

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

FED yetkililerinden faiz indirimine yönelik temkinli açıklamalar gelmeye devam ediyor

Dün piyasalarda neler oldu?

ABD'de makro veri gündemi sakin seyrederken, FED yetkililerinin açıklamaları yakından takip edildi. FED Yönetim Kurulu Üyesi Waller, enflasyonda takip edilen ana göstergelerin son altı aydır ilk kez yavaşladığını vurgularken, fiyat baskılarının zayıfladığının bir işareti olduğunu belirtti. Waller, açıklanan diğer ekonomik verilerden perakende satışların yumuşak kaldığını ve iş gücü piyasasında yavaşlama işaretleri olduğuna dikkat çekti. Önümüzdeki dönemdeki faiz indirim döngüsüne ilişkin olarak ise işgücü piyasasında istenilen zayıflamanın görülmediğini ve faiz indirimine gidilebilmesi için daha fazla veriye ihtiyaç duyulduğunu aktardı. Bir diğer FED yetkilisi Bostic ise, ilk faiz indirimi konusunda temkinli olunması gerektiği konusunda uyarılarda bulunmaya devam etti. Euro Bölgesi tarafında ise AMB Üyesi ve Bundesbank Başkanı Nagel, enflasyonun hedeflenen değer olan %2'ye doğru iyileşme kaydetse dahi, Haziran ayında gerçekleşmesi beklenen faiz indiriminin başka bir indirim ile devam etmemesi gerektiğini ve temkinli olunması gerektiğini ifade etti. Nagel, enerji fiyatları kaynaklı bazı fiyatlarda dalgalanmalar olabileceğini ifade ederken, enflasyonun hedeflenen değere 2025 yılında ulaşmasını beklediğini açıkladı.

Öte yandan, ABD Bakanı Janet Yellen üst düzey bankacılarla yapmış olduğu görüşmeye ilişkin detaylar dikkat çekti. Toplantıda Rusya'ya yönelik yaptırımların ihlal edildiğini vurgulayan Yellen, ihlal eden ülkeler arasında Çin, Birleşik Arap Emirlikleri ve Türkiye'nin olduğunu ifade etti. Yellen, bu ihlalleri engellemek için çalışmalara devam ettiklerini belirtti. Almanya'da konuşan Bakan Yellen, tüm kurumların yaptırımlara yüksek düzeyde uyum göstermesini ve yüksek riskli bölgelerde denetimlerin artırılması gerektiğine değindi. Bu gelişmelere ek olarak, Goldman Sachs, FED'in faiz oranlarını sabit tutmaya devam ederken, diğer ülkelerin faiz indirimleri ile borçlanma maliyetlerini düşmesinden dolayı ABD Dolarının daha uzun süre güçlü kalabileceğine değindi.

ABD piyasaları günü pozitif seyrile tamamladı. S&P 500 endeksi %0,25 artışla 5.321,41, Nasdaq endeksi %0,22 artışla 16.832,63 seviyesinden, Dow Jones endeksi ise %0,17 artışla 39.872,99 seviyesinde günü tamamladı.

Avrupa piyasalarında ABD piyasalarındaki pozitif seyre karşın satıcı görünüm hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,54 kayıpla 5.046,99, DAX endeksi %0,22 azalışla 18.726,76, FTSE 100 endeksi %0,09 azalışla 8.416,45 ve CAC 40 endeksi %0,67 azalışla 8.141,46 seviyelerinden günü tamamladı.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2 baz puanlık azalışla %4,41 seviyesine gerilerken, 2 yıllık tahvil getirisi ise 4 baz puanlık artışla %4,83 seviyesinde işlem gördü. VIX endeksi ise 12,15 seviyesinde 11,86 seviyesine geriledi.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında Japonya'da açıklanan makine siparişleri ile dış ticaret istatistikleri takip edildi. Çekirdek makine siparişleri Mart ayında %2,0 azalış göstermesi beklenirken, %2,9 artışla yıllık %2,7 seviyesinde gerçekleşti. Dış Ticaret İstatistikleri tarafında ise Nisan ayında dış ticaret açığı 462 milyar Yen seviyesinde gerçekleşirken; ihracat yıllık bazda %8,3 ithalat ise %8,3 artış kaydetti. Bu gelişmeler çerçevesinde bugün Asya piyasalarında karışık bir seyrir takip ediliyor. Hang Seng endeksi %0,36, Shanghai %0,02, Nifty 50 endeksi %0,17 ve Kospi endeksi %0,14 alıcılı seyrirle işlem görürken, Nikkei 225 endeksi %0,56 satıcılı seyrir izliyor.

ABD vadeliinde ise yatay bir seyrir izleniyor.

