

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

30 Ocak 2024 Salı Türkiye; Ekonomik Güven Endeksi (Ocak) Almanya; GSYİH (4Ç23-Öncü) Euro Bölgesi; GSYİH (4Ç23-Öncü) ABD; S&P/CS 20 Kent KFE (Kasım), CB Tüketici Güven Endeksi (Ocak), JOLTs Açık İş Sayısı (Aralık)

31 Ocak 2024 Çarşamba Türkiye; Dış Ticaret Dengesi (Aralık-Nihai-TÜİK), Yabancı Turist Sayısı (Aralık), Hizmet ÜFE (Aralık) Japonya; Sanayi Üretimi (Aralık-Öncü) Çin; Resmi PMI Verileri (Ocak) Almanya; TÜFE (Ocak-Öncü) ABD; Fed FOMC Toplantı Kararı, ADP İstihdam Raporu (Ocak)

01 Şubat 2024 Perşembe Türkiye; TCMB PPK Toplantı Tutanakları (25 Ocak 2024), İSO İmalat PMI (Ocak), İTO İstanbul Enflasyon Verileri (Ocak) Dünya Geneli; İmalat PMI Verileri (Ocak) Çin; Caixin İmalat PMI (Ocak) Euro Bölgesi; TÜFE (Ocak-Öncü), İşsizlik Oranı (Aralık) İngiltere; BoE PPK Toplantı Kararı

02 Şubat 2024 Cuma Türkiye; Dış Ticaret Dengesi (Ocak-Öncü-Ticaret Bakanlığı) ABD; Resmi İstihdam Raporu (Ocak), Fabrika Siparişleri (Aralık), Michigan Tüketici Güven Endeksi (Ocak-Nihai)

- ABD'de büyüme ve aralık PCE enflasyon verilerinin, Avrupa ve Japonya'da merkez bankası toplantılarının takip edildiği haftanın ardından bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD'de Fed para politikası toplantısı ve iş gücü piyasasına ilişkin veri akışı ile İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikası toplantısı ön planda olacak. Hafta boyunca dünya genelinde PMI verileri ile Almanya ve Euro Bölgesi'nde TÜFE rakamları izlenecek.

FOMC toplantı kararları

Bu hafta küresel piyasalarda dikkatler Fed'in iki günlük Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının ardından çarşamba günü yapılacak açıklamaya odaklanacak. Federal fonlama faizi hedef aralığının %5,25-5,50 seviyesinde sabit bırakılması beklenmekte. Faiz artırımlarına Mart 2022'de başlayan Fed, son kez artırım yaptığı Temmuz 2023 toplantısı ile toplam on bir toplantıda %0-0,25 aralığından başlayarak 525bp faiz artırımını yaptı. 2024 yılının ilk toplantısında piyasa, faiz indirimlerinin zamanlamasına odaklanacak. Piyasaların, faiz indirimlerinin mart ayında başlayacağına ilişkin beklentisi yılbaşından beri azalmakla birlikte hala yüksek. Fed fonlama faizi vadeliilerine göre mevcut durumda piyasa, mart toplantısında 25bp faiz indirimine yaklaşık %46, sabit bırakılmasına %52 ihtimal veriyor. ABD'li politika yapımcılardan gelen açıklamalar genellikle faiz indirimlerine başlamak için mart ayının erken ve piyasa fiyatlamasının miktar olarak fazla olduğunu ima etmektedir. Zira, PCE enflasyonundaki düşüş eğiliminin belirgin olmasına karşın PCE enflasyon hala Fed'in resmi hedefinin üzerinde seyretmekte. Ayrıca, görece güçlü seyreden büyüme ve iş gücü piyasaları faiz indirimleri için mart ayının erken olduğu görüşünü desteklemektedir. ABD hisse senedi piyasası ise erken ve güçlü faiz indirimleri beklentisiyle rekor tazeliyor. Tahvil piyasası bir miktar daha temkinli. 10 yıl vadeli ABD Hazine tahvili faizi aralıkta %4'ün altına gerilemesinin ardından ocakta yeniden üzerine çıkarak geçen haftayı %4,14 civarında tamamladı. Faiz indirimlerinin zamanlamasıyla ilgili sinyal beklenen bu haftaki Fed toplantısı piyasaların kısa/orta vadeli seyri açısından kritik önem arz etmektedir. Küresel hisse piyasalarında hafta boyunca volatilité yüksek seyredebilir. Fed'in faiz patikasına ilişkin vereceği sinyallerin şahin algılanması, uzun bir süre mevcut seviyelerde kalabileceği yönünde olası mesajların risk iştahında sert bir düşüşü tetikleme beklenbilir.

