

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

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

## ABD piyasaları, açıklanan bilançolar ve haber akışları öncülüğünde dalgalanarak yatay pozitif kapattı

### Dün piyasalarda neler oldu?

ABD piyasaları, açıklanan bilançolar ve haber akışları öncülüğünde dalgalanarak yatay pozitif kapattı. ARM Holdings açıklamasında AI tarafındaki büyüme ve PC işlemcilerinde artan paylarına işaret etmesi sonrasında günü yaklaşık %48 primli tamamladı. Disney tarafında iyi gelen finansallar sonrası %10 üzerinde değer kazancı görüldü. Paypal tarafında ise, beklentilerin altında kalan finansalların ardından %11 değer kaybı yaşandı.

Hafta boyunca Fed yetkililerinin açıklamalarını takip ettik. Dün de ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ticari gayrimenkul piyasasındaki zayıflık nedeniyle bankacılık sektöründe "stres ve kayıpların" olmasını beklediğini, ancak bunun bankacılık sistemi açısından bir risk haline gelmeyeceğine inandığını ifade etti. Boston Fed Başkanı Susan Collins, güçlü bir işgücü piyasası sayesinde enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ilerlediğini teyit eden verilerin ardından ABD merkez bankasının bu yıl faiz oranlarını yaklaşık 75 baz puan düşürmesinin uygun olacağına inandığını söyledi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin ise, enflasyonu toplu olarak aşağı çeken faktörlerin "genişlemesini" ve %2 enflasyona yakında ulaşılacağına dair daha fazla güven kazanılmasını istediğini söyledi. Hafta başında ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell yaptığı açıklamada, faiz indirimlerine başlamak için doğru zamanı seçmeye çalıştıklarını belirterek, dikkatli hareket edeceklerini ifade etmişti.

AMB Başekonomist Philip Lane, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) enflasyonun %2'ye doğru gittiği konusunda daha fazla kesinliğe ihtiyacı olduğunu ifade etti. Lane, ekonomik verilerin yakın vadede enflasyondaki düşüş sürecinin gerçekte beklenenden daha hızlı ilerleyebileceğini gösterdiğini söyledi. Bunun olumlu bir gelişme olarak görülebileceğini kaydeden Lane, ancak enflasyonun hızlı düşmesinin 2025 ve sonrasında enflasyonist baskılara yol açabileceğini ve görünümü karmaşıklaştırabileceğini belirtti.

Makro veri tarafında; ABD'de toptan eşya stokları, geçen yıl Aralık'ta bir önceki aya kıyasla yüzde 0,4 artışla 897,2 milyar dolar oldu. Piyasa beklentilerine paralel yükseliş kaydeden toptan eşya stokları Kasım ayında ise yüzde 0,4 azalmıştı. Stoklar, Aralık'ta bir önceki yılın aynı dönemine göre de yüzde 2,7'lik düşüş kaydetti. Ülkede, aynı dönemde toptan eşya satışları da bir önceki aya kıyasla yüzde 0,7 artarak 670,9 milyar dolar oldu. Toptan eşya satışları, Kasım ayında yüzde 0,1 düşmüştü. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları verisi ise son üç hafta içerisinde ilk kez gerileme kaydederek ABD'de istihdam piyasasına yönelik ısınma sinyalleri verdi. 3 Şubat haftasında ülkede işsizlik maaşı başvuruları 9 bin azalarak 218 bine geriledi. Bloomberg'in ekonomistlerle yaptığı bir ankette medyan tahmin 220 bin olarak belirlenmişti.

Tahvil piyasalarında yukarı yönlü hareketler takip edildi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,45, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,15 seviyesine yükseldi. VIX endeksi ise 12,83 seviyesine geriledi.

ABD hisse senedi piyasaları günü sınırlı kazançlarla tamamladı. S&P 500 endeksi %0,06 sınırlı kazançla 4.997,91, Nasdaq endeksi %0,24 kazançla 15.793,71, Dow Jones endeksi ise %0,13 artışla 38.726,33 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa hisse senedi piyasaları günü karışık seyrile tamamladı. Euro Stoxx 50 endeksi %0,65 puan değer kazancıyla 4.709,25 seviyesine yükselirken, CAC 40 %0,71, DAX %0,25 değer kazançları ile seansı tamamladı. FTSE 100 endeksi ise %0,44 değer kaybıyla seansı sonlandırdı.

### Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasalarının çoğu 'Yeni Ay Yılı' tatilleri nedeniyle ya tamamen ya da kısmen kapalı olacak. Çin, Güney Kore ve Tayvan piyasaları tamamen kapalı olacak. Singapur ve Hong Kong'da ise yarım gün işlem görülecek. Japonya'nın Nikkei endeksi ise 34 yılın en yüksek seviyelerine ulaştı. Nikkei endeksi %0,42 ile alıcılı seyrizliyor. Hang Seng endeksi ise konjonktürel olmayan tüketici ve teknoloji stoklarındaki düşüşlerin etkisiyle %0,83 ile satıcılı seyrizliyor.

ABD vadelilerinde sınırlı negatif seyriz gözleniyor.

Bugün ABD tarafında açıklanacak makro veri bulunmuyor. Almanya'da TÜFE verilerini takip edeceğiz. Euro Bölgesi'nde AMB Üyesi Nagel ve Cipollone'nin konuşması takip edilecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Salı günü ABD tarafında Ocak ayı TÜFE verileri takibimizde olacak. TÜFE'nin aylık bazda %0,2 artış kaydederek, yıllık bazda %3,4 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Aralık ayında TÜFE'de aylık bazda %0,3 artış kaydedilmişti. Aynı gün Almanya'da ZEW Beklenti anketi açıklanacak. Bir önceki veri 15,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde ise Çarşamba günü 4.çeyreğe ilişkin GSYH verilerini takip edeceğiz.

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	38,726.3	▲ 0.13%	▲ 0.19%	▲ 2.73%	▲ 2.75%
Nasdaq	15,793.7	▲ 0.24%	▲ 1.05%	▲ 5.50%	▲ 5.21%
S&P 500 Vadeli*	5,015.5	▼ -0.04%	▲ 0.71%	▲ 4.05%	▲ 4.06%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	16,963.8	▲ 0.25%	▲ 0.27%	▲ 1.64%	▲ 1.27%
FTSE 100	7,595.5	▼ -0.44%	▼ -0.26%	▼ -0.74%	▼ -1.78%
MSCI Europe	1,996.5	▼ -0.07%	▼ -0.13%	▲ 0.02%	▼ -1.18%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	2,865.9	▲ 1.28%	▲ 4.97%	▼ -0.41%	▼ -3.67%
Kospi	2,620.3	▲ 0.41%	▲ 0.19%	▲ 3.08%	▼ -1.32%
Hong Kong*	15,746.6	▼ -0.83%	▲ 1.16%	▼ -2.18%	▼ -7.63%
S&P BSE Sensex - Hindistan	71,415.7	▼ -0.12%	▼ -0.32%	▼ -0.34%	▼ -1.14%
IDX Composite - Endonezya	7,235.2	▼ -0.17%	▼ -0.05%	▲ 0.11%	▼ -0.52%
TAIEX - Tayvan	18,096.1	▲ 0.20%	▲ 0.20%	▲ 3.61%	▲ 0.92%
MSCI GOU Asya	528.5	▼ -0.40%	▲ 1.20%	▲ 1.36%	▼ -2.59%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	8,949.8	▲ 1.21%	▲ 3.28%	▲ 13.66%	▲ 19.81%
MOEX - Rusya	3,241.8	▼ -0.45%	▲ 0.48%	▲ 2.44%	▲ 4.60%
WIG - Polonya	78,711.7	▼ -0.96%	▼ -1.09%	▲ 2.44%	▲ 0.32%
Prag SE - Prag	1,463.0	▲ 1.28%	▲ 0.39%	▲ 0.80%	▲ 3.46%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,762.4	▼ -1.62%	▼ -0.80%	▲ 4.42%	▲ 0.66%
Merval - Arjantin	1,115,907.1	▼ -3.21%	▼ -14.32%	▲ 5.22%	▲ 20.03%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,831.6	▼ -0.54%	▲ 0.75%	▼ -1.65%	▼ -1.20%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,202.8	▲ 0.30%	▲ 2.42%	▲ 0.04%	▲ 2.27%
FTSE/JSE All - Endonezya	73,725.4	▼ -0.79%	▼ -1.00%	▲ 0.19%	▼ -4.12%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,159.1	▲ 0.13%	▼ -1.45%	▲ 0.70%	▲ 2.45%

\*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.

