

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Haftanın ilk işlem günü Noel tatili nedeniyle ABD ve Avrupa borsalarında işlem gerçekleşmezken, açık olan az sayıdaki küresel borsada da likidite oldukça düşük seyretti

### Dün piyasalarda neler oldu?

Haftanın ilk işlem günü Noel tatili nedeniyle ABD ve Avrupa borsalarında işlem gerçekleşmezken, açık olan az sayıdaki küresel borsada da likidite oldukça düşük seyretti.

ABD tahvilleri cephesinde düşük seviyeler sürdürüldü. 10 yıllık tahvil faizi %3,88 ve 2 yıllık tahvil faizi %4,33 seviyesinde yatay seyretti. VIX endeksi ise 13,03 seviyesinde.

Pazartesi günü Noel sebebiyle kapalı olan ABD piyasalarında Cuma günü karışık seyir izlenmişti. S&P 500 endeksi %0,17 artışla 4.754,63, Nasdaq endeksi %0,19 artışla 14.992,97 seviyesinden kapanırken, Dow Jones endeksi ise %0,05 düşüşle 37.385,97 seviyesinden günü tamamladı.

Pazartesi günü Noel sebebiyle kapalı olan Avrupa piyasalarında Cuma günü karışık seyir takip edilmişti. Euro Stoxx 50 %0,07 azalışla 4.521,47 ve CAC 40 %0,03 azalışla 7.568,82 seviyelerinden günü tamamlarken, Almanya DAX endeksi %0,11 artışla 16.706,18 ve FTSE 100 %0,04 artışla 7.697,51 seviyelerinden günü tamamladı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Noel sebebiyle pek çok endeksin kapalı olduğu Asya piyasalarında açık olan endekslerde bu sabah karışık bir görünüm hakim. Nikkei 225 endeksinde %0,19 ve Singapur MSCI endeksinde %0,72 düşüşler takip edilirken, Nifty 50 endeksinde %0,76 ve Kospi 200 endeksinde %0,40 yükselişler takip ediliyor.

ABD vadeliinde ise yatay pozitif seyir takip ediliyor.

Bugün ABD'de Chicago Fed ulusal faaliyet endeksi, Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi, FHFA Konut fiyat endeksi ve Dallas Fed imalat aktivite endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Chicago Fed ulusal aktivite endeksi Ekim ayında aylık bazda 0,47 puan düşüşle -0,49'a gerilemişti. Philadelphia Fed hizmet aktivite endeksi verisi de 9,3 puan artışla -11'e yükselmişti. Dallas Fed imalat aktivite endeksi Kasım ayı verisi 0,7 puan düşüşle -19,9'a gerilemişti. Eylül'de aylık bazda %0,5 olarak gerçekleşen FHFA konut fiyat endeksi verisinin ise Ekim'de %0,5 olarak açıklanması bekleniyor. Japonya'da hizmet ÜFE verisine ek olarak makine araçları siparişleri verisinin revizyonu izlenecek. Hatırlanacağı üzere hizmet ÜFE verisi Ekim ayında yıllık bazda %2,3 artmıştı. Makine araçları siparişleri Kasım ayı öncü verisi de %13,6 gerilemişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü ABD'de Richmond Fed imalat endeksi, Richmond Fed iş koşulları endeksi, Dallas Fed hizmet aktivite endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, Richmond Fed imalat endeksi verisi Kasım ayında 8 puan düşüşle -5'e gerilemişti. Richmond Fed iş koşulları endeksi verisi 6 puan artışla -9'a yükselmişti. Dallas Fed hizmet aktivite endeksi de 6,6 puan artışla -11,6 seviyesinde gerçekleşmişti. Çin'de sanayi sektörü karlılığı verisi izlenecek. Hatırlanacağı üzere Ekim ayı verisi yıllık bazda %2,7 artmıştı.

Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, devam eden işsizlik maaşı başvuruları, toptan stoklar, perakende stoklar ve askıdaki konut satışları verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, haftalık işsizlik maaşı başvuruları bir önceki hafta 205k olarak gerçekleşmişti. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları bir önceki hafta 1865k olarak gerçekleşmişti. Ekim'de aylık bazda %0,2 olarak gerçekleşen toptan stoklar verisinin Kasım'da aylık bazda %-0,4 olarak açıklanması bekleniyor. Ekim'de aylık bazda %0,2 olarak gerçekleşen perakende stokları verisinin Kasım'da %0,0 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Askıdaki konut satışları verisinin ise Kasım'da aylık bazda %-1,5, yıllık bazda %-6,6 olarak açıklanması bekleniyor. Japonya'da perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Perakende satışlar Kasım ayı verisinin aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ve %5,8 artışlar göstermesi bekleniyor. Sanayi üretimi öncü verisinin ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %1,1 ve %1,4 gerilemesi öngörülmüyor.