İngiltere BoE para politikası toplantısı

Fed'in ardından perşembe günü İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikası komitesi toplanacak. Politika faizini aralık toplantısında 6-3 oyla art arda üçüncü kez %5,25 seviyesinde sabit tutan BoE'nin perşembe günü de değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Pandemi sonrası parasal sıkılaştırma adımlarına gelişmiş ekonomiler arasında erken başlayan BoE, politika faizini Aralık 2021'den başlayarak Ağustos 2023'e kadar art arda on dört toplantıda toplam 515bp artırarak %5,25'e çıkardı. İngiltere'de de enflasyon BoE'nin resmi hedefinin üzerinde seyretmekte; yıllık bazda TÜFE artışı kasımda %3,9 iken aralıkta %4,00'e yükseldi. İngiltere'de hizmet sektörü fiyat artışları ve ayrıca ücret artışları da oldukça yüksek seyretmekte. Buna karşın, ABD'dekine benzer bir şekilde, piyasanın yakın zamanda faiz indirimine ilişkin beklentisi güçlü. Ancak, BoE Başkanı Andrew Bailey, aralık ayındaki açıklamasında enflasyonla mücadelenin hala bitmediğini vurgulamıştı. İngiliz politika yapımcılar geçen yıl sık sık faiz indirim beklentisi için erken olduğu ve ücret artışına ilişkin risklerle ilgili uyarılarda bulunuyor. On altı yılın zirvesindeki politika fazinde perşembe günü herhangi bir değişiklik beklenmemekle birlikte olası indirimlerin zamanlamasına ilişkin verilecek mesajlar kısa/orta vadeli piyasa fiyatlaması açısından önemli olacaktır. Son fiyatlama itibarıyla piyasa, BoE'nin faiz indirimlerine mayısta başlayıp bu yıl toplam dört kez (25'er bp) indirim yapmasını bekliyor.

ABD iş gücü verileri

Fed toplantısı sonrasında haftanın son işlem günü açıklanacak istihdam raporu haftanın en önemli verileri arasında bulunuyor. ABD'de tarım dışı istihdam artışı aralıkta 216 bin ile piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. İşsizlik oranı %3,7 ile değişmezken yıllık bazda ortalama kazanç artışı %4'ten %4,1'e yükselmişti. Ocakta, tarım dışı istihdam artışının 175 bin civarına gerilemesi, işsizlik oranının %3,7 ve ortalama kazanç artışının %4,1 ile fazla değişmemesi beklenmekte. ABD'de iş gücü piyasasının (ve büyümenin) güçlü seyrini koruması Fed'in faiz indirimlerine mart toplantısında başlayacağına ilişkin piyasa beklentilerini

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

desteklememektedir. ABD ekonomisi 4Ç23 döneminde yıllıklandırılmış olarak %3,3 ile piyasa beklentisinden hızlı büyüdü.

Çalışma Bakanlığı'nın resmi verisi öncesinde çarşamba günü ADP Enstitüsünün ocak ayı istihdam raporu izlenecek. Resmi veri için öncü göstere niteliğindeki ADP verisine göre özel sektör istihdam artışı aralıkta 101 binden 164 bine yükselmişti. Ocakta 143 bine gerilemesi beklenmektedir.

Haftanın ilk işlem günü Çalışma Bakanlığı'nın JOLTS açık iş sayısı verisi takip edilecek. Mart 2022'de 11,86 milyon ile zirve görmesinden bu yana düşüş eğiliminde olan veri kasımda 8,79 milyona kadar geriledi. Aralıkta 8,73 milyona gerilemesi beklenmektedir. JOLTS verisinde 1Y22 döneminde başlayan istikrarlı düşüş eğilimi, iş gücü piyasasındaki sıklığın kısmen azaldığını ima etse de pandemi öncesi seviyelerin belirgin bir şekilde üzerinde seyretmektedir.

Ayrıca, ABD iş gücü piyasasına ilişkin veri akışında perşembe günü haftalık bazda açıklanan işsizlik haklarından yararlanma başvuruları verisi izlenecek. Önceki hafta 189 binden 214 bine yükselen işsizlik başvurularının geçen hafta 211 bine gerilemesi beklenmekte. Önceki hafta, dört haftalık ortalama işsizlik başvuruları 203,75 binden 202,25 bine gerilerken süregelen işsizlik başvuruları 1,81 milyondan 1,83 milyona yükseldi. İşsizlik başvuruları 2Y22'den beri yükseliş eğilimini koruyarak iş gücü piyasasında sıklığın gevşeme eğiliminde olduğunu işaret etmektedir.

- TCMB PPK toplantı özeti

Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının ardından bu hafta perşembe günü toplantı özeti yayımlanacak. Toplantıda politika faizini beklentiler doğrultusunda 25bp artırımla %45 seviyesine yükselten TCMB, karar metninde dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıklık düzeyine ulaşıldığı ve gerektiği müddetçe sürdürüleceği mesajını verdi. Enflasyon görünümü üzerinde belirgin ve kalıcı riskler oluşması durumunda parasal sıklığın gözden geçirileceği, parasal sıkılaştırma sürecini destekleme amacıyla, sterilizasyon araçlarının çeşitliliği artırılarak miktarsal sıkılaştırmanın süreceği ifade edildi. Karar metninin ilave faiz artırımlarına kapıyı tamamen kapatmamasına karşın piyasa beklentisine göre uzak bir noktaya konumlandırıldığını düşünmekteyiz. Ekonomi yönetimindeki değişikliğin ardından Haziran 2023 toplantısında faiz artırımlarına başlayan TCMB, art arda sekiz toplantıda toplam 36,5 puan artırım yaptı.

