

Yurt İçi Makro Görünüm

***Türkiye İmalat PMI 8 aydan sonra ilk defa kritik eşik seviyesi olan 50'nin üzerine çıktı...** İstanbul Sanayi Odası'nın, 1 Mart Cuma günü açıkladığı Türkiye sektörel PMI raporuna göre; Ocak ayında 49,2 olarak gerçekleşen manşet PMI, Şubat'ta 50,2'ye yükselerek 8 ay sonra kritik eşik seviyesi olan 50'nin üzerine çıkmış oldu. Rapora göre; yeni siparişlerdeki kısmi iyileşme işaretleri ve artan üretim ihtiyaçları, firmaların satın alma faaliyetlerini son sekiz ayın ilk kez genişletmesine olanak sağladı. Ancak, girdi stoklarında devam eden azalış, Süveyş Kanalı'ndaki kullanım sorunları nedeniyle tedarikçilerin girdi teslimlerinde yaşanan gecikmelerden kaynaklandı. Öte yandan, Girdi maliyetleri enflasyonunda hafif bir düşüş yaşanmasına rağmen, nihai ürün fiyatları Ağustos 2023'ten beri en yüksek artışını kaydetti.

***Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Şubat ayına ilişkin enflasyon verilerini açıkladı...** Yapılan açıklamaya göre, Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Şubat ayında aylık bazda %3,7 civarındaki piyasa beklentisinin üzerinde, %4,53 olarak açıklandı. Yıllık olarak ise enflasyon % 64,86'dan % 67,07 seviyesine yükseldi. Böylelikle yıllık enflasyon son 15 ayın en yüksek seviyesine ulaşmış oldu.

***Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), sıkı para politikası duruşunu desteklemek amacıyla ek sıkılaştırma adımları attı...** TCMB tarafından yayınlanan duyuruda, kredi büyümesine dayalı menkul kıymet tesisi kapsamında, TL ticari krediler için aylık büyüme sınırı % 2,5'ten %2'ye düşürüldü. İhtiyaç kredilerindeki aylık büyüme sınırı ise %3'ten %2'ye indirildi. Taahhüt kredilerinde ise %2 sınırı korundu. Açıklamada, kredi büyüme sınırlarının etkinliğini artırmak için menkul kıymet tesisine ek olarak kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasının üzerinde çalışıldığı belirtildi. Ayrıca, parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesine yönelik ek adımlar üzerinde çalışıldığı da ifade edildi.

***Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın geçen haftaki TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemi tutarı 1,7 milyar dolar olarak gerçekleşti...** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, geçtiğimiz hafta 14 Temmuz 2023 tarihinden bu yana ilk kez TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemi aracını kullanarak, 5 Mart Salı günü 475 milyon dolar, 6 Mart Çarşamba günü 463 milyon dolar ve 7 Mart Perşembe günü 426 milyon dolar Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemi gerçekleştirdi.

***Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu yükseltti...** Fitch'ten yapılan açıklamaya göre, Türkiye'nin "B" olan kredi notu "B+" seviyesine yükseltirken, görünümü de "durağan"dan "pozitif"e revize edildi. Öte yandan, Fitch, Türkiye'nin kredi notunu yükseltirken, politika kararlarının dayanıklılığına ve etkinliğine olan güvenin arttığını belirtti. Kurum, enflasyon beklentilerindeki düşüşün ve dış likidite risklerinin azalmasının, olumlu dış finansman koşulları, yüksek rezervler, düşük döviz korumalı mevduatlar ve daralan cari işlemler açığının etkisiyle gerçekleştiğini belirtirken, daha sıkı bir politika karışımının yurt içi talep ve özel tüketim üzerindeki etkisini göz önünde bulundurarak, 2024'te büyümenin %2,8'e yavaşlayacağını öngördü. Bununla birlikte, Türkiye'nin ana ticaret ortaklarına yönelik büyüme beklentilerinin iyileşmesiyle 2025'te büyümenin hafif bir artışla % 3,1'e çıkacağını belirtti.

***Pay senedi yatırımcı sayısındaki artış, art arda dördüncü haftada da devam etti...** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun yayımladığı verilere göre, pay senedi yatırımcı sayısı, 8 Mart ile biten haftada bir önceki haftaya göre 120 bin 69 kişi artarak 8 milyon 226 bin 431'den 8 milyon 346 bin 500'e yükseldi. Böylelikle son dört haftada, pay senedi yatırımcı sayısı 1,146,064 kişi artmış oldu. Aynı dönemde, pay senedi değeri ise 12,58 trilyon TL'den 12,61 trilyon TL'ye yükseldi.

