

	Kapanış	Değ%
XU100	9.374,20	+0,29
XU030	9.960,36	+0,32
XUSIN	14.473,01	-0,39
XBANK	10.464,21	+0,67
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	205.983	-2,09

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
BIST-30	10.039	10.002
Dolar/TL	31,20	31,19

	Dün	Önceki
S&P 500	5.088,79	5.807,02
Dow Jones Industrial	39.131,54	39.069,12
NASDAQ Composite	15.996,82	16.041,62

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	284	289
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,25	4,32
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	43,65	43,42

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	103,961	0,00
Dolar/TL	31,04	+0,17
Euro/TL	33,6431	+0,01
EUR/USD	1,0822	-
EUR/GBP	0,85402	-0,08
GBP/USD	1,26798	+0,15
USD/JPY	150,498	0,00
Altın Gram	2032,01	+0,73
Altın ONS	2036,5	+0,58
Gümüş Gram	22,9094	+1,08
Gümüş ONS	22,947	+0,83
Brent Petrol	80,907	-2,12

En Hacimliler	Kapanış	mn TL
THYAO	286,50	10.372
EREGL	46,50	7.211
ISCTR	28,74	6.405
ASTOR	125,00	5.427
MIATK	70,10	5.059

Veri Gündeminde Bugün

- **ABD**, İnşaat İzinleri, Yeni Konut Satışları (Oca),
- **ABD**, Dallas Fed İmalat Endeksi (Şub),
- **İngiltere**, BoE Üyesi Pill'in Konuşması,
- **Türkiye**, OTKAR Finansal Sonuçları (4Ç23)

Küresel piyasalarda yeni haftaya negatif yönde başlıyor...

Geçen hafta piyasalarda merkez bankalarının faiz kararları ile toplantı tutanakları takip edildi. FOMC tutanaklarında üyelerin faiz indirimi konusunda aceleci olmayacağı ve enflasyon konusunda temkinli olduğuna yönelik ifadeler öne çıktı. ECB toplantı tutanaklarında ise faiz indirimi tartışmak için henüz erken olduğu görüşü öne çıktı. Tutanaklarda ayrıca dezenflasyon sürecinde daha fazla ilerleme kaydedilmesi gerektiği kabul edildi. Çin ve yurt içinde merkez bankalarının faiz kararları takip edildi. Çin Merkez Bankası (PBOC) en düşük kredi faiz oranını %3,45 ile beklentiler doğrultusunda sabit bıraktı. 5 yıllık kredi ana faiz oranını ise 25 baz puan indirimle %3,95'e düşürdü. TCMB politika faizini %45'te sabit bırakırken, enflasyon görünümünde kalıcı bir bozulması olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı mesajı öne çıktı. Beklentilerin üzerinde Nvidia bilançosu sonrası ABD borsalarında yeni zirveler test edildi. Geçen hafta S&P 500 %1,66; Dow Jones %1,30 ve Nasdaq %1,40 değer kazandı. Önceki hafta üç ayın en yüksek seviyesini test etmesinin ardından düşüşe geçen dolar endeksi geçtiğimiz hafta %0,30 değer kaybetti. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise haftayı %4,26 ile 200 günlük AO'nun (4,24) üzerinde tamamladı. Bu sabah ABD vadelileri ve Asya borsaları satıcıları yönde hareket etmektedir. Dolar endeksi sabah saatleri itibarıyla 103,96, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,23 ile eksi yönde bulunuyor. ONS altın 2034 dolarda, petrol varil başına 80,45 dolarda bulunmaktadır. Küresel piyasalarda bu hafta; ABD'de GSYH ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları (çekirdek PCE), Euro Bölgesi, Almanya ve Japonya'da enflasyon rakamları, İngiltere ve Çin'de PMI verileri, yurt içinde ise büyüme rakamları ile dış ticaret istatistikleri öne çıkan ekonomik veriler arasında yer almaktadır. Yurt içinde bu hafta ayrıca, OTKAR, FROTO, KBORU, ARCLK, BRSAN ve THYAO'nun 4Ç23'e ilişkin finansal sonuçlarını açıklaması beklenmektedir. Bugün ise ABD'de inşaat sektörüne ilişkin veriler, İngiltere Merkez Bankası (BoE) Baş ekonomisti Pill'in konuşması takip edilecek. Yurt içinde ise öne çıkan bir veri gündemi bulunmamakla birlikte OTKAR'ın finansal sonuçları takip edilecek. Yurt içinde cuma günü Mali Eylem Görev Gücü'nün (FATF) Türkiye ile ilgili açıklamaları takip edildi. FATF, "Türkiye gri listeden çıkma kriterlerini büyük ölçüde karşıladı" açıklamasında bulundu. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise konuyla ilgili olarak, "FATF ekibi tarafından Türkiye'ye yapılacak ziyaret akabinde hazırlanacak değerlendirme raporu haziran ayındaki Genel Kurul toplantısında ele alınacak ve bu toplantıda ülkemize yönelik gri liste kararının kaldırılması bekleniyor." ifadelerini kullandı. Yurt içi piyasalarda bugün kararın etkileri izlenecek. BIST 100 endeksinde yeni haftaya pozitif yönde başlanmasını beklemekteyiz. Endekste geçtiğimiz hafta işlemlerde önemli bir direnç olan 9400'ün yukarı yönde aşılma çabaları takip edildi. Yeni haftada 9400 yukarısında kapanışların alınması halinde yükseliş ivmelenebilir. Yukarı yönlü 9500 ve 9600 dirençleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde 9300-9250 destek bölgesi izlenebilir.