## Endeks güne hafif realizasyonlarla başlangıç yapabilir

## Dün piyasalarda neler oldu?

Dün güne %0,22 artışla 8.862,37 puandan alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi, enflasyon raporu sonrası artan alımların desteğiyle 8.990,37 puan seviyesini test ederek, TL bazlı yeni tarihi zirvesini gördü. Alıcılı seyrin ağırlıkta olduğu günde endeks kapanışını %1,21 kazançla 8.949,79 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %0,12, sanayi endeksi ise günü %1,67 kazançla tamamladı. Günlük işlem hacmi ise 120,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

## Bugün ne bekliyoruz?

Endeksin küresel benzerleri paralelinde güne hafif realizasyonlarla başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

TCMB yeni başkanı Fatih Karahan, yılın ilk üç aylık enflasyon raporunun sunumunu gerçekleştirdi. Başkan Karahan, para politikasının gerekli sıkılık düzeyine ulaştığını; politika faizinin mevcut seviyede gerektiği müddetçe kalacağını ancak enflasyon görünümünün bozulması halinde yeniden sıkılaştırmaya gidilebileceğini açıkladı. Yılın ilk Üç Aylık Enflasyon Raporunda, 2024 ve 2025 enflasyon tahminlerinin sırasıyla %36 ve %14 seviyelerinde korunduğunu izliyoruz. Yeni Başkan'ın sunumunda, geçen yılın son çeyreğinde enflasyon ana eğiliminde ılımlı da olsa iyileşmeye ağırlık verdiğini; Ocak ayındaki yükselişi ise daha ziyade geçici unsurlar kaynaklı ve tahmin patikasına uygun görüldüğünü, buna bağlı olarak da enflasyon tahminlerinde değişikliğe gidilmediğini anlıyoruz. Enflasyon tahminlerinin önemli varsayımları arasında yer alan gıda, ithalat fiyatları, iş gücü maliyeti ve çıktı açığında 2024 için yukarı yönlü güncellemeler söz konusu olmakla birlikte; enflasyon ana eğiliminde hesaplanan 3,2 puanlık düşüşün bu baskı unsurlarını dengeleyeceği varsayılıyor. Gıda enflasyonunun yıl sonunda %34,6'ya (önceki tahmin %31) gerilemesi bekleniyor.

## Gelecek gündemde neler var?

Bugün Aralık ayı Sanayi Üretimi verileri takip edilecek. Foreks anketinde 2023 yılı Aralık ayı için takvim etkisinden arındırılmış yıllık sanayi üretimi medyan tahmini %0,2 artış, arındırılmamış yıllık sanayi üretimi tahmini ise %1,3 düşüş yönünde oluştu. Ankette yıllık sanayi üretimi için ortalama tahmin takvim etkisinden arındırılmış veride %0,3 artış, arındırılmamış veride ise %1,2 düşüş yönünde gerçekleşti. Hatırlayacak olursak, Sanayi Üretimi verisi Kasım ayında aylık bazda %1,4 düşüş kaydederken, yıllık bazda ise %0,2 artış kaydetmişti.

## BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	8,949.8	9,756.9	13,766.7
Günlük Değ.	▲ 1.21%	▲ 0.12%	▲ 1.67%
Haftalık Değ.	▲ 3.28%	▲ 1.73%	▲ 4.45%
Yıllık Değ.	▲ 19.81%	▲ 11.93%	▲ 19.38%
Hacim (milyar TL)	120.9	11.4	74.0
Günlük Değ.	▼ -9.53%	▼ -22.47%	▼ -9.56%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	87.5	16.2	44.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 38.21%	▼ -29.51%	▲ 66.21%

\*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	30.6044	30.6693	▲ 0.21%
€/§	1.0753	1.0770	▲ 0.16%
\$/¥	149.35	149.37	▲ 0.01%
Altın	2,028.3	2,032.8	▲ 0.22%

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

## Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	08/02/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	181.0	● -4.95%	● -9.28%	● 2.9%	● -61.4%
Türkiye 5 Yıllık	310.7	● -2.14%	● -5.04%	● 2.4%	● -43.4%
Türkiye 10 Yıllık	399.6	● -1.53%	● -4.14%	● 2.5%	● -30.0%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

Küresel tarafta ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 218 Bin artışla beklentilerin hafif altında açıklandı. Veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında yatay seyir izlenirken, gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %4,14, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,34 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin CDS risk primi ve eurobond faiz getirileri yatay seyir izledi. 5 yıllık CDS risk primi 320 bp'dan işlem görürken, Eylül 2033 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,69 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ına karşı değer kaybederken, Euro / Dolar paritesi 1,0747'ye geriledi. Dolar Endeksi 104.393'e yükselirken, Dolar / TL kuru ise 30,60 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Enflasyon Raporu sunumu takip edildi. Yıl sonu enflasyon tahminlerinde değişiklik olmazken, 2024 yıl sonu tahmini %36, 2025 yıl sonu tahmini ise %14 olarak kaldı. Politika faizinin ocakta ulaştığı seviye ve atılan destekleyici adımlarla dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılığa ulaşıldığı ifade edildi. TL tahvil piyasalarında Ekim 2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil faizi 20 bp azalışla %42,79'a gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 4 bp artışla %27,18 seviyesinden günü tamamladı. BIST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 7,8 milyar TL'ye yükseldi.