Bugün ABD'de Nisan ayına yönelik mevcut konut satışları ve Mayıs ayına yönelik FOMC toplantı tutanakları takip edilecek. Mart'ta aylık bazda %4,3 azalış olarak gerçekleşen mevcut konut satışları verisinin Nisan'da aylık bazda %0,6 artış kaydetmesi bekleniyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, yeni konut satışları, Kansas City Fed imalat aktivite endeksi, S&P Global hizmet ve imalat PMI verileri takip edilecek. Mart'ta 0,15 olarak gerçekleşen Chicago Fed ulusal aktivite endeksi verisinin Nisan'da 0,13 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. 11 Mayıs haftasında 222k olarak gerçekleşen haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin 18 Mayıs haftasında 220k olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Nisan'da 50 olarak gerçekleşen S&P Global imalat PMI öncü verisinin Mayıs'ta 49 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Nisan'da 51,3 olarak gerçekleşen S&P Global hizmet PMI öncü verisinin Mayıs'ta 51,4 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Mart'ta aylık bazda %8,8 artış olarak gerçekleşen yeni konut satışları verisinin Nisan'da %2,1 azalması bekleniyor. Nisan'da -8 olarak gerçekleşen Kansas City Fed imalat aktivite endeksi verisinin Mayıs'ta -7 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Aynı gün Euro Bölgesi'nde ise tüketici güveni, HCOB imalat ve hizmet PMI verileri takip edilecek. Nisan'da -4,7 olarak gerçekleşen tüketici güveni öncü verisinin Mayıs'ta -14,3 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Nisan'da 45,7 olarak gerçekleşen HCOB İmalat PMI öncü verisinin Mayıs'ta 46,1 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Nisan'da 53,3 olarak gerçekleşen HCOB hizmet PMI verisinin Mayıs'ta 53,6 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Cuma günü ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Michigan Üniversitesi tüketici hissiyatı ve Kansas City Fed hizmet aktivite endeksi verileri takip edilecek. Mart'ta %2,6 artış kaydeden dayanıklı mal siparişleri öncü verisinin Nisan'da %0,7 azalış olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Nisan'da 67,4 olarak gerçekleşen Michigan Üniversitesi tüketici hissiyatı verisinin Mayıs'ta 67,7 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere, Kansas City Fed hizmet aktivite endeksi Nisan'da 9 olarak gerçekleşmişti.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	39,873.0	▲ 0.17%	▼ -0.33%	▲ 2.54%	▲ 5.79%
Nasdaq	16,832.6	▲ 0.22%	▲ 0.88%	▲ 3.23%	▲ 12.13%
S&P 500 Vadeli*	5,344.0	▼ -0.02%	▲ 0.31%	▲ 1.59%	▲ 10.87%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	18,726.8	▼ -0.22%	▲ 0.12%	▲ 3.60%	▲ 11.79%
FTSE 100	8,416.5	▼ -0.09%	▼ -0.05%	▲ 6.07%	▲ 8.83%
MSCI Europe	2,167.6	▼ -0.20%	▼ -0.11%	▲ 3.43%	▲ 7.29%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,159.8	▲ 0.06%	▲ 0.45%	▲ 3.65%	▲ 6.21%
Kospi	2,726.3	▲ 0.08%	▲ 0.06%	▲ 0.78%	▲ 2.67%
Hong Kong*	19,251.0	▲ 0.16%	▼ -1.55%	▲ 14.40%	▲ 12.93%
IDX Composite - Endonezya	7,227.7	▲ 0.58%	▲ 2.03%	▼ -0.37%	▼ -0.62%
TAIEX - Tayvan	21,551.8	▲ 1.48%	▲ 1.38%	▲ 3.63%	▲ 20.19%
MSCI GOU Asya	592.2	▼ -0.95%	▼ -0.73%	▲ 5.00%	▲ 9.15%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	10,895.3	▲ 1.45%	▲ 2.36%	▲ 11.02%	▲ 45.85%
MOEX - Rusya	3,428.4	▼ -1.15%	▼ -2.10%	▲ 0.41%	▲ 10.62%
WIG - Polonya	88,739.9	▼ -0.75%	▲ 1.07%	▲ 6.01%	▲ 13.10%
Prag SE - Prag	1,566.9	▼ -0.04%	▲ 0.35%	▲ 1.98%	▲ 11.13%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,760.7	▼ -1.10%	▼ -1.43%	▼ -1.41%	▼ -1.22%
Merval - Arjantin	1,581,107.2	▲ 2.97%	▲ 7.31%	▲ 26.16%	▲ 70.07%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,980.6	▲ 1.08%	▼ -0.10%	▲ 0.04%	▲ 6.85%
Tedavul All - Suudi Arabistan	12,125.4	▼ -0.60%	▲ 0.04%	▼ -4.57%	▲ 1.62%
FTSE/JSE All - Endonezya	79,808.1	▼ -0.33%	▲ 0.35%	▲ 5.72%	▲ 4.34%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	4,075.2	▲ 0.20%	▲ 0.17%	▼ -4.04%	▲ 0.63%

*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.