Veri Gündemi

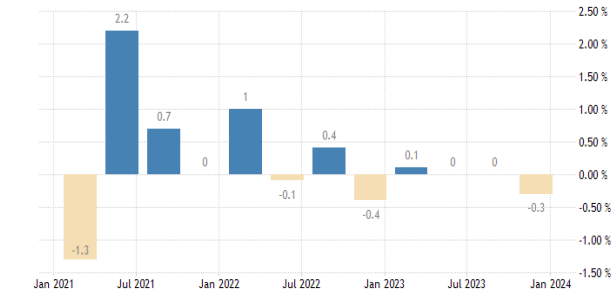
Bugün **ABD'de** inşaat izinleri ve yeni konut satışları ile Dallas Fed imalat endeksi takip edilecek. İnşaat izinlerinin 1,470mn olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Aralık ayında inşaat izinleri 1,493mn'da bulunuyordu. Yeni konut satışlarının ise 675bin seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Aralık ayında 664bin yeni konut satışı gerçekleşmişti. Dallas Fed imalat endeksinde ocak ayı -27,4 puan seviyesinden açıklanmıştı. **İngiltere'de** bugün BoE Baş Ekonomisti Pill'in konuşması takip edilecek.

Yurt içinde bugün öne çıkan bir ekonomik veri bulunmuyor. OTKAR'ın 4Ç23 finansal sonuçları takip edilecek. Şirketin 4Ç23'te medyan net kar beklentisi 1.031mn TL olması yönünde bulunuyor. Şirket bir önceki çeyrekte 743mn TL net kar açıklamıştı.

Piyasalarda Cuma günü neler oldu?

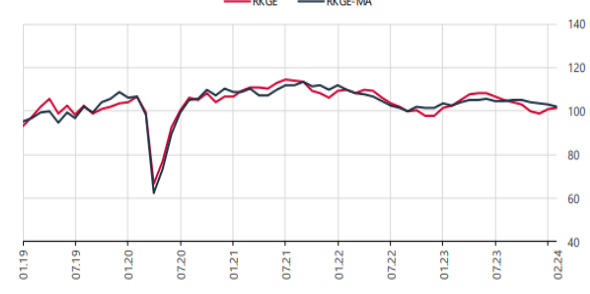
Almanya'da büyüme verileri açıklandı. Alman ekonomisi 4Ç23'te %0,3 daraldı. GSYH dördüncü çeyrekte yıllık bazda ise %0,2 düşüş gösterdi. Yüksek enflasyon ve satın alma gücündeki azalma büyüme üzerinde baskı oluşturdu. Ülkede ayrıca IFO iş iklimi endeksi takip edildi. İş dünyasının ekonomiye ilişkin düşüncesini yansıtan endeks şubatta 85,5 ile beklentilere paralel gerçekleşti.