Cuma günü ABD'de Chicago PMI verisi takip edilecek. Kasım'da 50,0 olarak açıklanan verinin Aralık'ta 55,8 olarak gerçekleşmesi bekleniyor.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	37,386.0	▼ -0.05%	▲ 0.22%	▲ 10.31%	▲ 12.54%
Nasdaq	14,993.0	▲ 0.19%	▲ 1.21%	▲ 10.88%	▲ 43.09%
S&P 500 Vadeli*	4,812.5	▲ 0.15%	▲ 2.52%	▲ 10.32%	▲ 24.30%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,706.2	▲ 0.11%	▼ -0.27%	▲ 8.82%	▲ 18.72%
FTSE 100	7,697.5	▲ 0.04%	▲ 1.60%	▲ 3.24%	▲ 2.46%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,895.6	▼ -0.80%	▼ -1.60%	▼ -5.17%	▼ -5.80%
Kospi	2,603.3	▲ 0.15%	▲ 1.55%	▲ 7.26%	▲ 16.41%
Hong Kong*	16,340.4	▼ -1.69%	▼ -0.38%	▼ -6.69%	▼ -17.23%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71,380.8	▲ 0.45%	▼ -0.14%	▲ 10.10%	▲ 16.76%
IDX Composite - Endonezya	7,237.5	▲ 0.39%	▲ 0.65%	▲ 5.84%	▲ 5.50%
TAIEX - Tayvan	17,739.7	▲ 0.77%	▲ 0.37%	▲ 5.94%	▲ 25.95%
MSCI GOU Asya	524.1	▲ 0.06%	▼ -1.32%	▲ 2.64%	▲ 2.05%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	7,264.9	▼ -3.87%	▼ -9.12%	▼ -7.35%	▲ 32.65%
MOEX - Rusya	3,099.0	▲ 0.21%	▲ 2.15%	▼ -4.35%	▲ 44.34%
WIG - Polonya	78,667.8	▼ -0.07%	▲ 1.31%	▲ 8.64%	▲ 36.49%
Prag SE - Prag	1,399.1	▲ 0.24%	▲ 1.41%	▲ 2.11%	▲ 16.01%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,867.0	▲ 1.04%	▲ 2.43%	▲ 9.54%	▲ 3.90%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,813.1	▲ 1.05%	▲ 2.34%	▲ 8.97%	▲ 12.74%
FTSE/JSE All - Endonezya	74,379.6	▼ -1.37%	▼ -1.21%	▲ 2.98%	▲ 1.06%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,018.1	▼ -0.12%	▲ 0.91%	▲ 2.26%	▲ 20.71%

\*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.

## Küresel piyasalarda Noel tatili sebebiyle öne çıkan sakin görünümün etkisiyle, endeksteki hacimsiz görünüm devam edebilir

### Haftanın son işlem günü piyasalarda neler oldu?

Güne %0,41 düşüşle 7.526,56 puandan başlayan BIST 100 endeksi günü %3,87 değer kaybıyla 7.264,87 seviyesinden tamamladı. Endeksin gün içindeki en düşük değeri 7.208,14, en yüksek değeri ise 7.526,56 oldu. Bankacılık endeksi günü %3,71 düşüşle 8.818,85, sanayi endeksi ise günü %4,58 düşüşle 10.986,29 seviyesinden tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 61,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

### Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalarda Noel tatili sebebiyle öne çıkan sakin görünümün etkisiyle, endeksteki hacimsiz görünümün devam edebileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde Aralık ayına yönelik kapasite kullanım oranı ve reel sektör güven endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere kapasite kullanım oranı Kasım ayı verisi aylık bazda 0,6 puan artışla %78 seviyesine yükselmişti. Reel sektör güven endeksi de 1,40 puan düşüşle 103,90 seviyesine gerilemişti.

### Gelecek gündemde neler var?

Perşembe günü Aralık ayına yönelik ekonomik güven endeksi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere, ekonomik güven endeksi Kasım'da bir önceki aya göre %1,2 azalarak 95.3 seviyesine gerilemişti. Perşembe günü ayrıca TCMB'nin son PPK toplantısına yönelik özetleri de yayımlanacak. TCMB son toplantıda beklentilere paralel şekilde politika faizini %42,50 seviyesine çıkarmıştı.

Cuma günü, Kasım ayı ticaret dengesi verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere ticaret dengesi verisi Ekim'de 6,52 milyar dolar zarar olarak açıklanmıştı.

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	7,264.9	8,818.9	10,986.3
Günlük Değ.	▼ -3.87%	▼ -3.71%	▼ -4.58%
Haftalık Değ.	▼ -6.75%	▼ -6.24%	▼ -8.09%
Yıllık Değ.	▲ 31.87%	▲ 75.40%	▲ 23.38%
Hacim (milyar TL)	42.8	7.6	25.3
Günlük Değ.	▼ -33.42%	▼ -43.74%	▼ -16.83%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	99.9	15.7	51.6
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -57.13%	▼ -51.29%	▼ -51.07%

\*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	29.2165	29.3069	▲ 0.31%
Altın	2,069.9	2,063.8	▼ -0.29%