BIST 100 endeksinde görülen sert yükseliş sonrasında kar satışlarının gelebileceğini düşünüyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün %0,26 yükselişle 10.767,34 puandan başlayan BIST 100 endeksi, basında bankacılık sektörüne yönelik çıkan haberler sonrasında sert yükselişle gün içerisinde 11 bin seviyesinin üzerine test ederken, gelen kar satışlarıyla birlikte günü %1,45 değer kazancıyla 10.895,25 seviyesinden tamamladı. Gün içerisinde en yüksek 11.088, en düşük ise 10.751 seviyesi test edildi. Bankacılık endeksi %6,05, sanayi endeksi de %0,71 azalış gösterdi. Günlük işlem hacmi ise 215,5 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

BIST 100 endeksi dün bankacılık sektörüne yönelik haber akışlarının etkisinde tarihi zirve seviyesini yenilerken, seans kapanışına doğru gelen kar satışlarının bugün seans açılışında da etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Bugün yurt içinde makro veri gündemi sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde Mayıs ayına yönelik TCMB faiz kararı ve tüketici güveni verisi takip edilecek. Hatırlanacağı üzere TCMB Nisan'da politika faizini %50 seviyesinde sabit bırakmıştı. Foreks tarafından düzenlenen ankette katılımcıların Mayıs ayı toplantısına ilişkin beklentileri yüzde 50 seviyesinde sabit bırakılacağı yönünde oluştu. Ankete katılan 18 ekonomistin tamamı faizin sabit bırakılacağı beklentisinde bulundu. Diğer yandan tüketici güveni verisi Nisan'da 80,5 olarak gerçekleşmişti. Cuma günü ise Nisan ayına yönelik yabancı turist girişi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere veri Mart'ta %15,7 olarak gerçekleşmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	10,895.3	15,595.8	15,063.7
Günlük Değ.	▲ 1.45%	▲ 6.05%	▼ -0.71%
Haftalık Değ.	▲ 8.35%	▲ 19.71%	▲ 3.85%
Yıllık Değ.	▲ 45.85%	▲ 78.91%	▲ 30.63%
Hacim (milyar TL)	215.5	62.8	86.7
Günlük Değ.	▲ 75.65%	▲ 158.75%	▲ 25.58%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	108.2	19.3	59.7
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 99.17%	▲ 225.13%	▲ 45.18%

*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 Açılış Öncesi	Değişim
\$/TL	32.1929	32.1777	▼ -0.05%
€/§	1.0858	1.0853	▼ -0.05%
Altın	2,431.5	2,413.7	▼ -0.73%

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

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	21/05/24	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	135.8	● -0.01%	● 1.49%	● -23.5%	● -81.1%
Türkiye 5 Yıllık	260.2	● -0.05%	● -1.17%	● -16.2%	● -61.4%
Türkiye 10 Yıllık	348.9	● -0.14%	● 0.72%	● -10.2%	● -46.8%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta Fed Yönetim Kurulu Üyesi Waller açıklamalarda bulunurken faiz indirimlerine başlamak için daha iyi enflasyon rakamlarına ihtiyaç duyulduğuna dikkat çekti. Veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında sınırlı alıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 bp azalışla %4,41, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 bp azalışla %2,50 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin Dolar cinsi CDS risk primi ve Eurobond faiz getirileri yatay seyir izledi. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 264 bp'dan işlem görürken, Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,51 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izledi. Euro / Dolar paritesi 1,0854 seviyesine gerilerken, Dolar Endeksi 104,621 seviyesine yükseldi. Dengeli seyrini sürdüren Dolar / TL kuru ise 32,20 seviyesinden işlem gördü

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasasında alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 5 bp azalışla %41,86 , 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 28 bp azalışla %27,33 seviyesinden günü tamamladı. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 13,9 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün Kasım 2028 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %31,97 ortalama yıllık bileşik faizle 36 milyar 431 milyon TL ve Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracından %51,68 ortalama yıllık bileşik faizle 9 milyar 879 milyon TL borçlandı.

TL likidite tarafında TCMB 1 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 1 milyar TL olarak yenilerken, API ile haftalık repo fonlama tutarı 5 milyar TL ile değişiklik sağlamadı. BIST kotasyon repo kanalından fonlama yapılmazken, haftalık kotasyon swap işlemlerinden 643 milyon TL ilave fonlama sağladı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	7.51	-0.01	0.00	0.43
ABD	4.41	-0.04	-0.01	0.53
İngiltere	4.14	-0.03	0.00	0.53
Almanya	2.50	-0.03	0.01	0.51
Fransa	2.97	-0.04	-0.02	0.43
İspanya	3.10	-0.01	0.00	0.14
İtalya	3.83	0.00	0.02	0.08