***Brüt rezervler 800 milyon dolar düştü...** 1 Mart haftasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın brüt rezervleri, döviz rezervlerindeki 0,8 milyar dolarlık düşüş nedeniyle 2,0 milyar dolar azalarak 130,9 milyar dolara geriledi. Bu süreçte altın rezervleri ise 1,1 milyar dolar arttı.

***Hisse senedi piyasasından yabancı çıkışı üst üste 3.haftada devam etti...** 1 Mart haftasında, yurt dışında yerleşik kişiler 75 milyon dolarlık hisse senedi ve 41 milyon dolarlık tahvil sattı. Bu satışlar sonucunda yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 35,5 milyar dolardan 34,4 milyar dolara gerilerken, tahvil stokunun piyasa değeri 6,3 milyar dolardan 6,2 milyar dolara düştü.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

08.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	9 155.32	0.64	22.56
BİST 50	8 005.04	1.02	21.80
BİST 30	9 712.58	1.38	21.09
BİST Sınai	14 468.29	0.41	25.46
BİST Mali	9 734.15	0.85	23.41
BİST Banka	10 008.33	2.29	14.81
BİST Teknoloji	15 438.34	-3.75	61.81
VIOP 30 Yakın Vade	10 230.50	1.49	27.47
Gösterge Tahvil Faizi	45.02	5.24	13.46

En Çok İşlem Gören Hisseler

08.03.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	279.25	0.54	8 541 565.21
EREĞLİ	EREGL	45.90	-0.09	6 803 908.59
TÜPRAŞ	TUPRS	170.20	3.28	5 191 185.08
KOZA ALTIN	KOZAL	25.20	10.62	4 322 378.24
MİA TEKNOLOJİ	MIATK	77.75	-4.07	3 630 546.94

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

08.03.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
KOZA ALTIN	KOZAL	25.20	10.62	4 322 378.24
FORD OTOSAN	FROTO	1110.00	10.12	1 915 420.93
PENTA TEKNOLOJİ	PENTA	23.28	9.92	641 301.29
İPEK ENERJİ	IPEKE	44.80	9.06	714 395.28
AKSA ENERJİ	AKSEN	40.38	8.96	324 321.84
DÜŞENLER				
BORUSAN YATIRIM	BRYAT	3945.00	-12.33	604 476.04
EGE ENDÜSTRİ	EGEEN	15272.50	-12.29	786 250.63
BORUSAN	BRSAN	661.00	-11.33	1 584 653.30
KALESERAMİK	KLSEK	68.80	-9.11	415 512.20
BURSA ÇİMENTO	BUCIM	7.73	-8.09	128 769.77

Yurt İçi Makro Görünüm

***Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?**

*Bu haftanın veri gündemine baktığımızda; Salı günü Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanacak olan Ocak ayına ilişkin sanayi üretimi rakamlarını ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Ödemeler Dengesi İstatistikleri Ocak ayı veri setini izliyoruz. 2023 yılı Aralık ayında sanayi üretimi bir önceki aya göre %2,4 ve bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %1,6 artmıştı. Açıklanacak olan veriye dair piyasa beklentisi bulunmamaktadır. Kurum olarak beklentimiz, sanayi sektörünün aylık bazda %0,2 ve yıllık bazda %1 genişleyebileceği yönünde şekilleniyor. Öte yandan, ödemeler dengesi verisine ilişkin herhangi bir piyasa beklentisi bulunmazken, Cari denge kaleminde, kurum olarak beklentimiz 3,5 milyar dolar açık verilebileceği yönünde şekilleniyor. Cari Denge 2023 yılı Aralık ayında 2,091 milyar dolar açık vermişti.

*Türkiye İstatistik Kurumu perşembe günü şubat ayına ilişkin konut satış istatistiklerini açıklayacak. Satışlar ocak ayında yıllık %17,8 azalarak 80 bin 308 olmuştu.

*Saat 11:00'de Cuma günü ise Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanacak olan Merkezi Yönetim bütçe dengesi verileri takibimizde olacak. Öte yandan, Ocak ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 768 milyar TL, bütçe gelirleri 617,2 milyar TL ve bütçe açığı 150,7 milyar TL olarak gerçekleşmişti. Haftanın son işlem gününde izleyeceğimiz bir diğer veri ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, yılın üçüncü Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçları olacak. Şubat ayındaki Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, katılımcıların cari yıl sonu TÜFE beklentisi %42,04'ten %42,96'ya yükselirken, 12 aylık TÜFE beklentisi ise %39,09'dan %37,78'e gerilemişti.

