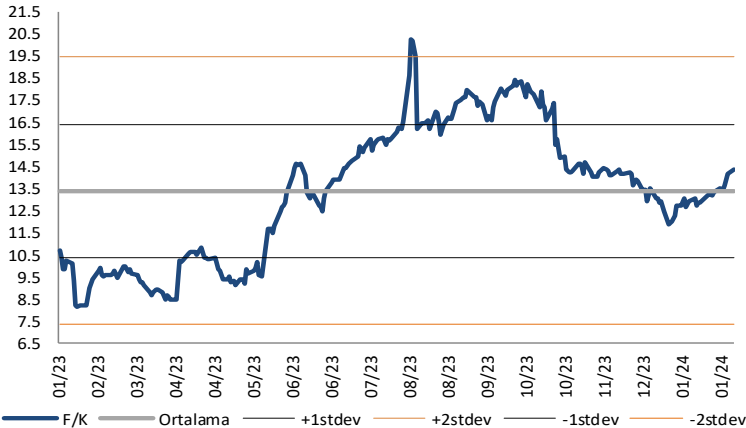


XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.42x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.32x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.31x	0.85x
Maksimuma Uzaklık	-0.10x	-0.10x
Performans	19.3%	15.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %7; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.9 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



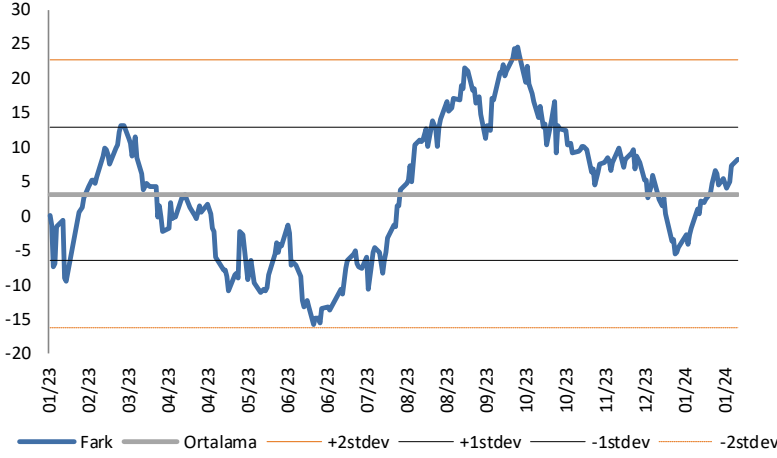
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		14.39x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	14.73x	20.27x
Ortalama	13.56x	13.41x
Minimuma Uzaklık	2.51x	6.21x
Maksimuma Uzaklık	-0.34x	-5.88x
Performans	-7.7%	24.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.8 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

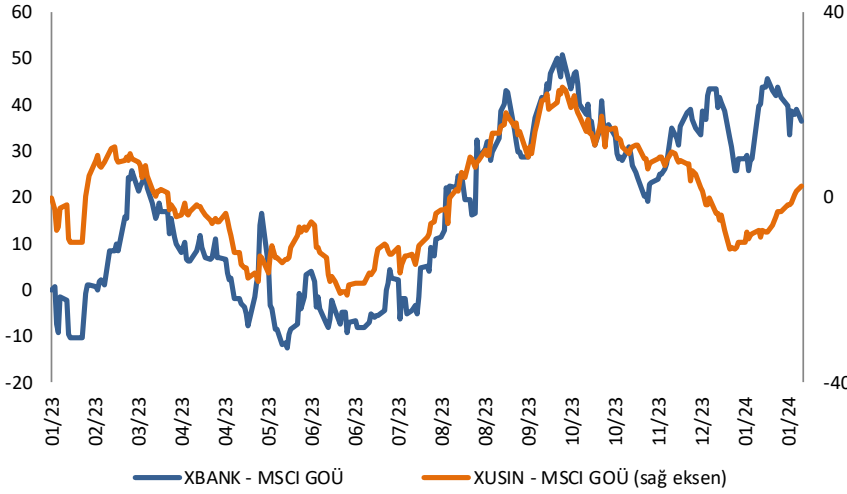


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	8.17	
Minimum	-5.6	-15.8
Maksimum	10.6	24.6
Ortalama	4.7	3.2
Minimuma Uzaklık	13.8	23.9
Maksimuma Uzaklık	-2.4	-16.5
Performans	8.0%	-5.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 4.9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