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	32.20	-0.04	-0.03	9.24
G. Afrika Randı	18.04	-0.78	-0.70	-1.38
Rus Rublesi	90.23	-0.51	-0.80	1.09
Meksika Pesosu	16.56	0.03	-0.26	-2.45
Kore Wonu	1,363	0.13	0.65	5.26
Hindistan Rupee	83.25	-0.06	-0.05	0.00
Endonezya Rupiah	15,972	-0.36	0.06	3.76
Macar Forinti	355.16	-0.07	-0.30	2.39
Brezilya Reali	5.09	-0.27	-0.29	4.90

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	50.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	47 / 53
TCMB Ağır. Ort. Fon.	50.00
TLREF	47.13
TCMB Toplantı Tarihi	23 Mayıs 2024

MAPLA BİYOTEKNOLOJİ FONLABÜYÜSÜN'DE Yatırım Turuna Başladı!

fonlabuyusun.com



Yurt İçi Haberler

Tarım-GFE Mart'ta aylık bazda yüzde 1,16 artış gösterirken, yıllık bazda yüzde 49,93 yükseldi. nEndekste, bir önceki yılın Aralık ayına göre yüzde 12,67 artış ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 37,50 artış gerçekleşti. Ana gruplarda bir önceki aya göre, tarımda kullanılan mal ve hizmetler endeksinde yüzde 0,81 artış, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler endeksinde yüzde 3,35 artış gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımda kullanılan mal ve hizmetler endeksinde yüzde 46,74 artış, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler endeksinde yüzde 72,55 artış gerçekleşti.

Morgan Stanley'nin notunda, TCMB'nin bu hafta gerçekleşecek toplantıda politika faizini değiştirmeyerek yüzde 50'de tutacağı öngörüldü. Bankanın para politikasının iç talep ve enflasyona gecikmeli etkilerini izlemeye devam edeceğini belirten uzman, şu anki para politikası duruşuyla, dolarizasyonunun azaldığını, Merkez Bankası'nın net Döviz pozisyonunda önemli bir iyileşme yaşandığını belirtti. Notta "Para Politikası Komitesi'nin dezenflasyon patikasındaki risklere karşı daha fazla faiz artışı için kapıyı açık bırakmasını bekliyoruz." ifadesine yer verildi. Ayrıca TCMB'den ek likidite adımları beklediğini belirten ekonomist, "Politika faizinin bankalar arası faize ve daha geniş finansal koşullara aktarımını desteklemek için zorunlu karşılık oranlarındaki artış gibi ek likidite önlemlerinin alınmasını bekliyoruz" ifadesini kullandı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Mayıs ayı iç borçlanma programına iki tahvile devam etti. Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl vadeli 6 ayda bir sabit yüzde 15,54 kupon ödemeli devlet tahvili ile 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihraç ihalelerinde toplam 22,8 milyar lira borçlandı. 4 yıl vadeli sabit getirili tahvilin ihalesinde 49,6 milyar liralık teklife karşılık, 18,9 milyar liralık net satış gerçekleştirildi. Bu tahvilde bileşik getiri yüzde 31,97 oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan göreve başlamasının ardından Meclis'te milletvekilleriyle ilk kez bir araya gelecek. AA'nın haberine göre TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu Başkanı, AK Parti Samsun Milletvekili Mehmet Muş başkanlığında 4 Haziran'da toplanacak Komisyonda, Karahan'ın milletvekillerine sunum yapması öngörülüyor. Merkez Bankası Başkanı Karahan'ın, küresel gelişmeler, Türkiye ekonomisi, enflasyon ve para politikası çerçevesinde kapsamlı bir sunum gerçekleştirmesi bekleniyor. TCMB'nin faiz kararları ile enflasyonla mücadeleye ilişkin gelişmelerin, toplantının öne çıkan başlıklarını oluşturması tahmin ediliyor. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu'na göre, Başkan'ın, Banka faaliyetleri ve para politikası uygulamaları hakkında TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nu bilgilendirmesi gerekiyor.

Yurt Dışı Haberler

Microsoft CEO'su Satya Nadella Bloomberg' e verdiği röportajda, yapay zekâ modellerini yerel olarak işlemek için nöral işlem birimlerinin olduğunu ve OpenAI'ın ilerlemeyi güvenle yapmak istediğini belirtti. Bir sonraki yapay zekâ modelini çok dikkatli bir şekilde tasarladıklarını söyleyen Nadella "Windows makinelerinde yerel olarak bulunan ve daha sonra yerleştirdiğimiz çeşitli kullanıcılar tarafından kullanılan 40'tan fazla yapay zekâ modelimiz var." dedi. Öte yandan Nadella, OpenAI'ın en son teknolojisi olan GPT-4o'nun Copilot'ın bir parçası olarak yakında kullanıma sunulacağını söyledi. Windows'un çağa uygunluğunu düşünmenin heyecan verici olduğunu belirten Nadella, yapay zekânın bilgisayar kullanma yeteneğini bir üst seviyeye taşıyacağını aktardı.