2 Şubat ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 14,5 Milyon Dolar azalış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 400 Bin Dolar azalış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 45,5 Milyar TL azalarak 3,34 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 647 Milyon TL azalışla ile 86,1 Milyar TL seviyesine geriledi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %2,57'ye yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 2,4 milyon dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 675 milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 3,1 milyon dolar azalış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)				
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.69	-0.03	-0.13	-1.23
ABD	4.14	0.02	0.12	0.26
İngiltere	4.02	0.03	0.09	0.49
Almanya	2.34	0.02	0.10	0.33
Fransa	2.85	0.02	0.11	0.31
İspanya	3.26	0.04	0.09	0.30
İtalya	3.90	0.02	0.10	0.16

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri				
	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	30.60	0.07	0.31	3.84
G. Afrika Randı	18.97	0.45	0.33	3.69
Rus Rublesi	91.22	-0.41	0.16	2.21
Meksika Pesosu	17.09	0.14	-0.18	0.64
Kore Wonu	1,331	0.22	-0.49	2.80
Hindistan Rupee	83.00	0.05	0.01	-0.30
Endonezya Rupia	15,664	0.10	-0.43	1.76
Macar Forinti	360.72	0.08	1.44	3.99
Brezilya Reali	4.98	0.13	0.15	2.55

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	45.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	43.50 46.50
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	45.00
TLREF	45.36
TCMB Toplantı Tarihi	22 Şubat 2024

## Yurt İçi Haberler

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkan Fatih Karahan** para politikasının gerekli sıklık düzeyine ulaştığını, politika faizinin mevcut seviyede gerektiği müddetçe kalacağını ancak enflasyon görünümünün bozulması halinde yeniden sıkılaştırmaya gidilebileceğini açıkladı. Yılın ilk Üç Aylık Enflasyon Raporunda, 2024 ve 2025 enflasyon tahminlerinin sırasıyla %36 ve %14 seviyelerinde korunduğunu izliyoruz. Yeni Başkan'ın sunumunda, geçen yılın son çeyreğinde enflasyon ana eğiliminde ılımlı da olsa iyileşmeye ağırlık verdiğini; Ocak ayındaki yükselişi ise daha ziyade geçici unsurlar kaynaklı ve tahmin patikasına uygun görüldüğünü, buna bağlı olarak da enflasyon tahminlerinde değişikliğe gidilmediğini anlıyoruz. Enflasyon tahminlerinin önemli varsayımları arasında yer alan gıda, ithalat fiyatları, iş gücü maliyeti ve çıktı açığında 2024 için yukarı yönlü güncellemeler söz konusu olmakla birlikte; enflasyon ana eğiliminde hesaplanan 3,2 puanlık düşüşün bu baskı unsurlarını dengeleyeceği varsayılıyor. Gıda enflasyonunun yıl sonunda %34,6'ya (önceki tahmin %31) gerilemesi bekleniyor. Mevcut durumda ise %69,63 seviyesinde bulunuyor. Brent petrol fiyatları ise ortalama %83,6 dolar/varil seviyesinde öngörülüyor (önceki tahmin 88,7 dolar/varil idi).

**SPK**, Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 16,20 liradan halka arz başvurusunu onayladı.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı**, 2024 yılı dış finansman programı çerçevesinde ABD doları cinsinden 2034 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere bugün BBVA, Citi, Goldman Sachs ve Morgan Stanley'e yetki verdi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri yayımlandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 2 Şubat haftasında net 132,8 milyon dolarlık hisse senedi alırken, 14,5 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 400 bin dolarlık Şirket Borçlanma Senedi (ŞBS) sattı. Böylece, yılbaşından 2 Şubat haftasına kadar yabancılar net 198,7 milyon dolar hisse senedi ve 273 milyon dolarlık DİBS aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin, 26 Ocak itibarıyla 32 milyar 238,2 milyon dolar olan hisse senedi stoku, 2 Şubat'ta 33 milyar 866,8 milyon dolara çıktı.