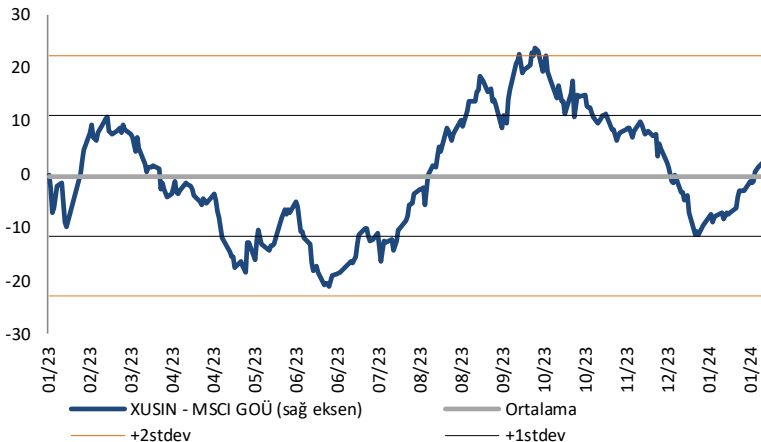


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	36.7	
Minimum	19.0	-12.5
Maksimum	45.8	50.7
Ortalama	33.5	17.3
Minimuma Uzaklık	17.6	49.2
Maksimuma Uzaklık	-9.1	-14.0
Performans	11.3%	2.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.3 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	2.4	
Minimum	-11.3	-21.2
Maksimum	12.8	23.7
Ortalama	1.2	-0.3
Minimuma Uzaklık	13.7	23.6
Maksimuma Uzaklık	-10.4	-21.3
Performans	8.5%	-8.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 2.7 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSl	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
29 Ocak	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Guindos'un Konuşması	-	-	-
29 Ocak	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Ocak	-	-9,30
30 Ocak	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven	Ocak	-	96,4
30 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	4. Çeyrek	-0,1%	-0,1%
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	4. Çeyrek	-	0,0%
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Ocak	-	96,4
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Ocak	-	-9,2
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Hizmet Güveni	Ocak	-	8,4
30 Ocak	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-	0,3%
30 Ocak	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ocak	112,5	110,7%
30 Ocak	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Aralık	-	8790k
30 Ocak	18:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
30 Ocak	18:30	ABD	Dallas Fed Hizmetli Aktivite Endeksi	Ocak	-	-8,7
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0,0%	1,0%
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	4,9%	5,4%
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Aralık	2,5%	-0,9%
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Aralık	0,1%	-1,4%
31 Ocak	04:30	Çin	İmalat PMI	Ocak	49,2	49,0
31 Ocak	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Ocak	50,6	50,4
31 Ocak	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-	-5,92
31 Ocak	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Aralık	-	-1,0%
31 Ocak	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	26.Oca	-	3,7%
31 Ocak	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Ocak	150k	164k
31 Ocak	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ocak	48,1	47,2
31 Ocak	22:00	ABD	FOMC Faiz Kararı Toplantısı	31.Oca	5,25%-5,50%	5,25%-5,50%
31 Ocak	22:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
1 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ocak	-	48,0
1 Şubat	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ocak	50,9	50,8
1 Şubat	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ocak	-	47,4
1 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Final)	Ocak	-	46,6
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Ocak	-0,30%	0,20%
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Ocak	3,4%	3,4%
1 Şubat	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
1 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	27.Oca	-	214k
1 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	20.Oca	-	1833k
1 Şubat	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ocak	-	50,3%
1 Şubat	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Aralık	0,5%	0,4%
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İmalat	Ocak	47,5	47,4
1 Şubat	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ocak	-	47,1
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İstihdam	Ocak	-	48,1
1 Şubat	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ocak	-	45,2
2 Şubat	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	185k	216k
2 Şubat	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	3,7%	3,7%
2 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ocak	0,3%	0,4%
2 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	4,1%	4,1%
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Ocak	78,8	78,8
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Ocak	-	83,3
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Ocak	-	75,9
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ocak	-	2,90%
2 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Ocak	-	2,80%
2 Şubat	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Aralık	0,5%	2,6%
2 Şubat	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	0%
2 Şubat	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	0,6%

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.