Ekonomik güven endeksi

Haftanın ilk işlem gününde TÜİK ocak ayı ekonomik güven endeksini yayımlayacak. Endeks kasımda 95,3 iken aralıkta %1,1 artışla 96,4 değerini aldı. Bir önceki aya göre aralıkta, tüketici güven endeksi %2,6 artarak 77,4, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,5 azalarak 103,4, hizmet sektörü güven endeksi %1,2 artarak 112,3, perakende ticaret sektörü güven endeksi %4,5 artarak 116,8, inşaat sektörü güven endeksi %3,3 azalarak 88,0 değerini almıştı. Ağustos 2023'te dip seviyeyi görmesinden bu yana yükselen tüketici güven endeksi ocakta 77,4'ten 80,4'e yükselerek Haziran 2023'ten beri en yüksek değeri aldı. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ocakta 0,5 puan artışla 102,9 puan oldu. Mevsimsellikten arındırılmamış endeks 1,8 puan artışla 100,9 puan oldu. Mevsim etkisinden arındırılmış olarak, hizmet sektöründe %4,0 oranında artarak 116,8 değerini, perakende ticaret sektöründe %1,0 oranında azalarak 115,6 değerini ve inşaat sektöründe %3,3 oranında artarak 90,9 değerini aldı. Ekonomik güven endeksinde ocakta da artış olması beklenebilir. Ekonomik güven endeksinde; RKGE %40, hizmet sektörü güveni %30, tüketici güven endeksi %20, perakende ve inşaat sektörü güven endekslerinin %5'er ağırlıkları bulunuyor.

Dış ticaret dengesi, yabancı turist sayısı, hizmet ÜFE

Çarşamba günü TÜİK'in açıklayacağı aralık ayına ilişkin nihai dış ticaret istatistikleri açıklanacak. Kasım ayında genel ticaret sistemine göre ihracat %5,2 artıp ithalat %5,7 azalırken dış ticaret açığı %32,6 azalışla 5,92mlr USD oldu. Ocak-kasım döneminde ihracat %0,7, ithalat %0,5 artarken dış ticaret dengesi %0,1 artışla 99,93mlr USD oldu. Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verilerine göre aralıkta, ihracat %0,4 artıp ithalat %10,7 azalırken dış ticaret açığı %6,1 azalarak 52,11mlr USD, ocak-aralık döneminde %3,2 azalarak 106,04mlr USD oldu. Ticaret Bakanlığı, ayrıca, cuma günü ocak ayı öncü dış ticaret verilerini yayımlayacak.

Çarşamba günü Kültür ve Turizm Bakanlığının aralık ayı turizm istatistikleri yayımlanacak. Kasımda yabancı turist sayısı yıllık %1 azalarak 2,53 milyon kişi olurken ocak-kasım döneminde %10,82 artışla 46,73 milyon seviyesinde gerçekleşti.

Aynı gün, TÜİK'in aralık ayı hizmet ÜFE verisi takip edilecek. Hizmet ÜFE kasımda aylık %0,46, yıllık %77,36 artış gösterdi.

İSO imalat PMI, İTO İstanbul enflasyon verileri

Yurt içinde perşembe günü yoğun bir veri akışı takip edilecek. Ocak ayına ilişkin, İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) Türkiye İmalat PMI verisi ve İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) İstanbul enflasyon rakamları açıklanacak. İmalat PMI aralıkta 47,2'den 47,4'e yükselse de sektördeki daralmanın devam ettiğini işaret etmişti. Raporda, üretim ve yeni siparişlerde düşüş sürerken istihdamda daralma eğiliminin durduğuna, girdi maliyetlerindeki artış hızının mayıstan beri en düşük seviyeye gerilediği ifade edildi.

İTO Fiyat İndeksine göre İstanbul ücretliler geçinme indeksi (tüketici endeksi) aralıkta aylık %3,52, yıllık %74,88 artmıştı. Aynı dönemde toptan eşya fiyatları indeksi (üretici endeksi) aylık %2,31, yıllık %62,77 arttı.

Ayrıca, perşembe TCMB'nin haftalık bazda yayımladığı menkul kıymet istatistikleri ile para ve banka istatistikleri ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) haftalık sektör verileri takip edilecek.