**Bankacılık sektörünün kredi hacmi**, geçen hafta 103 milyar 624 milyon lira artarak 11 trilyon 941 milyar 109 milyon liraya yükseldi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayınlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 2 Şubat itibarıyla 103 milyar 624 milyon lira artış gösterdi. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 11 trilyon 837 milyar 485 milyon liradan 11 trilyon 941 milyar 109 milyon liraya yükseldi.

## Yurtdışı Haberler

**İngiltere Merkez Bankası (BoE)** Parasal Politika Komitesi Üyesi Catherine Mann, ülkede enflasyonun halen kalıcı bir şekilde ivmelenme riski olduğu uyarısında bulundu. Mann, "Resmi Parasal ve Finansal Kurumlar Forumu"nda yaptığı konuşmada, ülkede enflasyonun zararlı maliyetleriyle mücadele edilebilmesi amacıyla bankanın son komite toplantısında politika faizinin artırılması yönünde oy kullandığını belirtti. Ülkede yavaş arz büyümesi ve mevcut yukarı yönlü riskler nedeniyle halen enflasyon ivmesinin kalıcı bir şekilde devam etme olasılığı bulunduğunu ve ülkede istihdam görünümünün halen sıkı olduğunu dile getiren Mann, "Enflasyon, tüm haneleri ve en şiddetli şekilde düşük gelirli etkileyen vergilerin en zararlısıdır" ifadesini kullandı.

**IMF**, piyasaların merkez bankasının ultra gevşek para politikasında kısa vadeli bir dönüğe ilişkin beklentilerinin artması nedeniyle, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) getiri eğrisi kontrolünü ( YCC) ve büyük varlık alımlarını şimdi sona erdirmeyi düşünmesi ve ardından kısa vadeli faiz oranlarını kademeli olarak artırması gerektiğini belirtti.

**Almanya Başbakanı Olaf Scholz**, Ukrayna'ya destek konusunda Avrupa ülkeleri ve ABD'nin hala yeterli olmadığını, dolayısıyla birlikte daha fazlasını yapmanın bir yolunun bulunması gerektiğini söyledi. Scholz, ABD'ye hareketi öncesi havalimanında yaptığı açıklamada Rusya'nın Ukrayna'da büyük bir yıkıma neden olduğunu dile getirdi.

**American Express'in** notu Morgan Stanley tarafından düşürüldü. Analistler, şirket için olumlu gelişmelerin artık büyük ölçüde hisse senedi fiyatına yansımalarını belirtti. Analistler ayrıca American Express'in birincil gelir kaynağı olan kart sahiplerinin işyerlerindeki harcamalarından elde edilen gelirdeki büyümenin gösterilmesi gerektiğini belirtti. İndirim geliri olarak bilinen bu gelir kaynağının 2023 yılında şirketin gelirinin %55'ini oluşturduğunu açıkladı.

**HSBC**, küresel iklim değişikliğine karşı iklim teknolojisi firmalarını finanse etmek için Google ile ortaklık kurdu. Ortaklık koşullarına göre HSBC, ABD'li teknoloji devi tarafından Google Cloud Ready-Sustainability programına katılmak üzere seçilen şirketlere finansman sağlamaya çalışacak.

**Volkswagen'in Kuzey Amerika Birimi Başkanı Pablo Di Si**, şirketin 2030 yılına kadar Kuzey Amerika'da 25 elektrikli araç modelini piyasaya sürme konusunda planlarına sadık kalacağını ancak pazar değişikçe uyum sağlamaya hazır olduklarını söyledi.

**Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda**, negatif faiz politikası terk edilse bile gevşek para koşullarının bir süre daha devam etme ihtimalinin yüksek olduğunu söyledi.

Yapay Zeka Destekli Otonom Tarım Robotu

# ORBIBA ROBOTICS, FONLABÜYÜSÜN'DE

yatırım turuna başladı!

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



## Şirket Haberleri

**Arçelik (ARCLK, Pozitif):** Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre, Arçelik ve Whirlpool'un kuracağı ortaklı ile ilgili işlemin kapanış koşullarının gerçekleşmesine ilişkin süreç kapsamında Birleşik Krallık Rekabet ve Piyasalar Otoritesi, rekabeti zedeleyeci bir etkisi olmayacağı yönünde ön değerlendirme yapıldığını, nihai raporun ise 26 Mart tarihinde yayımlanmasının beklendiğini bildirdi. İlgili otorite tarafından nihai karara bağlı olarak kapanışın 2024 yılının ilk yarısında gerçekleşmesi bekleniyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ARCLK	F/K	20,9
Cari Fiyat (TL)	158,90	FD/FAVÖK	8,1
52H En Yüksek (TL)	176,70	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	82,72	PD/DD	3,3
Piyasa Değeri (mn TL)	107.373,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.516,4	S1H	5,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	15%	S1A	5,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,7%	S3A	-3,0%
Temettü Verimi	1,6%	S1Y	-28,2%
3A Hacim (mn TL)	483,8	YB	3,9%

**Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** Fitch, dün ortaklığın kredi notunu "B+" seviyesinde ve not görünümünü "Durağan" olarak teyit etti. Fitch ayrıca, ortaklığın 2015 yılında ihraç etmiş olduğu USD cinsi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikaları'na ait kredi notunu "BB-" olarak teyit etti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	5,0
Cari Fiyat (TL)	286,75	FD/FAVÖK	5,2
52H En Yüksek (TL)	293,25	FD/Satışlar	1,3
52H En Düşük (TL)	115,90	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	395.715,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	12.959,4	S1H	1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	3,7%
Endeks Payı (BIST100)	8,2%	S3A	11,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	26,8%
3A Hacim (mn TL)	9.157,5	YB	5,6%

**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

**SASA Polyester (SASA, Nötr):** Şirket'in 5.321.653.794,10 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 15.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle tahsisli olarak, toplam 4.365.000.000 satış hasılatı elde edilecek şekilde primli olarak belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak nominal sermaye tutarı kadar nakit sermaye artırımı yoluyla artırılmasına karar verildi. Nakdi olarak arttırılacak nominal sermaye tutarını temsil edecek her biri 0,01 TL (bir kuruş) itibari değerinde nama yazılı, imtiyazsız ve Borsada işlem görebilir nitelikte yeni pay çıkarılacak. Çıkarılacak yeni payların tamamının, halka arz edilmeksizin tahsisli satış yöntemi ile şirketin hakim ortağı Erdemoğlu Holding A.Ş.'ye satılacak. Tahsisli pay satışının Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili pazarında toptan satış yoluyla gerçekleştirilecek, pay satış fiyatının Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü'nün 7.1 numaralı maddesi uyarınca belirlenecek. Nakdi ve tahsisli olarak gerçekleştirilecek sermaye artırımına izin verilmesi ve düzenlenecek İhraç Belgesinin onaylanması için SPK'ya başvurulmasına karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SASA	F/K	28,9
Cari Fiyat (TL)	39,26	FD/FAVÖK	49,9
52H En Yüksek (TL)	70,00	FD/Satışlar	7,8
52H En Düşük (TL)	33,76	PD/DD	7,2
Piyasa Değeri (mn TL)	208.928,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	6.842,3	S1H	-2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-8,1%
Endeks Payı (BIST100)	1,8%	S3A	-25,5%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-100,8%
3A Hacim (mn TL)	2.461,7	YB	-12,1%

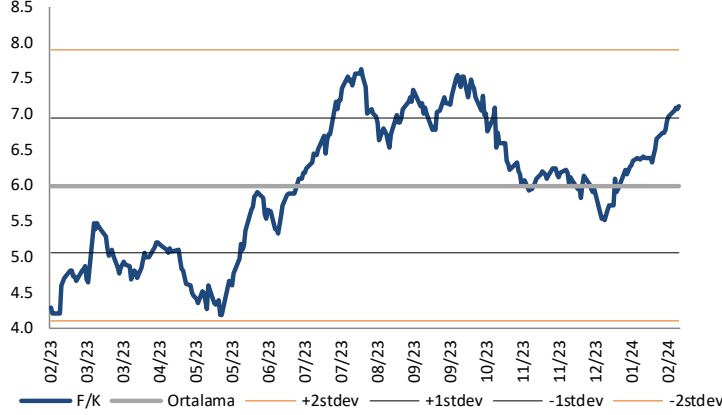
**Yayla Gıda (YYLGD, Nötr):** Pay geri alım programı kapsamında: dün 116,17 - 16,34 fiyat aralığından (ortalama 16,292) 125.658 adet pay geri alındı. İşlemin toplam tutarı 2.047.227 TL'dir. Dün itibariyle ilgili pay geri alım programı kapsamında toplam 7.738.758 adet pay geri alımı yapıldı. Geri alınan payların ortaklık sermayesine oranı % 0,712 seviyesinde gerçekleşti.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YYLGD	F/K	12,0
Cari Fiyat (TL)	16,29	FD/FAVÖK	17,2
52H En Yüksek (TL)	25,20	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	9,08	PD/DD	4,9
Piyasa Değeri (mn TL)	17.706,9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	579,9	S1H	-3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	13,3%
Endeks Payı (BIST100)	0,2%	S3A	-12,0%
Temettü Verimi	0,8%	S1Y	-63,4%
3A Hacim (mn TL)	216,1	YB	7,8%