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

#### Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	25/12/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	155.1	● 0.00%	● 0.00%	● -23.0%	● -65.3%
Türkiye 5 Yıllık	278.4	● 0.01%	● 0.01%	● -17.5%	● -45.6%
Türkiye 10 Yıllık	361.3	● -0.01%	● -0.01%	● -13.7%	● -25.6%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda ABD ve Avrupa piyasalarının Noel tatili nedeniyle kapalı olduğu günde, işlem hacimleri düşerken, tahvil piyasalarında tatil sebebiyle kayda değişim izlenmedi.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirisi yatay seyir izledi. 5 yıllık CDS risk primi 283 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,10 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kazanırken, Euro/Dolar paritesi 1,009'a geriledi. Dolar Endeksi 101.698'e gerilerken, Dolar / TL kuru ise 29,19 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında, Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp azalışla %37,37'ye gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 7 bp artışla %24,37 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 4,2 milyar TL'ye geriledi. TCMB likidite fazlalığını çekmek için Depo Alım İhalesi düzenlemeye devam ederken bugün 80 Milyar TL ihale gerçekleştirildi.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilenirken API ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL ile değişiklik sağlamadı.

TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 15 Aralık ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,3 milyar TL artarak 290,9 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 1,8 milyar TL ile yatırım fonları olurken, en çok azaltan grup 505 milyon TL ile genel yönetim oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.10	0.00	-0.05	-1.82
ABD	3.90	0.00	0.00	0.02
İngiltere	3.50	0.00	0.00	-0.17
Almanya	1.96	0.00	0.00	-0.61
Fransa	2.47	0.00	0.00	-0.64
İspanya	2.89	0.00	0.00	-0.73
İtalya	3.57	0.00	0.00	-1.13

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.	40.50
TLREF	41.92
TCMB Toplantı Tarihi	25 Ocak 2024

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	29.19	-0.14	-0.15	56.01
G. Afrika Randı	18.48	-0.18	-0.15	8.65
Rus Rublesi	91.99	-0.97	-0.97	25.16
Meksika Pesosu	17.01	0.11	0.11	-12.73
Kore Wonu	1,297	-0.10	-0.10	3.04
Hindistan Rupee	83.17	-0.06	-0.06	0.57
Endonezya Rupia	15,467	-0.12	-0.12	-0.38
Macar Forinti	345.92	-0.06	-0.06	-7.27
Brezilya Reali	4.89	0.64	0.64	-7.46

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	15.12.2023	08.12.2023	Fark	30.12.2022
TOPLAM	290,995	287,691	3,304	216,112
Yatırım Fonları	115,642	113,809	1,833	84,512
Bankalar	66,794	67,253	- 459	38,294
Emeklilik Fonları	33,810	33,080	730	26,954
Genel Yönetim	21,099	21,604	- 505	18,446
Hanehalkı	19,950	19,043	907	16,955
Sigorta Şirketleri	15,183	14,725	457	14,003
Finansal Olmayan Kuruluşlar	12,053	11,908	144	9,734
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,884	1,933	- 49	2,741
Yurt Dışı Yerleşikler	1,762	1,684	78	1,620
Merkez Bankası	-	-	-	1,187
Diğer Finansal Araçlar	2,625	2,454	171	1,008
Finansal Yardımcılar	194	198	- 4	660



## Yurt İçi Haberler

**Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan**, Sabiha Gökçen Havalimanı 2. Pist Açılış Töreni'nde açıklamalarda bulundu. Yeni pistin uzunluğunun 3 bin 540 metre olduğunu belirten Erdoğan Havalimanı'nın yıllık 85 milyondan fazla yolcuyu ağırlayacak kapasiteye ulaşacağını belirtti. Erdoğan, Sabiha Gökçen Havalimanı'nın trafiği sürekli arttığını ve 2021 yılında 181 bin uçuşla 25 milyon yolcuyu ağırladığını, 2022'de bu sayı 31 milyona ulaştığını ifade etti. 2023'ün ilk 11 ayında 208 bin uçuşla yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %21'lik artışla 34 milyona yükseldiğini belirten Erdoğan, sene sonunda bu rakamın 37 milyonu aşmasını öngördüklerini ifade etti. 2. pist için 2012 yılında karar aldıklarını ve toplam 970 milyon doları bulan yatırım tutarıyla 2. pisti tamamladıklarını söyledi. Maksimum kapasite için yeni pisti iniş, eski pisti kalkış amaçlı kullanacaklarını ifade eden Erdoğan, kullanım kapasitesi 2 katına çıkacağını ve yeni pistle yıllık 85 milyondan fazla yolcuyu ağırlayacak kapasiteye ulaşılacağını sözlerine ekledi.

**TBMM Genel Kurulunda**, 2024 yılı bütçesinin tümü üzerinde konuşan Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, bundan öncekiler gibi 2024 yılı bütçesini de Türkiye'nin refahını artırmak ve kalkınmayı sürdürülebilir kılmak için kullanacaklarını; oluşturdukları mali alanı eğitimden sanayiye, tarımdan enerjiye her alanda gelişime yönlendirmeye devam ettiklerini söyledi. Türkiye Yüzyılı'na girerken fiyat istikrarını ve finansal istikrarı gözeten, sürdürülebilir ve kapsayıcı bir ekonomik büyümeyi hedef alan, serbest piyasa ve rekabet ortamında verimliliği artırarak makroekonomik dengeleri gözeten ve yapısal reformlarla desteklenen bir yaklaşım izlediklerini belirtti. Yılmaz, 14 Mayıs'ta yapılan seçimlerde siyasi belirsizliklerin ortadan kalktığını; siyasi güven ve istikrarın pekiştiğini vurguladı. Siyasi güven ve istikrarın olmadığı bir ortamda ekonomik istikrarın da refahın da olmayacağını altını çizen Yılmaz, Mayıstaki seçimlerle birlikte Türkiye, ekonomik istikrarı sağlam zemine dayalı şekilde devam ettirecektir, ifadelerini kullandı.