Borsa İstanbul 4Ç23 bilançoları

Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin 4Ç23 finansalları ocak ayının son haftası itibarıyla açıklanmaya başlıyor. Pazartesi günü

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

GARAN, perşembe AKBNK ve cuma günü YKBNK bankalarının bilançoları takip edilecek. Banka ve finans ve sigorta sektöründekiler hariç şirketlerin bilançolarını gönderim süreleri enflasyon düzeltmesi uygulaması dolayısıyla ertelendi. Konsolide 4Ç23 finansallarının Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) gönderilmesi için son tarih 9 Mayıs 2024, konsolide olmayanlar için 20 Mayıs 2024 olarak belirlendi.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Avrupa hisse endeksleri geçen hafta pozitif bir görünüm ortaya koydu. Almanya'da DAX Endeksi %2,45 artışla 16.961 puana, İngiltere'de FTSE 100 Endeksi %2,32 artışla 7.635 puana ve Fransa'da CAC 40 Endeksi %3,56 artışla 7.634 puana yükseldi. EUR/USD paritesi %0,37 düşüşle 1,09'dan işlem gördü. Buna karşın Dolar Endeksi (DXY) 103,3 puandan 103,5 puana yükseldi. Avrupa Merkez Bankası (AMB) beklentilere paralel olarak mevduat faizini %4,00 seviyesinde korudu. Karar metninde bilançonun küçültülmesi konusunda AMB'nin Aralık 2023'te açıkladığı plana sadık kalacağı vurgulandı. Ayrıca toplantı sonrası açıklamada bulunan AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz indirimi tartışmaları için erken olduğunu ve indirim zamanı için söylediklerinin arkasında durduğunu ifade etti. S&P Global Ocak ayı öncü PMI verilerini yayımladı. Öncü rakamlar Almanya ve Euro Bölgesi'nde bileşik PMI'in sırasıyla 47,1 ve 47,9 değerini alacağını işaret etti. Böylece Almanya ve Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitenin daralmaya devam edeceği öngörüldü. İngiltere'de 52,5 puan olan bileşik PMI eşik değerini hemen üzerinde gerçekleştirdi.

- ABD tarafında hisse endekslerinde pozitif fiyatlamalar hâkim oldu. S&P 500 Endeksi %1,06 artışla 4.890 puana, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,94 artışla 15.455 puana ve Dow Jones Endeksi %0,65 artışla 38.109 puana yükseldi. ABD Hazine tahvil faizlerinde sınırlı değişimler gerçekleşti; 10 yıllıkların faizi %4,15'te stabil kalırken 2 yıllıkların faizi hafifçe düşerek %4,36'ya indi. ABD'de Aralık ayına ait PCE verileri açıklandı. Manşet PCE aylık %0,2 ve yıllık %2,6 artışla piyasa beklentilerini karşıladı. Fed'in enflasyon göstergesi olarak tercih ettiği çekirdek PCE ise aylık %0,2 ve yıllık %2,9 arttı. Böylece çekirdek PCE hem beklentilerin altında yer aldı hem de Nisan 2021'den bu yana ilk defa %3'ün altına indi. Bu durum faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Ayrıca perşembe günü ülke ekonomisinin 4Ç23 dönemi büyüme rakamları yayımlandı. Ülke ekonomisi 4Ç23'te yıllık bazda %3,3 büyüdü. Piyasa beklentisi ise %2'lik bir büyüme işaret etmekteydi.