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

## Çarpanlar Bazında BIST

### BIST 100 F/K (Cari)

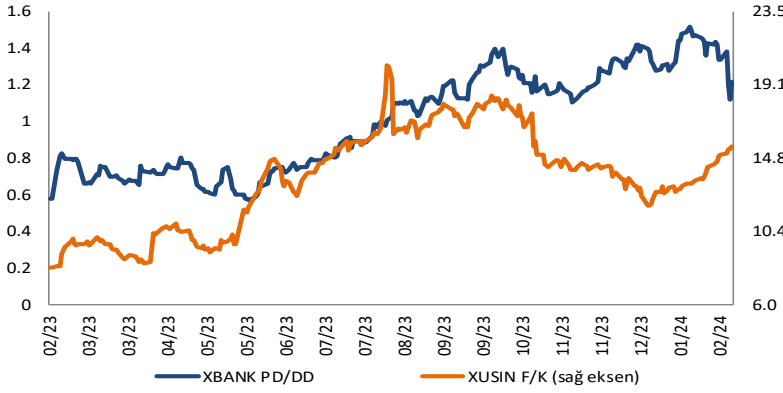


### BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.11x
Minimum	5.51x	4.17x
Maksimum	7.11x	7.63x
Ortalama	6.21x	6.00x
Minimuma Uzaklık	1.60x	2.94x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.51x
Performans	19.6%	66.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %13; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.7 yakınız.*

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



### XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.09x
Minimum	1.09x	0.57x
Maksimum	1.52x	1.52x
Ortalama	1.32x	1.00x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.52x
Maksimuma Uzaklık	-0.43x	-0.43x
Performans	-7.5%	93.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %21; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.7 yakınız.*

### XUSIN F/K (Cari)



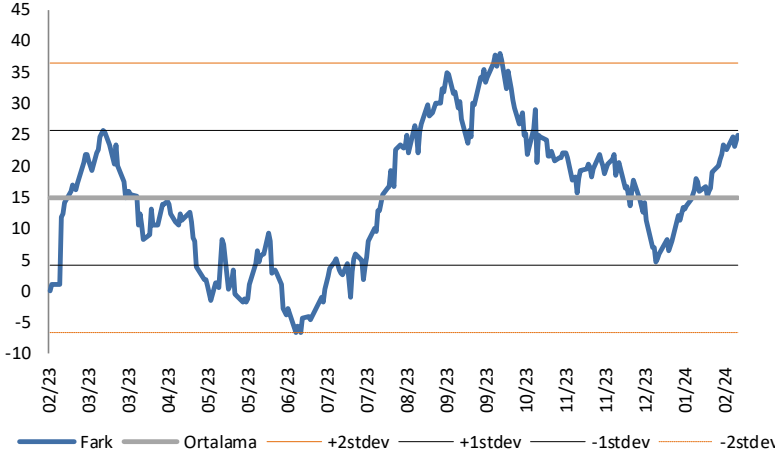
### XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		15.49x
Minimum	11.88x	8.19x
Maksimum	15.49x	20.27x
Ortalama	13.63x	13.57x
Minimuma Uzaklık	3.60x	7.30x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-4.79x
Performans	-3.7%	73.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.4 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

### BIST100 - MSCI GOÜ

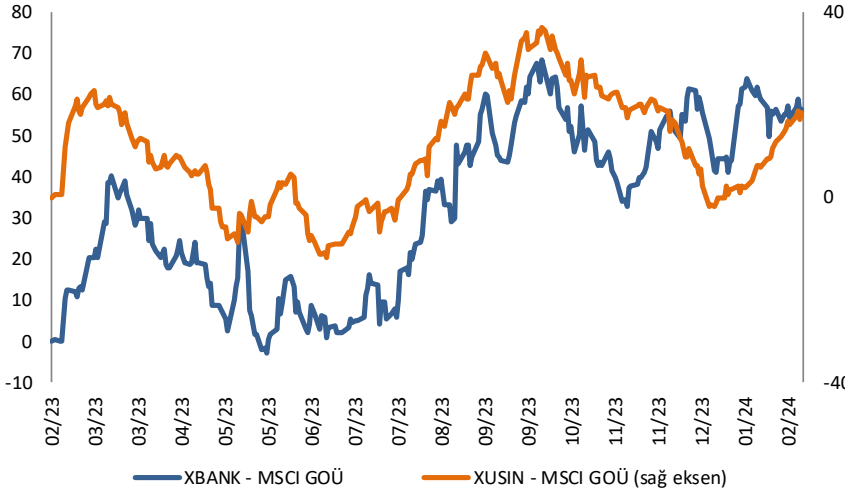


#### BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		24.95
Minimum	4.7	-6.6
Maksimum	25.0	38.1
Ortalama	16.3	15.0
Minimuma Uzaklık	20.2	31.6
Maksimuma Uzaklık	0.0	-13.2
Performans	5.4%	-2.4%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 8.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 10 puan yakınız.*