**TCMB tarafından** Aralık ayına ilişkin Finansal Hizmetler İstatistikleri ve Finansal Hizmetler Güven Endeksi açıklandı. Finansal sektörde faaliyet gösteren 142 kuruluşun yanıtlarının ağırlıklandırılıp toplulaştırılmasıyla elde edilen anket sonuçlarına göre endeks, Aralık'ta bir önceki aya göre 0,6 puan artarak 161,4 seviyesinde gerçekleşti. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, son üç aydaki iş durumunun FHGE'yi azalış yönünde, son üç aydaki hizmetlere olan talep ile gelecek üç aydaki hizmetlere olan talep beklentisi ise FHGE'yi artış yönünde etkiledi. İş durumu ve hizmetlere olan talebe ilişkin değerlendirmelere göre, son üç ayda iş durumunda iyileşme olduğu yönündeki değerlendirmeler bir önceki aya kıyasla zayıfladı. Son üç ayda hizmetlere olan talepte artış olduğu yönündeki değerlendirmeler ile gelecek üç ayda hizmetlere olan talepte artış olacağı yönündeki beklentiler ise güçlendi. İstihdama ilişkin değerlendirmelere göre, son üç ayda istihdamda azalış olduğunu bildirenler lehine olan seyrin artış bildirenler lehine döndü, gelecek üç ayda istihdamda artış olacağını bekleyenler lehine olan seyrin de güçlendi.

**Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır**, Çin ziyareti sonrası yaptığı açıklamada, "Türkiye'ye çok güçlü bir ilgi var ve hedefimiz önümüzdeki dönemde bu ilgiyi yatırıma dönüştürmek" ifadesini kullandı. Kacır, yaptığı açıklamayla, 8 farklı şehri ziyaret ettiği Çin ziyaretini değerlendirdi. Çin'de otomotiv ve batarya üretim sektöründe faaliyet gösteren GAC AION, Chery, Zeekr, BYD, SAIC, Fararis ve Huawei firmalarını ziyaret ettiğini aktaran Kacır, Çin'in, otomotiv sektöründeki dönüşümün öncüsü olduğunu işaret etti. Kacır, Çinli otomotiv firmalarının özellikle yenilikçi teknolojiler alanında dünyanın önüne geçtiğini belirterek, küresel pazarlara da geliştirdikleri ve ürettikleri elektrikli araçları ihraç edebilir hale geldiklerini kaydetti. Gelecek dönemde pek çok ülkedeki otomobil pazarında yeni oyuncuların ortaya çıkacağına dikkati çeken Kacır, "Özellikle elektrikli araç odaklı dönüşümü Türkiye için fırsata dönüştürmenin gayreti içindeyiz. Attığımız en önemli adım, milli markamız Togg'u ortaya çıkarmak oldu. Tam zamanında Türkiye bu kez devrimin öncü ülkelerinden biri olabilmek adına önemli bir hamleyi gerçekleştirmiş oldu." değerlendirmesinde bulundu.

**Konut kiralarda** %25 zam sınırlandırmasına ilişkin görüşler gündeme geldi. 2024 yılı Temmuz ayında yürürlüğe bitecek olan düzenlemede yeniden süre uzatımına gidilmeyeceği öne sürüldü. Öte yandan, Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığı, süre bitiminde %25 sınırının kesin olarak kaldırılacağına ilişkin haberlere düzeltme geçti. Başkanlığın açıklamasında, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in basına kapalı bir toplantıda, "düzenlemenin sona ermesine yakın yeniden gözden geçirileceğini" ifade ettiğine dikkat çekildi ve bu sözlerin düzenlemenin kesin olarak uzatılmayacağı anlamına gelmediği belirtildi. Son olarak düzenleme, 15 Temmuz 2023 tarihinde ve 32249 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. 02.07.2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 6098 sayılı Borçlar Kanunu'na konut kira sözleşmelerinde kira artış oranının sınırlı olduğuna dair eklenen Geçici Madde 2 hükümleri doğrultusunda % 25'lik kira artış oranı 1 Temmuz 2024'e kadar devam edecek.