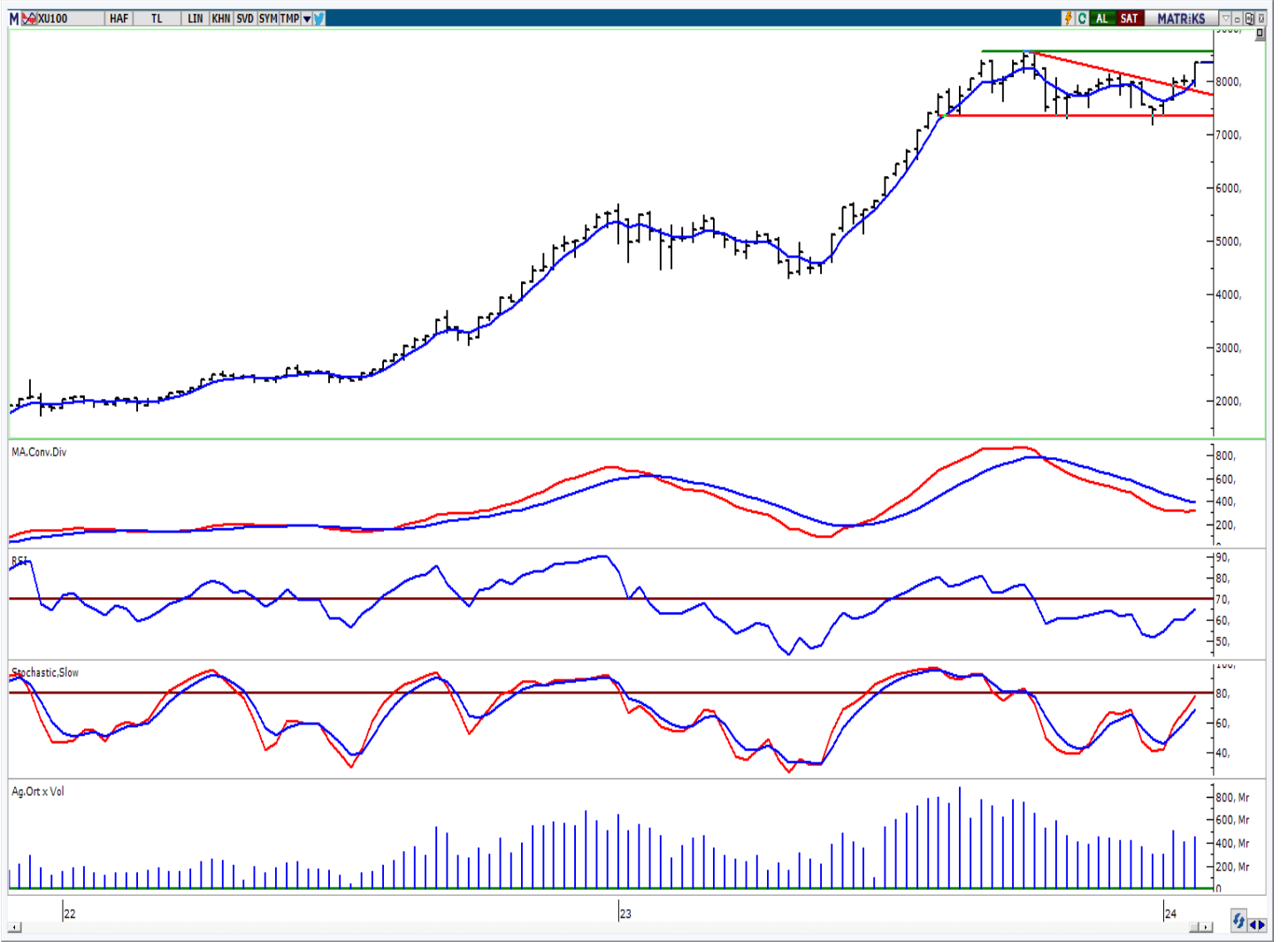
- Kıymetli madenlerden ons altın, DXY'deki yükselişin de etkisiyle %0,47 değer kaybederek 2.019USD'ye geriledi. Brent petrol %6'yı aşan artışla Kasım sonundan bu yana ilk defa 80USD seviyesini geçti. Böylece geçen hafta Brent petrol varil başına 83,1USD'den alıcı buldu.

- BIST100 Endeksi geçen hafta 7.915-8.347 puan aralığında işlem gördü. Endeks %4,37 artışla haftayı 8.346 puandan tamamladı. Böylece art arda dört hafta yükselen Endeks'in geçen haftaki işlem hacmi 454,43milyar TL oldu. USD/TRY kuru %0,40 artışla 30,32 TL'ye yükseldi. EUR/TRY kuru sınırlı düşüşle 32,94 TL'ye indi. Gram altına 16 TL değer kaybederek 1.954 TL'ye geriledi. TCMB, bu yılın ilk Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini beklenti doğrultusunda %45'e çıkardı. Karar metninde dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ifade edilirken bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceği belirtilerek piyasaya faiz artışlarına kapının açık bırakıldığına ilişkin mesaj verildi. Ayrıca TCMB, Ocak ayına ilişkin reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranlarını yayımladı. Buna göre mevsimsellikten arındırılmış (MA) reel kesim güven endeksi aylık bazda 0,5 puan azalarak 102,9 puana geriledi. Kapasite kullanım oranı (MA) ise 0,9 puan azalarak %76,4 oldu. TÜİK rakamlarına göre güven endeksi (MA) bu ay hizmet sektöründe %4 ve inşaat sektöründe %3,3 oranında artarken, perakende ticaret sektöründe %1,0 oranında azaldı. TÜİK tarafından yayımlanan tüketici güven endeksi Ocak ayında 80,40 değerini aldı. Böylece tüketici güveni Temmuz ayından bu yana ilk defa 80 puanı aştı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 Endeksi haftalık bazda %4,37 oranında yükseliş ile 8.346 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 7.996 puandan başladıktan sonra haftalık bazda 7.915-8.347 aralığında dalgalı hareket etti. Endeksin işlem hacmi haftalık bazda 454,43mır TL ile yüksek bir tutarda gerçekleşti. Teknik açıdan yukarı yönlü hareketlerde 8.400 ara direnç olmak üzere tüm zamanların zirvesini (8.562) takip etmekteyiz. Geri çekilmelerde 5 günlük AO (8.172) desteği izlenebilir. Sonraki önemli seviye olarak 8.000 desteğini önemsemekteyiz. Dolar Bazlı Endeks haftalık bazda 2,61-2,75 cent bandında hareket etti. Haftanın son işlem gününde güçlü alımlar etkili oldu ve orta vadeli yönde takip ettiğimiz 200 günlük AO (2,71 cent) üzerinde kapanış yapıldı. Teknik açıdan kısa vadede 200 günlük AO (2,71 cent) seviyesini takip etmekteyiz. Bu seviyenin üzerine yerleşme olması durumunda alımlar devam edebilir, geçmişte yatay direnç konumunda test edilen 2,82 cent direnç bölgesi hedefe girebilir. Geri çekilmelerde 5 günlük AO (2,69 cent) ve 22 günlük AO (2,64 cent) destekleri izlenebilir.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Borsa İstanbul'da Geçen Hafta Öne Çıkan Sektörler