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

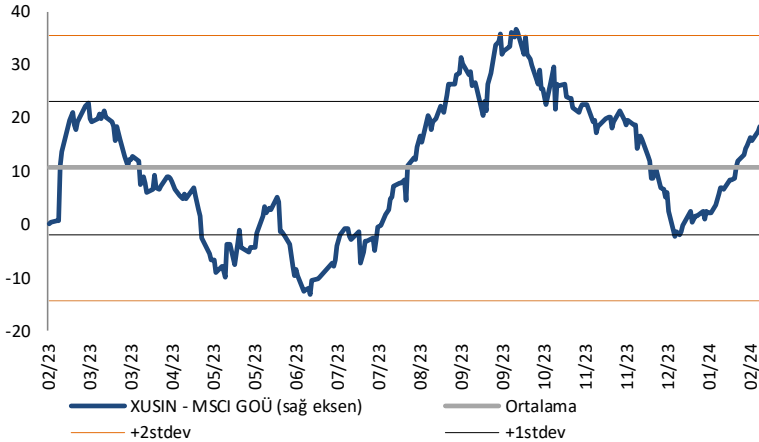


#### XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		56.3
Minimum	32.9	-3.0
Maksimum	64.0	68.4
Ortalama	51.2	32.5
Minimuma Uzaklık	23.4	59.3
Maksimuma Uzaklık	-7.7	-12.1
Performans	9.7%	7.3%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.1 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 23.8 puan yakınız.*

### XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



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

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		18.4
Minimum	-2.1	-13.0
Maksimum	22.6	36.8
Ortalama	11.0	10.7
Minimuma Uzaklık	20.5	31.4
Maksimuma Uzaklık	-4.3	-18.4
Performans	5.5%	-5.0%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 7.7 puan uzağınız.*

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
5 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	52,7
5 Şubat	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Ocak	53,0	52,9
5 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Ocak	6,88%	2,93%
5 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Ocak	65,07%	64,77%
5 Şubat	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	Ocak	-	1,14%
5 Şubat	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-	44,22%
5 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Final)	Ocak	48,4	48,4
5 Şubat	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Şubat	-	-15,8
5 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	Aralık	-	-0,3%
5 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	Aralık	-10,6%	-8,8%
5 Şubat	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	52,9
5 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Ocak	52,1	50,6
5 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet Ödenen Fiyatlar	Ocak	-	57,4
5 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	Ocak	-	43,3
5 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet Yeni Siparişler	Ocak	-	52,8
6 Şubat	02:30	Japonya	Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	Aralık	-2,0%	-2,9%
6 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Aralık	-	3,2%
6 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Aralık	-	2,2%
6 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	-1,5%	-0,3%
6 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	-	-1,1%
6 Şubat	20:00	ABD	Fed Üyesi Mester'in Konuşması	-	-	-
7 Şubat	08:00	Japonya	Öncü Endeks	Aralık	109,4	107,6
7 Şubat	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	02.Şub	-	7,2%
7 Şubat	16:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-62,3	-63,2
7 Şubat	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Ocak	-	-197,0
7 Şubat	20:30	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
8 Şubat	02:50	Japonya	Cari Hesap Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	1100,0	1925,6
8 Şubat	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	183,1	724,1
8 Şubat	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-2,6%	-2,7%
8 Şubat	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Ocak	-0,5%	-0,3%
8 Şubat	10:00	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu Sunumu	-	-	-
8 Şubat	14:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Wunsch'un Konuşması	-	-	-
8 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	03.Şub	-	224k
8 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	27.Oca	-	1898k
8 Şubat	18:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık, Final)	Aralık	-	0,4%
8 Şubat	18:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	-	-	-
9 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-	-1,4%
9 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	0,2%
9 Şubat	13:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
9 Şubat	17:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Cipollone'nin 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 StratejiİdilS@halkyatirim.com.tr  
+90 216 547 81 70

## ÇEKİNCE

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