Yeni Zelanda Merkez Bankası (RBNZ) gösterge faiz oranını art arda yedinci kez yüzde 5,5 seviyesinde değiştirmede. LSEG verilerine göre Yeni Zelanda'nın enflasyonu 2023'ün son çeyreğindeki yüzde 4,7'den bu yılın ilk çeyreğinde yüzde 4'e düştü. RBNZ Komitesi enflasyon rakamlarının hala yüzde 1 ila yüzde 3 hedefinin üzerinde olduğunu savundu.

Dünya Bankası, "Karbon Fiyatlandırmasının Durumu ve Eğilimleri 2024" raporunu yayımladı. Raporda, küresel karbon fiyatlandırması sonucu sağlanan gelirin 2023'te 104 milyar dolarlık rekor seviyeye ulaştığı belirtildi. Dünya çapında faaliyette olan 75 karbon fiyatlandırma aracı olduğu kaydedilen raporda, toplanan gelirin yarısından fazlasının iklim ve doğayla ilgili programların finansmanı için kullanıldığı ifade edildi. Raporda, Brezilya, Hindistan, Şili, Kolombiya ve Türkiye'nin de aralarında bulunduğu orta gelirli büyük ülkelerin karbon fiyatlandırması uygulamasında ilerleme kaydettiği ibeltilildi.

ABD Enerji Bakanlığından yapılan açıklamada, Petrol Rezervleri Ofisinin, Sandy Kasırgası sonrasında oluşturulan Kuzeydoğu Benzin Tedarik Rezervindeki 1 milyon varil (42 milyon galon) benzinin satışı ve tasfiyesi için talepte bulunulduğu duyuruldu. Açıklamada, bunun zamanlamasının, benzin fiyatları üzerindeki etkisinin en üst düzeye çıkacak şekilde ayarlandığı ve Amerikalılar bu yaz yola çıkarken fiyatların düşmesine yardımcı olacağı kaydedildi. ABD Enerji Bakanı Jennifer Granholm, konuya ilişkin değerlendirmesinde, Biden yönetiminin, özellikle sürücüler yaz sezonunda yola çıkarken benzin fiyatlarını düşürmeye odaklandığını belirtti. Granholm, söz konusu rezervi, Anma Günü ile 4 Temmuz tatilleri arasında stratejik olarak piyasaya sürerek en çok ihtiyaç duyulan zamanda yeterli tedarik akışını sağlayacaklarını ifade etti.

Şirket Haberleri

Koç Holding (KCHOL, Nötr): Koç Holding; Yapı Kredi'ye ilişkin haberlere yönelik, medyada farklı haber ve yorumlar ile yatırımcı sorularının devam ettiğini, söz konusu haberlerde işlemin detaylarına ilişkin olarak verilen bilgilerin gerçeği yansıtmadığını bildirdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KCHOL	F/K	9,3
Cari Fiyat (TL)	263,75	FD/FAVÖK	3,8
52H En Yüksek (TL)	270,25	FD/Satışlar	0,8
52H En Düşük (TL)	69,53	PD/DD	1,7
Piyasa Değeri (mn TL)	668.843,1	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	20.799,9	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	12,2%
Endeks Payı (BIST100)	5,0%	S3A	40,4%
Temettü Verimi	2,9%	S1Y	109,1%
3A Hacim (mn TL)	3.131,5	YB	47,3%

Ford Otosan (FROTO, Nötr): Ford Otosan, TMS 29 etkisi dahil 1Ç24'te kurum beklentimize paralel yıllık bazda %10 artışla 8.973 mn TL net kar açıkladı. Net kar marjı 1Ç23'e paralel %7,2 seviyesinde gerçekleşti. TMS 29 dahil 4,1 mlr TL net finansman gideri kaydedilmesine karşın, 4,4 mlr TL seviyesinde kaydedilen net parasal kazanç net kar büyümesini destekledi. Ayrıca kaydedilen 916 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri de karlılığı desteklerken, efektif vergi oranı %9,3 seviyesinde gerçekleşti (1Ç23:%20,4). FAVÖK marjı tarafında ise yıllık bazda 2,3 puan azalışla %8,1 seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel giderlerde görülen artışın marjdaki geri çekilmeye etkili olduğunu söyleyebiliriz. Ford Otosan'ın 1Ç24'te yurt dışı satış gelirlerinde göstermiş olduğu yüksek performans ve net karlılık tarafındaki güçlü görünümün devam etmesini olumlu değerlendirmekle birlikte, yurt içi satışlarda görülen daralmanın yaratmış olduğu marj baskısı nedeniyle sonuçların hisse performansına yansımalarını 'nötr' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	FROTO	F/K	8,7
Cari Fiyat (TL)	1.215,00	FD/FAVÖK	11,4
52H En Yüksek (TL)	1.249,00	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	475,48	PD/DD	5,8
Piyasa Değeri (mn TL)	426.355,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	13.259,0	S1H	-4,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	18%	S1A	-3,9%
Endeks Payı (BIST100)	2,6%	S3A	11,3%
Temettü Verimi	3,4%	S1Y	-0,3%
3A Hacim (mn TL)	1.223,0	YB	24,5%

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.