## Yurt Dışı Haberler

**Çin yönetiminin** geçen hafta Cuma günü, çevrim içi bilgisayar oyunlarında zaman ve para harcanmasına kısıtlama getirme kararı sonrası Tencent, NetEase ve Bilibili gibi şirketlerin hisselerinde bir günde toplam 80 milyar dolarlık kayıp yaşandı. Bu kısıtlamanın ardından Pekin'den oyun sektörüne ilişkin yeni bir hamle daha geldi. Çin hükümeti Pazartesi günü 105 yerel oyunu onayladığını açıkladı. Verilen bu karar, Pekin'in oyun sektörüne yönelik tutumunu yumuşattığını gösterdi. WeChat'te resmi Xinhua haber ajansı tarafından yayımlanan bir gönderide, bir sektör temsilcisi Pazartesi günü gelen onayların Çinli yetkililerin çevrimiçi oyunların gelişimini desteklediğini gösterdiği belirtti.

**ABD Hükümeti**, enerji şirketlerinin temiz enerji kaynakları kullanarak düşük karbonlu hidrojen üretmek için milyarlarca dolarlık vergi indirimine nasıl erişebileceklerine ilişkin düzenlemeler önerirken nükleer enerjinin değerlendirilmesi konusu belirsizliğini korudu. ABD Hazine Bakanlığı 128 sayfalık teklifte, vergi indiriminin hidrojen üretiminde kullanılan enerji kaynağından kaynaklanan sera gazı emisyonları referans alınarak değerlendirileceğini ve kilogram başına 60 sent ile 3 dolar arasında değişeceğini belirtti. Temiz enerji kapsamında hidrojen üretim vergisi indiriminin, temiz bir enerji ekonomisi oluşturmak ve iklim kriziyle mücadele etmek için sektörler arası özel yatırımların önünü açma stratejisinin önemli bir parçası olduğu vurgulanırken hidrojen üreticilerinin vergi indiriminden faydalanmak için hidrojen santralinin hizmete girmesinden sonraki üç yıl içinde üretilen temiz elektriği kullandıklarını kanıtlamaları gerekecek. ABD Yönetimi, düşük karbonlu hidrojenin alüminyum, çimento ve çelik gibi ağır sanayiye ve uzun mesafeli taşımacılığı dönüştürerek iklim değişikliğiyle mücadeleyi kuvvetlendireceğine inanıyor. Vergi indirimleri "Enflasyon Düşürme Yasası"nda da belirtilmişti.

**Japonya Merkez Bankası** (BOJ) eski yönetim kurulu üyesi Takako Masai Reuters'e yaptığı açıklamada, BOJ Başkanı Kazuo Ueda'nın piyasaları ultra gevşek para politikasından çıkışın yakın olduğuna inandıran iletişim tarzını değiştirmesi gerektiğini söyledi. Göreve başlayalı bir yıldan az bir süre olan Ueda, 7 Aralık'ta BOJ'un negatif faiz politikasını sona erdirdikten sonra neler yapabileceğini detaylandırması da dahil olmak üzere politika görünümüne ilişkin yorumlarında piyasaları iki kez yanlış yönlendirdi. Tahvil getirileri ve yen, Ueda'nın parlamentoda dile getirdiği yorumlar üzerine, BOJ'un negatif faiz oranlarını Aralık ayı gibi erken bir tarihte sona erdirebileceği yönündeki piyasa beklentilerini körükleyerek yükseldi. BOJ bu ay ultra gevşek politikasında ve benzer nitelikteki yönlendirmesinde herhangi bir değişiklik yapmadı.

**Samsung Heavy Industries**, Zvezda ile sözleşmesi imzalanan 15 Arktik LNG gemisinden 10'u için omurga blokları ve ekipman üretimini durdurduğunu açıkladı. Samsung, Güney Kore hükümetinin onayını aldıktan sonra gemileri monte eden Rus tersanesi Zvezda'ya beş gemi için blok ve ekipman teslim ediyordu. Bir Samsung sözcüsü yaptığı açıklamada Samsung'un beş gemi için blok ve ekipman üretiminin sonuna yaklaştığını söyledi. Sözcü, kalan 10 gemi için Samsung'un blok ve ekipman üretimini durdurduğunu, ancak henüz sözleşmenin iptal edilmediğini belirtti.

**Yeni uzun vadeli tahminlere göre Birleşik Krallık** önümüzdeki 15 yıl içinde Avrupa'nın en iyi performans gösteren büyük ekonomisi olacak ve Almanya ile arasındaki farkı kapatarak Fransa'ya karşı liderliğini sürdürecektir. Ekonomi ve İş Araştırmaları Merkezi (CEBR), İngiltere'deki GSYİH büyümesinin 2038'e kadar olan dönemde %1,6 ile %1,8 arasında gerçekleşeceğini ve dünyanın en büyük altıncı ekonomisi konumunu korumasına yardımcı olacağını öngördü. Salı günü yayınlanan tahminler, İngiltere'nin Brexit'in yanı sıra pandemi ve yükselen enflasyon da dahil olmak üzere bir dizi şok yaşadığı ve yıllardır süren ekonomik durgunluktan kurtulacağını öngörüyor. CEBR'in uzun vadeli dünya ekonomisi sıralamasına göre, İngiltere'nin Euro bölgesinin dört büyük ekonomisi olan Fransa, Almanya, İtalya ve İspanya'dan daha hızlı büyümesi, ancak ABD kadar hızlı büyümemesi bekleniyor.