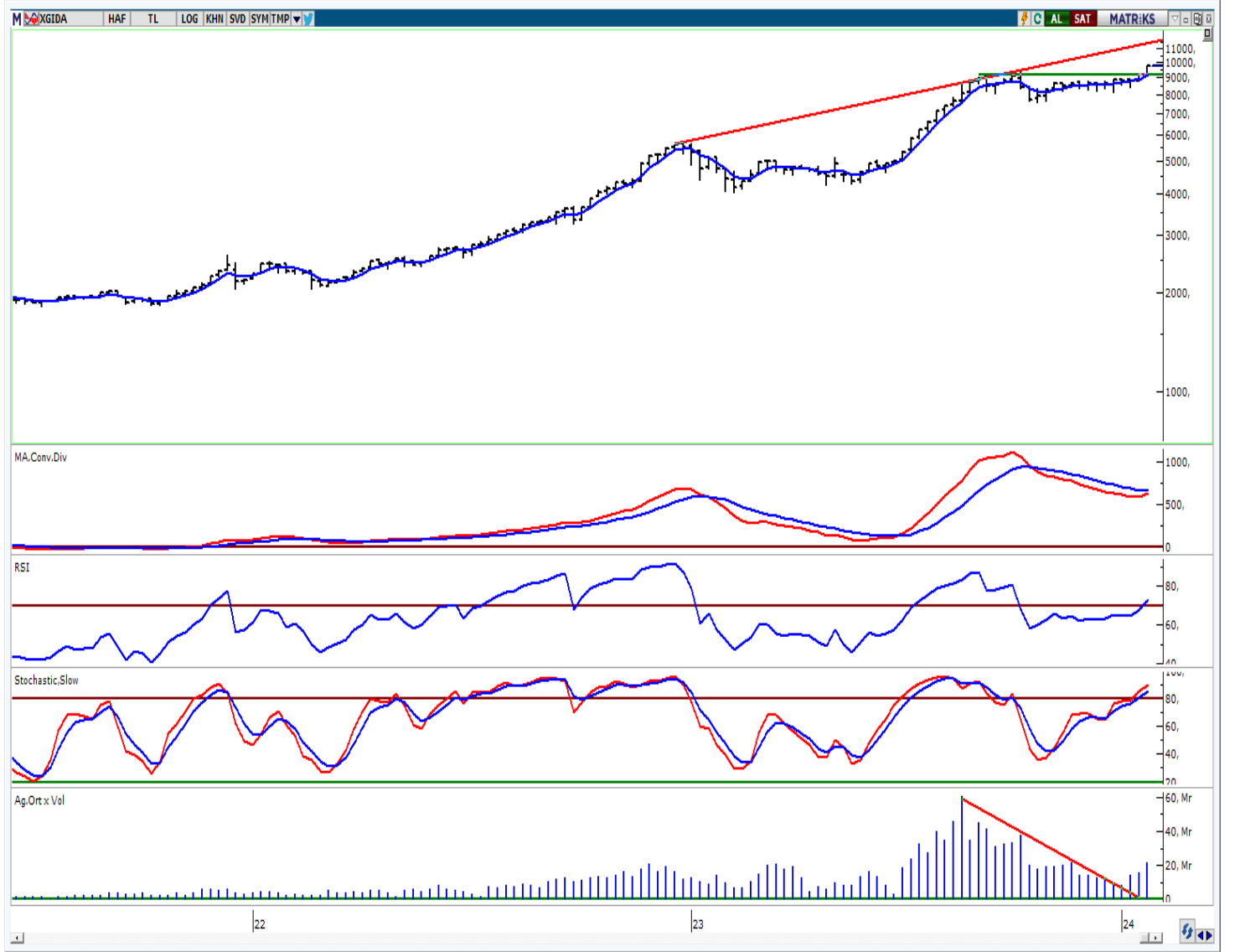
Cuma günkü işlemlerde XILTM Endeksi %3,89 sert yükselerek dikkat çekti.

Cuma günkü işlemlerde XSGRT Endeksi %0,44 düşerek Endeksten ayrıştı.

XTCRT Endeksi haftalık bazda %9,57 ve XGIDA Endeksi haftalık %6,45 oranında sert yükseldi.