Şirket Haberleri

Tofaş Otomotiv (TOASO, Sınırlı Negatif): Tofaş, 1Ç24'te TMS 29 etkisi dahil kurum beklentimizin üzerinde yıllık bazda %2,4 artışla 2.806 mn TL net kar açıkladı. Net kar marjı 1Ç23'e göre 0,10 puan azalışla %8,3 seviyesinde gerçekleşti. 1Ç24'te kaydedilen 1.690 mn TL'lik net finansman gelirinin katkısına rağmen, TMS 29 kapsamında kaydedilen 1.973 mn TL'lik net parasal kayıp karlılığı baskıladı. FAVÖK marjı ise TMS 29 dahil yıllık bazda 0,6 puan azalışla %12,5 seviyesinde gerçekleşti. Tofaş'ın, yurt dışı satış gelirlerinde göstermiş olduğu güçlü performansın desteğinde; brüt karlılıktaki yüksek marjını korumayı başarmasına rağmen; şirket yönetiminin yurt içi satış adeti beklentisinde aşağı yönlü revizyona gitmesi nedeniyle sonuçların hisse performansına yansımaları 'sınırlı negatif' olarak değerlendiriyoruz.

		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TOASO	F/K	9,9
Cari Fiyat (TL)	298,25	FD/FAVÖK	6,9
52H En Yüksek (TL)	308,50	FD/Satışlar	1,1
52H En Düşük (TL)	170,43	PD/DD	4,0
Piyasa Değeri (mn TL)	149.125,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.637,5	S1H	2,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	1,2%
Endeks Payı (BIST100)	1,2%	S3A	5,5%
Temettü Verimi	6,3%	S1Y	-80,8%
3A Hacim (mn TL)	1.423,1	YB	7,3%

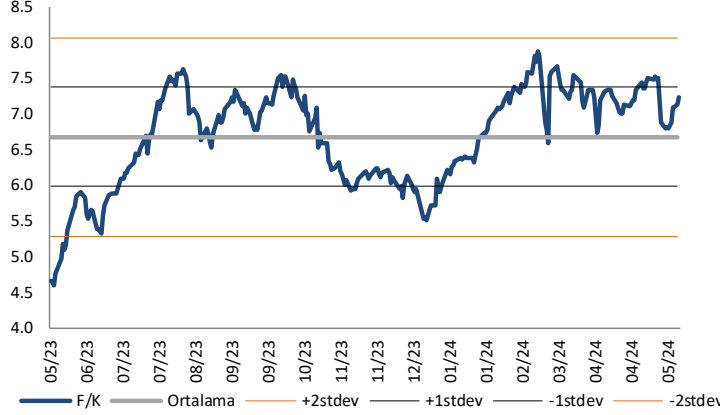
Alarko Holding (ALARK, Pozitif): Alarko Holding Kazakistan'da seram yatırımı yapacağını duyurdu. Holdingten yapılan açıklamada, Kazakistan Cumhuriyeti Çimkent Valiliği arasında imzalanan ön iyi niyet protokolü doğrultusunda arazi tahsis başvurusu yapıldığı belirtildi. Açıklamada, Çimkent şehrinde yer alan 2.084,50 dönüm alanın sera kompleksi inşasına ilişkin yatırım projesinin ifa edilmesi amacıyla ve bedelsiz olarak geçici tahsisine onay verildiği bildirildi. Ayrıca, söz konusu geçici tahsis ile birlikte ileride imzalanacak yatırım sözleşmesinde belirtilen yükümlülüklerin yerine getirilmesi şartıyla, yetkili kurum kararına dayanarak arazinin mülkiyetini bedelsiz olarak devralma hakkının tanındığı da aktarıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	7,8
Cari Fiyat (TL)	118,40	FD/FAVÖK	902,6
52H En Yüksek (TL)	145,40	FD/Satışlar	5,7
52H En Düşük (TL)	55,84	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	51.504,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.601,7	S1H	-6,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	31%	S1A	-13,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-27,5%
Temettü Verimi	1,7%	S1Y	-37,3%
3A Hacim (mn TL)	1.040,4	YB	-15,2%

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.

Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

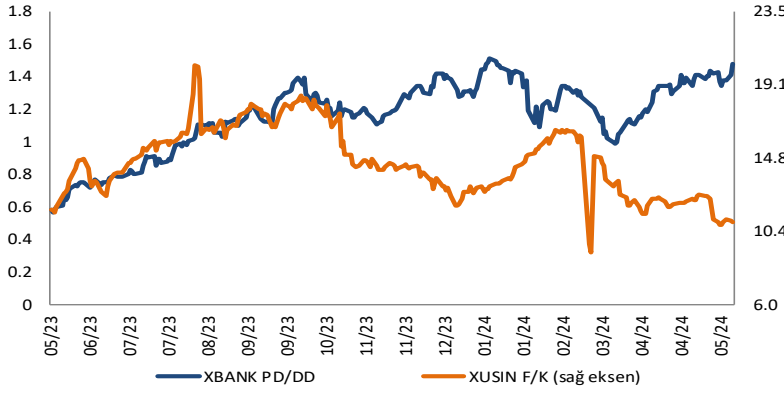


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		7.23x
Minimum	6.59x	4.60x
Maksimum	7.88x	7.88x
Ortalama	7.28x	6.68x
Minimuma Uzaklık	0.64x	2.63x
Maksimuma Uzaklık	-0.65x	-0.65x
Performans	-3.9%	52.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %7.7 yakınız.

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



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.61x
Minimum	0.99x	0.57x
Maksimum	1.61x	1.61x
Ortalama	1.28x	1.16x
Minimuma Uzaklık	0.62x	1.04x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	14.5%	137.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %20; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %27.6 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



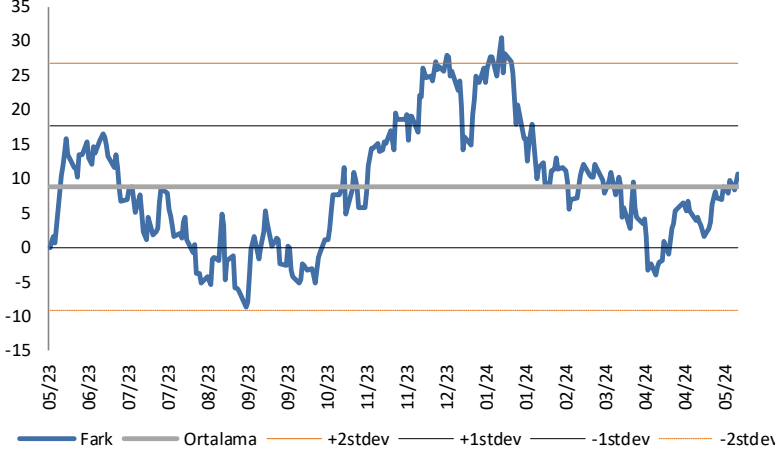
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.92x
Minimum	9.15x	9.15x
Maksimum	16.47x	20.27x
Ortalama	12.68x	14.52x
Minimuma Uzaklık	1.76x	1.76x
Maksimuma Uzaklık	-5.55x	-9.35x
Performans	-24.1%	6.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %16; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %33 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

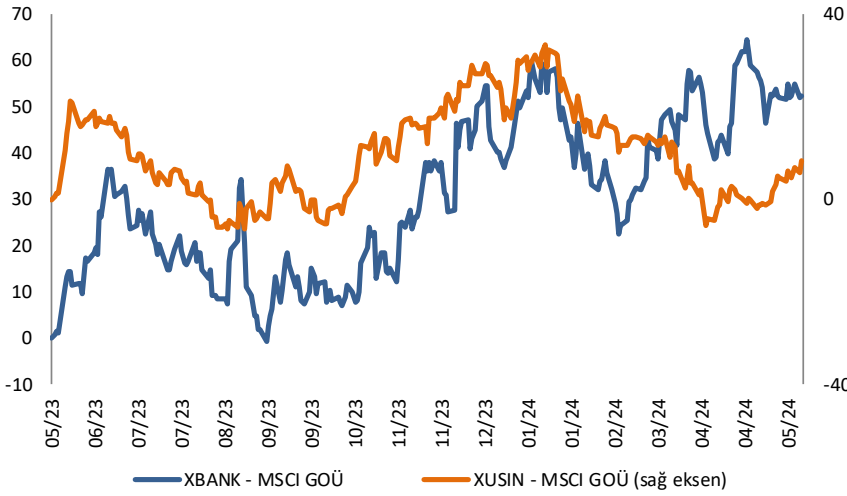


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.59
Minimum	-3.9	-8.8
Maksimum	12.1	30.5
Ortalama	5.9	8.8
Minimuma Uzaklık	14.5	19.4
Maksimuma Uzaklık	-1.6	-19.9
Performans	7.8%	12.4%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 4.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1.8 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