**Yandex'in** beklenen yeniden yapılandırmasının bir sonraki yıla ertelenmesi bekleniyor. Gecikme, devam eden müzakereler hakkında doğrudan bilgi sahibi olan iki kişi tarafından açıklandı. Yeniden yapılandırma çalışmalarını yürüten Hollandalı holding şirketi Yandex NV, bazı işletmelerinin Batı pazarlarına erişimini sürdürmesini sağlamak için aktif olarak çalışıyor. Bu stratejik hamle, Ukrayna'daki çatışma nedeniyle Moskova'ya uygulanan yaptırımlara yanıt olarak geldi. Pazartesi günü yaşanan son bir gelişmeye göre, Rusya Merkez Bankası MKAO Yandex adlı yeni bir kuruluş için adi ve imtiyazlı hisse ihracını tescil etti. Bu şirket yeniden yapılandırma planının bir parçası olarak Kaliningrad'da kuruluyor. İkinci kaynak ise anlaşmanın önümüzdeki yılın ilk çeyreğinde tamamlanmasının hedeflendiğini belirtti.

## Şirket Haberleri

**Ford Otomotiv (FROTO, Nötr):** Romanya Craiova Fabrikasında üretim planları doğrultusunda 27 Aralık 2023 – 5 Ocak 2024 tarihleri arasında (1-2 Ocak 2024 resmi yeni yıl tatilidir) üretime ara verilmesine karar verildi. Söz konusu duruşun, yıllık üretim beklentilerinde önemli bir etkiye neden olması öngörülmektedir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	7,7
Cari Fiyat (TL)	728,00	FD/FAVÖK	8,4
52H En Yüksek (TL)	953,17	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	419,64	PD/DD	6,3
Piyasa Değeri (mn TL)	255.462,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	8.768,4	S1H	1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-2,4%
Endeks Payı (BIST100)	2,4%	S3A	1,3%
Temettü Verimi	5,8%	S1Y	27,6%
3A Hacim (mn TL)	1.079,1	YB	15,4%

**Şişecam (SISE, Nötr):** Hatırlanacağı üzere 23.10.2023 tarihli özel durum açıklamasında duyurulduğu üzere, Şişecam Investment B.V. ile ICRON arasında Sermaye Artırımına İştirak Yolu ile Pay Alım Sözleşmesi akdedilmişti. Söz konusu işleme Rekabet Kurulu'nun 21 Aralık 2023 tarihli toplantısında izin verildi. Ayrıca, Şişecam Yönetim Kurulu Başkanı Prof. Ahmet Kırmızı, yatırım planlarıyla ilgili açıklamalarda bulundu. 2024 yılında 1.5 milyar doların üzerinde yatırım planlarının olduğunu ve önümüzdeki 5 yıllık dönemde de planlanan yatırımların toplam değerinin 10 milyar doları olduğunu ifade etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SISE	F/K	7,3
Cari Fiyat (TL)	45,46	FD/FAVÖK	7,6
52H En Yüksek (TL)	57,45	FD/Satışlar	1,4
52H En Düşük (TL)	34,71	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	139.253,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.779,7	S1H	2,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	0,8%
Endeks Payı (BIST100)	3,5%	S3A	-5,1%
Temettü Verimi	1,4%	S1Y	-20,6%
3A Hacim (mn TL)	2.086,9	YB	-24,2%

**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

**Orge Enerji (ORGE, Pozitif):** Şirketin, Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı Projesi (TANAP) kapsamında Ardahan ilinde inşa edilecek olan Dinamik UPS Sistemi'nin yapımına yönelik olarak verdiği 10.480.070 USD+KDV tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin Şirket lehine sonuçlandığı İşveren TANAP Doğalgaz İletim A.Ş. tarafından Şirkete bildirildi. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmış olup, işin 30 ay içinde bitirilmesi planlanmaktadır.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ORGE	F/K	8,6
Cari Fiyat (TL)	52,35	FD/FAVÖK	7,5
52H En Yüksek (TL)	72,50	FD/Satışlar	3,4
52H En Düşük (TL)	17,60	PD/DD	4,1
Piyasa Değeri (mn TL)	4.188,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	143,7	S1H	5,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	52%	S1A	-14,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	1,9%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	52,7%
3A Hacim (mn TL)	178,6	YB	65,7%

**Bagfaş Gübre Fabrikaları (BAGFS, Nötr):** Şirketin yurt dışı iş geliştirme hedefleri doğrultusunda Gübre, Asit ticareti ve her türlü ithalat-ihracat işlemleri için Dubai Silicon Oasis Serbest Bölgesinde kurulacak BFertilizer International Trading FZCO ünvanlı şirkete %100 kurucu tüzel pay sahibi olarak katılmasına oy birliği ile karar verildi.