Yurt Dışı Makro Görünüm

***ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), şubatta aylık bazda 0,8 puan azalışla 52,6'ya gerileyerek 53,0'lık piyasa beklentisinin altında gerçekleşti.** S&P Global'in açıkladığı nihai verilere göre de hizmet sektörü PMI verisi şubatta bir önceki aya kıyasla 0,2 puan azalarak 52,3'e düşerken, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise şubatta bir önceki aya kıyasla 0,5 puan artışla 52,5'e yükseldi. Piyasa beklentisi ise 51,4 olması yönündeydi.

*ABD dışındaki AB, Almanya, İngiltere, Çin ve Japonya'nın hizmet PMI verilerine göre; Almanya dışındaki tüm bölgelerde 50 seviyesinin üzerinde sonuçlar elde edilirken, AB ise 50 sınırında kaldı. Önceki aya göre ABD'de güçlenme, İngiltere'de yavaşlama, diğer bölgelerde ise genel olarak yatay seyir görüldü.

***Avrupa Merkez Bankası faiz kararını açıkladı...** Avrupa Merkez Bankası Mart ayı politika toplantısının ardından faiz oranlarını değiştirmede. Buna göre, ana refinansman operasyonlarının faiz oranı %4,50, marjinal borç verme kolaylığının faiz oranı %4,75 ve mevduat kolaylığının faiz oranı %4,00 olarak kaldı. Banka'nın faiz kararı metninde ücretlerdeki artışa dikkat çekilerek, enflasyonun ana göstergelerinin birçoğunun hafiflediği ancak çalışanların ücretlerindeki güçlü artışın yurt içi fiyat baskılarını yüksek seviyede tutmaya devam edeceği belirtildi. ECB Yönetim Konseyi'nin enflasyonun %2'lik orta vadeli hedefine olan kararlılığının hatırlatıldığı açıklamada, gelecekteki kararların politika faizlerinin gerektiği kadar kısıtlayıcı seviyelerde kalmasını sağlayacağı tekrar edildi. Öte yandan, ECB'nin karar metninde bankanın yeni makroekonomik tahminlerine de yer verildi. 2024 yılı için beklenen enflasyon oranı (manşet) 0,4 puanlık düşüşle %2,3'e, 2025 yılı için ise 0,1 puanlık düşüşle %2'ye gerilerken 2026 yılı için beklenti %1,9'da kaldı. Euro Bölgesi büyüme tahmini ise 2024 için %0,8'den 0,6'ya indirilirken, 2025 için %1,5'de sabit kaldı. 2026 yılı için de %1,6'lık büyüme tahminine yer verildi. Avrupa Merkez Bankası'nın kararından sonra Başkan Lagarde, enflasyonun %2 hedefine doğru düşürülmesinde kaydedilen ilerlemenin henüz yeterli güvence sağlamadığını belirtti. Lagarde, "herhangi bir takvime bağlı kalmak" yerine "verilere bağımlı" olmaya devam edeceklerini de vurguladı.

***ABD'de tarım dışı istihdam, beklentilerin üzerinde arttı...** ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılı Şubat ayında tarım dışı istihdam 198 binlik artış beklentisine karşılık 275 bin artış gösterdi. Önceki ay tarım dışı istihdam artışı 173 bin kişi olarak gerçekleşmişti. Tarım dışı istihdam artışı Ocak ayı için 353 binden 229 bine revize edildi. Ülkede işgücüne katılım oranı ise art arda üç aydır değişim göstermeyerek %62,5 seviyesinde sabit kalmış olsa da işsizlik oranı, şubatta 0,2 puan artarak %3,9'a yükseldi. Öte yandan, Ocak 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşan işsizlik oranının, bu dönemde ocak ayında olduğu gibi %3,7 seviyesinde olması bekleniyordu. Ortalama saatlik ücretler artışı ise %0,1 artarken, beklenti verinin söz konusu dönemde %0,2 artması yönündeydi. Öte yandan, açıklanan veri sonrası Fed'in faiz indirim beklentileri artarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise kısmi geri çekilmeler gözlemlendi.