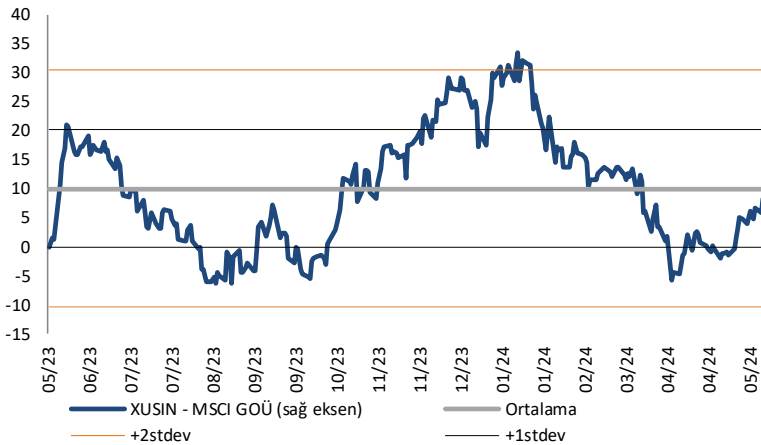


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		52.5
Minimum	22.6	-0.7
Maksimum	64.5	64.5
Ortalama	47.0	30.9
Minimuma Uzaklık	29.9	53.2
Maksimuma Uzaklık	-12.0	-12.0
Performans	1.7%	10.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 21.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		8.4
Minimum	-5.7	-6.3
Maksimum	14.4	33.5
Ortalama	5.1	10.0
Minimuma Uzaklık	14.1	14.7
Maksimuma Uzaklık	-6.0	-25.1
Performans	8.6%	6.8%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.7 puan uzağız.

Haftalık Veri Takvimi

Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
20 Mayıs	04:15	Çin	1 Yıllık Kredi Faiz Oranı	20.May	3,45%	3,45%
20 Mayıs	04:15	Çin	5 Yıllık Kredi Faiz Oranı	20.May	3,95%	3,95%
20 Mayıs	07:30	Japonya	Tertiary Sanayi Endeksi (Aylık)	Mart	-0,1%	1,5%
20 Mayıs	15:45	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
20 Mayıs	16:00	ABD	Fed Üyesi Barr'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	02:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lagarde'in ve Yellen'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	AMB Cari Hesap (Milyar Euro)	Mart	-	29,5
21 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Mart	20,0	17,9
21 Mayıs	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Mayıs	-	-12,4
21 Mayıs	16:00	ABD	Fed Üyesi Barkin'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	16:00	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	16:05	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	16:10	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
21 Mayıs	18:45	ABD	Fed Üyesi Barr'in Konuşması	-	-	-
22 Mayıs	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Nisan	-296,0	-366,5
22 Mayıs	02:50	Japonya	İhracat (Yıllık)	Nisan	11,0%	7,3%
22 Mayıs	02:50	Japonya	İthalat (Yıllık)	Nisan	8,8%	-4,9%
22 Mayıs	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık)	Mart	-2,0%	7,7%
22 Mayıs	02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık)	Mart	1,4%	-1,8%
22 Mayıs	02:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
22 Mayıs	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yuan)	Nisan	-373,5	-366,5
22 Mayıs	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	17.May	-	0,5%
22 Mayıs	16:40	ABD	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması	-	-	-
22 Mayıs	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Nisan	0,6%	-4,3%
22 Mayıs	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	01.May	-	-
23 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	-	49,6
23 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	-	54,3
23 Mayıs	09:00	Japonya	Makine Siparişleri (Yıllık, Final)	Nisan	-	-11,6%
23 Mayıs	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Mayıs	-	80,5
23 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	46,1	45,7
23 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	53,6	53,3
23 Mayıs	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	23.May	50,0%	50,0%
23 Mayıs	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Nisan	0,13	0,15
23 Mayıs	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	18.May	220k	222k
23 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları	11.May	1791k	1794k
23 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global İmalat PMI (Öncü)	Mayıs	49,0	50,0
23 Mayıs	16:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Öncü)	Mayıs	51,4	51,3
23 Mayıs	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	Nisan	-2,1%	8,8%
23 Mayıs	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	Mayıs	-14,3	-14,7
23 Mayıs	18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivite Endeksi	Mayıs	-7,0	-8,0
23 Mayıs	22:00	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	-	-	-
24 Mayıs	02:30	Japonya	Ulusal TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,4%	2,7%
24 Mayıs	02:30	Japonya	Gıda Dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,2%	2,6%
24 Mayıs	02:30	Japonya	Gıda ve Enerji Dışı Ulusal TÜFE (Yıllık)	Nisan	2,4%	2,9%
24 Mayıs	10:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Schnabel'in Konuşması	-	-	-
24 Mayıs	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Nisan	-	15,7%
24 Mayıs	12:15	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	-	-	-
24 Mayıs	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Nisan	-0,7%	2,6%
24 Mayıs	16:35	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Hissiyatı (Final)	Mayıs	67,7	67,4
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Cari Koşullar Endeksi (Final)	Mayıs	-	68,8
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler (Final)	Mayıs	-	66,5
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Mayıs	-	3,5%
24 Mayıs	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Mayıs	-	3,1%
24 Mayıs	18:00	ABD	Kansas City Fed Hizmet Aktivite Endeksi	Mayıs	-	9,0
24 Mayıs	18:25	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Centeno'nun 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

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Yasin SARIHAN

Uzman
Otomotiv, Dayanıklı Tüketim, Gıda &
İçecek, EnerjiYSarihan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

İdil Su KESKEN SÖNMEZ

Uzman
BankacılıkİdilS@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.