Teknik Açıdan Önemsediğimiz Sektörler

-XGIDA (Haftalık): Tüm zamanların zirvesinde kapanış yapılmasını olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Teknik göstergeler yukarı yönlü hareketleri desteklemekte olup hacim indikatörü haftalık bazda yüksek seyretmektedir. Teknik açıdan Ekim 2023 zirvesinin üzerine yerleşme olması durumunda alımlar devam edebilir, yükselen trend direnç bölgesi (kırmızı) hedefe girebilir.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	EKGYO	10,29	623.560.500	-360.922.300	262.638.200
2	TUPRS	147,6	820.840.100	-629.888.100	190.952.000
3	TTKOM	32,6	759.648.400	-580.404.200	179.244.200
4	PETKM	21,82	540.722.900	-379.401.500	161.321.400
5	BINHO	485,25	284.361.100	-146.546.200	137.814.900
6	SASA	38,06	446.423.100	-318.339.200	128.083.900
7	KOZAL	20,88	341.759.400	-236.702.800	105.056.600
8	KRDMD	25,98	239.498.100	-136.645.000	102.853.100
9	MGROS	409,00	492.086.100	-393.379.000	98.707.100
10	AKFYE	18,9	198.325.600	-100.703.500	97.622.100
11	SOKM	61,6	334.080.600	-240.384.200	93.696.400
12	ENKAI	36,42	241.694.500	-152.909.000	88.785.500
13	SAHOL	71,35	437.148.700	-357.490.800	79.657.900
14	TABGD	138,1	189.069.000	-126.557.100	62.511.900
15	EKOS	59,00	218.815.000	-165.357.700	53.457.300
16	TARKM	742,5	207.750.300	-155.270.300	52.480.000
17	SISE	49,12	274.977.600	-223.681.800	51.295.800
18	ULKER	91,05	247.889.300	-197.724.700	50.164.600
19	BIMAS	370,25	594.630.600	-545.790.700	48.839.900
20	CATES	72,75	129.010.200	-80.982.810	48.027.390
21	PGSUS	745,5	405.300.100	-357.822.300	47.477.800
22	MAVI	136,6	162.392.100	-116.233.000	46.159.100
23	FROTO	861,00	396.892.600	-353.027.500	43.865.100
24	DOAS	252,25	132.559.700	-90.455.520	42.104.180
25	HATSN	66,85	116.544.500	-75.460.050	41.084.450
26	ISGYO	18,67	110.123.400	-74.215.740	35.907.660
27	LOGO	85,05	93.800.700	-61.228.400	32.572.300
28	ODAS	9,4	106.899.100	-77.425.160	29.473.940
29	AKFGY	2,08	127.007.800	-97.895.820	29.111.980
30	BAYRK	35,14	132.544.600	-104.312.000	28.232.600
31	SKBNK	5,06	83.144.230	-55.302.570	27.841.660
32	PEKGY	35,4	85.051.540	-57.258.320	27.793.220
33	IEYHO	5,08	81.274.390	-55.163.980	26.110.410
34	KTLEV	98,00	66.841.820	-40.843.180	25.998.640
35	PNLSN	72,7	60.562.750	-36.722.260	23.840.490
36	AKSEN	35,5	73.610.200	-50.549.540	23.060.660
37	BEGYO	5,11	107.100.000	-84.111.380	22.988.620
38	TSKB	8,13	147.945.000	-125.431.200	22.513.800
39	KZBGY	22,84	69.267.230	-47.077.590	22.189.640
40	PEGYO	24,44	112.102.000	-89.943.990	22.158.010