***Powell Ne Dedi Piyasa Ne Anladı...** Fed Başkanı Jerome Powell, ABD Temsilciler Meclisi konuşmasında faizleri düşürmek için aceleci davranmayacaklarını tekrardan vurguladı. Başkan, faizleri bu yılın bir noktasında düşürmeye başlamanın muhtemelen uygun olacağı, ancak henüz buna hazır olmadıklarını söyledi. Başkan, Politika faizimizin bu sıkılaştırma döngüsü için muhtemelen zirvede olduğuna inanıyoruz. Eğer ekonomi genel olarak beklendiği gibi gelişirse, bu yılın bir noktasında politika kısıtlamasını geri çevirmeye başlamak muhtemelen uygun olacaktır. Ancak ekonomik görünüm belirsiz ve yüzde 2'lik enflasyon hedefimize doğru ilerlemenin devam edeceği kesin değil dedi. Piyasa bankanın Haziran ayından itibaren sene sonuna kadar her toplantıda indirime gidebileceğini tahmin ediyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

08.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	38 722.69	-0.63	2.74
S&P 500	5 123.69	-0.11	7.28
Nasdaq	16 085.11	-1.10	7.15
NIKKEI 225	39 688.94	-0.60	18.60
DAX	17 814.51	0.40	6.34
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.07	-2.65	5.10

Yurt İçi Piyasalar Özeti

08.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	9 712.58	1.38	21.09
BIST 100	9 155.32	0.64	22.56
VI0B 30 Yakın Vade	10 230.50	1.49	27.47
Gösterge Tahvil	45.02	5.24	13.46

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

08.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.09	0.94	-0.92
USDTRY	31.92	1.76	8.33
EURTRY	34.99	2.80	6.87
Altın/Ons	2178.77	1.95	5.61
Brent Petrol	81.55	-1.97	6.10

***Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?**

*Küresel piyasalar açısından haftanın en önemli verisi ABD tarafından Salı ve Perşembe günleri takip edeceğimiz TÜFE ve Üfe verileri olacak. Piyasa beklentisi şubatta, TÜFE'nin aylık %0,4, yıllık %3,1 arttığı yönüdeyken, Ocakta aylık %0,3, yıllık %3,1 artış olmuştur. Çekirdek TÜFE'de ise şubat beklentisi aylık %0,3, yıllık %3,7 artış olduğu yönünde. Ocakta aylık %0,4, yıllık %3,9 artış olmuştur. Açıklanacak verinin seyrine bağlı olarak kısa vadede finansal enstrüman fiyatlamalarında oynaklık artış gösterebilir.

*Salı günü ise Japonya şubat ÜFE ve ardından Almanya şubat (Nihai) TÜFE verileri izlenecek. Japonya ÜFE tarafında, piyasa beklentisi şubatta aylık %0,1, yıllık %0,5 artış olduğu yönünde. Ocakta aylık bazda değişim olmazken, yıllık %0,2 artış olmuştur. Almanya TÜFE'nin öncü veriye paralel olarak şubatta aylık %0,4, yıllık %2,5 arttığı tahmin edilirken, Ocakta aylık %0,2, yıllık %2,9 artmıştır.

*ABD'de perşembe ve cuma günleri sırasıyla şubat ayı perakende satışlar ve sanayi üretimi verilerini izliyoruz. Perakende satış hacminin şubatta aylık %0,8 arttığı tahmin ediliyor. Ocakta aylık %0,8 azalırken yıllık %0,65 artış olmuştur. Sanayi üretiminin şubatta aylık bazda değişmemesi bekleniyor. Ocakta aylık %0,1 azalırken yıllık bazda 0,03 artış olmuştur.

*Euro Bölgesi'nde çarşamba günü ocak ayı sanayi üretimi verisini izliyoruz. Euro Bölgesi sanayi üretiminde ocakta aylık %1,4, yıllık %2,8 azalma beklenmektedir. Aralıkta aylık %2,6, yıllık %1,2 artış olmuştur.

*ABD'de haftanın son işlem gününde enflasyon beklentileriyle ilgili iki veri izlenecek. Mart ayında New York Fed Empire State İmalat Endeksi'nin -7,60 değerini alması öngörülmüşken, Şubat ayında ise -2,40 değerini almıştı. Verilerin 0,0 puanın altında olması, koşulların kötüleştiğini gösterirken, üzerinde olması ise koşulların iyileştiğini işaret etmektedir. Cuma günü takibini yapacağımız bir diğer veri, ABD'li tüketicilerin mevcut ve gelecek ekonomik koşullara ilişkin beklentilerini ölçen Michigan Üniversitesi'nin Tüketici Güven Endeksi'nin martta 76,9'dan 77,3'e yükselmesi öngörülmüştür.

Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340
Beşiktaş İSTANBUL

Telefon: (850) 450 36 65
Faks: (212) 353 10 46

E-posta: arastirma@dinamikyatirim.com.tr

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.

Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.