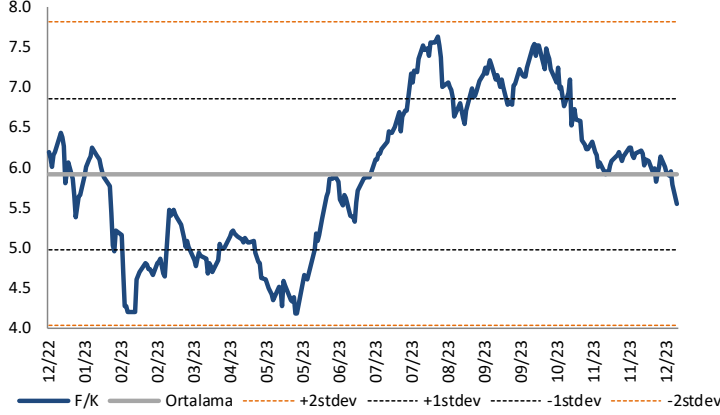
Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BAGFS	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	30,50	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	49,94	FD/Satışlar	1,8
52H En Düşük (TL)	19,41	PD/DD	4,0
Piyasa Değeri (mn TL)	4.117,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	141,3	S1H	-5,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	61%	S1A	-4,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-18,1%
Temettü Verimi	0,4%	S1Y	-64,0%
3A Hacim (mn TL)	149,9	YB	-55,5%

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



## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

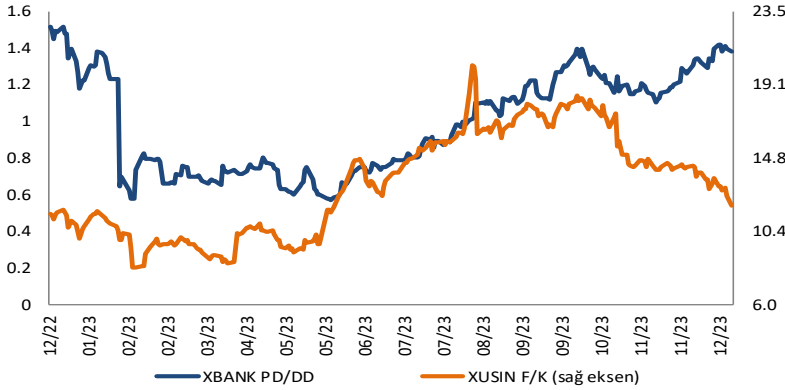


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.54x
Minimum	5.54x	4.17x
Maksimum	7.54x	7.63x
Ortalama	6.46x	5.92x
Minimuma Uzaklık	0.00x	1.36x
Maksimuma Uzaklık	-2.00x	-2.09x
Performans	-22.5%	-10.6%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %17; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.33x
Minimum	1.10x	0.57x
Maksimum	1.42x	1.52x
Ortalama	1.26x	0.99x
Minimuma Uzaklık	0.23x	0.76x
Maksimuma Uzaklık	-0.09x	-0.18x
Performans	9.9%	-7.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25.8 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



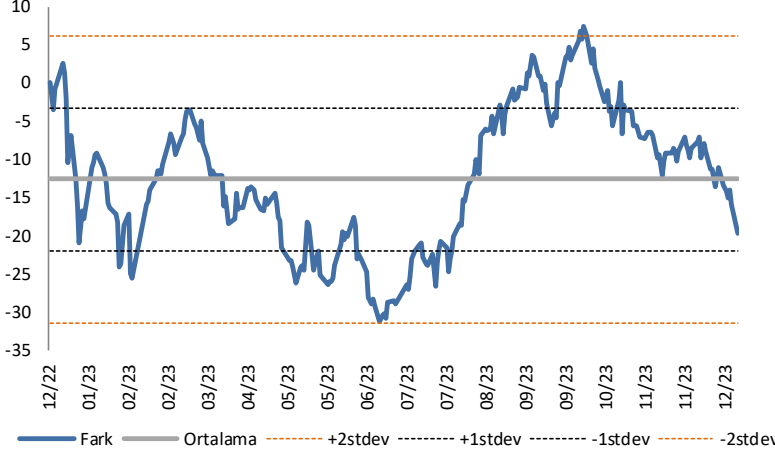
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		11.88x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	18.47x	20.27x
Ortalama	15.11x	13.22x
Minimuma Uzaklık	0.00x	3.70x
Maksimuma Uzaklık	-6.59x	-8.39x
Performans	-25.1%	17.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %27; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.2 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

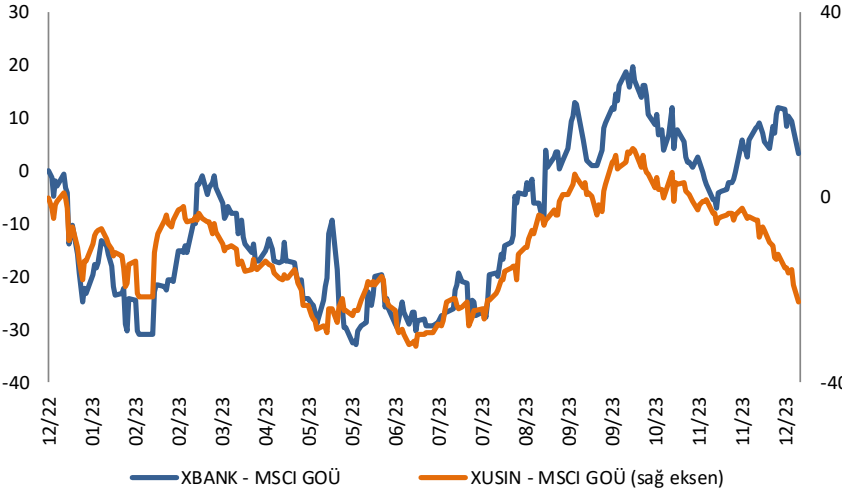


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-19.62
Minimum	-19.6	-31.3
Maksimum	7.4	7.4
Ortalama	-5.7	-12.6
Minimuma Uzaklık	0.0	11.7
Maksimuma Uzaklık	-27.0	-27.0
Performans	5.4%	4.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 14 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 7 puan yakınız.*

### XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

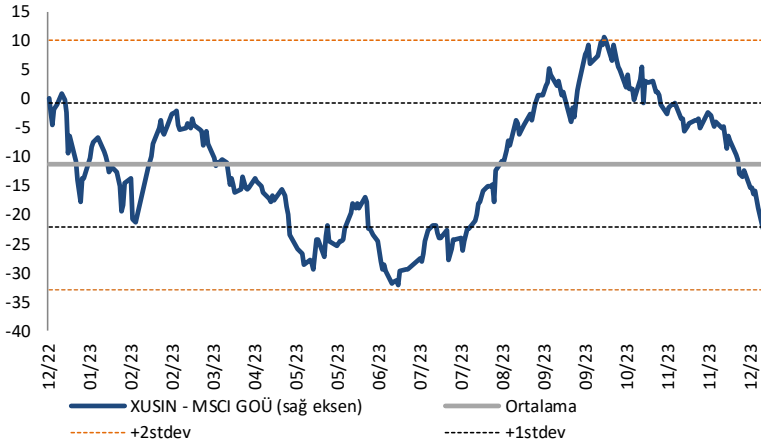


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		3.2
Minimum	-7.2	-32.8
Maksimum	19.7	19.7
Ortalama	6.5	-10.3
Minimuma Uzaklık	10.3	35.9
Maksimuma Uzaklık	-16.5	-16.5
Performans	7.9%	6.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 13.4 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



#### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-22.5
Minimum	-22.5	-32.0
Maksimum	10.7	10.7
Ortalama	-1.9	-11.4
Minimuma Uzaklık	0.0	9.6
Maksimuma Uzaklık	-33.2	-33.2
Performans	4.4%	0.4%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 11.1 puan uzağız.*

# Yeni Nesil Kariyer ve Yetkinlik Yönetimi Projesi BADGEWAY Fonlabüyüsün'de yatırım turuna başladı!

[fonlabuyusun.com](http://fonlabuyusun.com)



## Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
25 Aralık	Tüm Gün	ABD	Noel Bayramı-Tatil	-	-	-
25 Aralık	Tüm Gün	Euro Bölgesi	Noel Bayramı-Tatil	-	-	-
25 Aralık	8:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Ekim	-	108.7
26 Aralık	2:30	Japonya	İş İlanı/İş Başvurusu Oranı	Kasım	1.3	1.3
26 Aralık	2:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Kasım	2.5%	2.5%
26 Aralık	2:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Kasım	2.4%	2.3%
26 Aralık	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Aralık	-	78.0%
26 Aralık	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güveni	Aralık	-	103.9
26 Aralık	16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi	Kasım	-	-0.49
26 Aralık	16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Aralık	-	-11.0
26 Aralık	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Ekim	0.5%	0.5%
26 Aralık	18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	Aralık	-	-19.9
27 Aralık	4:30	Çin	Çin Endüstriyel Kâr (Yıl Başından Bugüne Kadar)	Kasım	-	-7.8%
27 Aralık	4:30	Çin	Çin Endüstriyel Kâr (Yıllık)	Kasım	-	0.0%
27 Aralık	8:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Kasım	-4.3%	-6.3%
27 Aralık	18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Aralık	-	-5
27 Aralık	18:00	ABD	Richmond Fed İş Koşulları	Aralık	-	-9
27 Aralık	18:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Aralık	-	-11.6
28 Aralık	2:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Kasım	0.5%	-1.7%
28 Aralık	2:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Kasım	5.0%	4.1%
28 Aralık	2:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Öncü)	Kasım	-1.6%	1.3%
28 Aralık	2:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Öncü)	Kasım	-2.0%	1.1%
28 Aralık	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Aralık	-	95.3
28 Aralık	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	23-Dec	-	205k
28 Aralık	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	16-Dec	-	1865k
28 Aralık	16:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık) (Öncü)	Kasım	-0.2%	-0.4%
28 Aralık	16:30	ABD	Perakende Stokları (Aylık)	Kasım	0.2%	0.0%
28 Aralık	18:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	Kasım	1%	-1.5%
28 Aralık	18:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Yıllık)	Kasım	-	-6.6%
29 Aralık	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Kasım	-	-6.52
29 Aralık	17:45	ABD	Chicago PMI	Aralık	50.0	55.8

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, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik - Taahhüt	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Yasin SARIHAN	Uzman Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda & İçecek	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 26
İdil Su KESKEN SÖNMEZ	Uzman Piyasalar ve Strateji	İdilS@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.