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	AKBNK	40,32	1.176.295.000	-1.417.266.000	-240.971.000
2	THYAO	260,00	1.308.214.000	-1.486.365.000	-178.151.000
3	YKBNK	21,76	885.518.600	-1.051.913.000	-166.394.400
4	GARAN	63,15	590.050.700	-696.869.300	-106.818.600
5	KCHOL	160,00	485.057.500	-568.829.100	-83.771.600
6	MEGMT	47,22	195.482.400	-278.060.400	-82.578.000
7	QUAGR	4,08	171.147.000	-252.328.400	-81.181.400
8	ASTOR	113,00	271.599.300	-352.608.400	-81.009.100
9	EREGL	43,3	709.914.900	-777.158.200	-67.243.300
10	TCELL	69,00	587.247.900	-652.061.700	-64.813.800
11	BRSAN	585,00	123.083.500	-186.552.300	-63.468.800
12	ALFAS	94,00	81.328.770	-139.044.800	-57.716.030
13	AVPGY	51,05	92.307.220	-146.328.300	-54.021.080
14	EMKEL	19,5	133.684.600	-186.673.000	-52.988.400
15	OYAKC	61,15	73.783.160	-125.473.100	-51.689.940
16	KOPOL	44,96	59.640.220	-107.157.700	-47.517.480
17	MIATK	34,58	547.976.700	-588.632.400	-40.655.700
18	GSDHO	4,13	57.458.800	-96.166.260	-38.707.460
19	TRGYO	34,48	65.732.560	-102.737.800	-37.005.240
20	LRSO	2,41	29.717.930	-65.524.650	-35.806.720
21	PAPIL	92,7	153.211.500	-186.268.000	-33.056.500
22	KAYSE	36,48	89.802.820	-120.761.200	-30.958.380
23	KBORU	138,8	133.169.800	-163.508.600	-30.338.800
24	TKFEN	39,86	60.051.260	-89.355.140	-29.303.880
25	TAVHL	132,7	185.120.800	-214.024.500	-28.903.700
26	HEKTS	17,63	113.064.200	-141.038.800	-27.974.600
27	AGHOL	229,00	53.578.600	-80.120.110	-26.541.510
28	GUBRF	148,00	136.228.000	-162.322.000	-26.094.000
29	VESTL	50,6	97.921.510	-122.003.100	-24.081.590
30	ANSGR	71,8	135.946.100	-159.581.400	-23.635.300
31	ISCTR	25,3	626.404.500	-648.546.000	-22.141.500
32	BIGCH	27,3	46.122.660	-66.956.140	-20.833.480
33	ASELS	49,18	273.879.400	-292.396.100	-18.516.700
34	SMRTG	62,65	46.536.750	-63.949.030	-17.412.280
35	UNLU	18,62	25.840.110	-43.184.970	-17.344.860
36	ISMEN	33,58	212.562.600	-229.512.000	-16.949.400
37	KONYA	7.645,00	51.159.940	-67.418.730	-16.258.790
38	GEREL	23,9	17.730.460	-33.979.250	-16.248.790
39	KONKA	47,74	25.456.160	-41.571.780	-16.115.620
40	HALKB	13,15	150.072.200	-165.759.100	-15.686.900

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

29 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:30	İfo İstihdam Endeksi	Ocak		96,5

30 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Ara	2,50%	2,50%
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ocak		96,4
Euro Bölgesi	13:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Ocak	96,2	96,4
Euro Bölgesi	13:00	GSYH (Öncü-Dönemsel)	4. Çeyrek	0,00%	-0,10%
Euro Bölgesi	13:00	GSYH (Öncü-Yıllık)	4. Çeyrek	-0,20%	0,00%
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ocak	-16,1	-16,1
ABD	17:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Kas	0,20%	0,20%
ABD	17:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Kas	5,80%	4,80%
ABD	18:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Ocak	113,9	110,7
ABD	18:00	JOLTS Açılan İş	Ara		8,79M

31 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Ara	2,40%	-0,90%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Ara		-1,40%
Çin	04:30	NBS Bileşik PMI	Ocak		50,3
Çin	04:30	NBS Hizmet PMI	Ocak	50,6	50,4
Çin	04:30	NBS İmalat PMI	Ocak	49,2	49
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Ocak	37,6	37,2
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Ara		-6,11Mlr
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Aylık)	Ara		0,46%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Ara		77,36%
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Ara		2,53Mn
Almanya	11:55	MD İşsizlik Oranı	Ocak	5,90%	5,90%
Almanya	12:00	GSYH (Öncü-Dönemsel)	4. Çeyrek		-0,10%
Almanya	12:00	GSYH (Öncü-Yıllık)	4. Çeyrek		-0,40%
Almanya	16:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ocak	0,10%	0,10%
Almanya	16:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ocak	3,50%	3,70%
ABD	16:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Ocak	143K	164K
ABD	22:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Ocak	5,50%	5,50%
ABD	22:00	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı	Ocak		5,25%

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

01 Şubat Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ocak	48	48
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Ocak	50,5	50,8
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Ocak		47,4
Almanya	11:55	HCOB İmalat PMI (Final)	Ocak	45,4	45,4
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat PMI (Final)	Ocak	45,4	45,4
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Ocak		3,52%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Yıllık)	Ocak		74,88%
İngiltere	12:30	S&P/CIPS İmalat PMI (Final)	Ocak	46,8	46,8
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Ara	6,40%	6,40%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ocak		0,20%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ocak	2,90%	2,90%
İngiltere	15:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Şub	5,25%	5,25%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	211K	214K
ABD	17:45	S&P İmalat PMI (Final)	Ocak	50,3	50,3
ABD	18:00	ISM İmalat PMI	Ocak	47,4	47,4
ABD	18:00	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Ara		0,40%
ABD	18:00	İnşaat Harcamaları (Yıllık)	Ara		11,30%

02 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Öncü-USD)	4. Çeyrek		62,8B
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Ocak		
Türkiye	14:30	Finans Dışı Firma Net Döviz Pozisyonu (USD)	Kas		-77,56Mlr
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Ocak	3,70%	3,70%
ABD	16:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ocak	0,30%	0,44%
ABD	16:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	4,10%	4,10%
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	177K	216K
ABD	18:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ara	0,30%	2,60%
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ocak	78,8	78,8

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYS Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen

Araştırma Uzmanı

02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.