Almanya – GSYH (4Ç23)



Kaynak: Tradinaeconomics

Türkiye – Reel Kesim Güven Endeksi (Şub)



Kaynak: TCMB

Yurt içinde güven endeksleri, kapasite kullanım oranı ve yapı izin istatistikleri açıklandı. Reel kesim güven endeksi şubatta bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak 102,0 seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle şubat ayı verisi son dört ayın zirvesine ulaştı. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, mevcut toplam sipariş miktarı ve son üç aydaki toplam sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, gelecek üç aydaki üretim hacmi, sabit sermaye yatırım harcaması, mevcut mamul mal stoku, gelecek üç aydaki toplam istihdam, genel gidişat ve gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler endeksi azalış yönünde etkilemiştir. Güven endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %1,6 oranında artarak 118,6 değerini, perakende ticaret sektöründe %1,0 oranında azalarak 114,5 değerini ve inşaat sektöründe %1,0 oranında artarak 91,8 değerini aldı. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %77,0 seviyesinde gerçekleşti. TÜİK verilerine göre 2023 yılı dördüncü çeyreğinde belediyeler tarafından yapı ruhsatı verilen yapıların bina sayısı %7,9, daire sayısı %16,0 ve yüzölçümü %8,8 arttı. Toplam yüzölçümün %55,9'u konut alanı olarak gerçekleşti.

Genel Kurullar

Hisse Kodu	Şirket Kodu	Tarih
MERCN	Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret	27.02.2024
ZEDUR	Zedur Enerji Elektrik	04.03.2024
BRKO	Birko Birleşik Koyunculuk	08.03.2024
IEYHO	Işıklar Enerji ve Yapı Holding	08.03.2024
TUCLK	Tuççelik Alüminyum	11.03.2024
KNFRT	Konfrust Gıda	12.03.2024
ÖZSUB	Özsu Balık Üretim	14.03.2024
SEGYO	Şeker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	14.03.2024

Yurt İçi Bilanço Açıklama Tarihleri

Şirket Kodu	NET KAR (mn TL)			% Değişim		Kaynak	Tarih
	4Ç22	3Ç23	4Ç23 Beklenti	Y/Y	Ç/Ç		
OTKAR	639	743	1.031	61,4%	38,8%	KAP	26.02.2024
FROTO	8.292	13.014	11.172	34,7%	-14,2%	KAP	28.02.2024
KBORU	83	84				KAP	29.02.2024
ARCLK	2.565	1.001	1.624	-36,7%	62,3%	KAP	1.03.2024
BRSAN	795	556				KAP	1.03.2024
THYAO	8.936	51.331	9.333	4,4%	-81,8%	Foreks	1.03.2024
TUPRS	17.589	21.306	12.235	-30,4%	-42,6%	KAP	4.03.2024
AYGAZ	1.901	2.422	1.484	-21,9%	-38,7%	KAP	4.03.2024
AKSEN	649	1.203	850	31,1%	-29,3%	Foreks	5.03.2024
ENKAI	5.066	3.754	5.677	12,1%	51,2%	Foreks	6.03.2024
TKFEN	1.660	335	-365	-122,0%	-208,9%	Foreks	7.03.2024
BIMAS	3.364	3.849	3.439	2,2%	-10,7%	Foreks	11.03.2024
ULKER	983	1.456	1.384	40,8%	-4,9%	Foreks	11.03.2024
MAVI	295	1.021	607	105,4%	-40,6%	Foreks	14.03.2024
AKENR	138	-932				KAP	15.03.2024
DOAS	2.364	6.189	3.578	51,4%	-42,2%	Foreks	15.03.2024
KCHOL	27.785	36.303	18.039	-35,1%	-50,3%	KAP	15.03.2024
TKNSA	193	293				KAP	16.03.2024
AEFES	53	4.732	146	173,3%	-96,9%	Foreks	18.03.2024
TCELL	5.996	5.478	4.114	-31,4%	-24,9%	KAP	20.03.2024
SAHOL	16.613	17.274	8.069	-51,4%	-53,3%	KAP	2.04.2024
KOZAA	415	701				Foreks	9.05.2024
KOZAL	900	1.618	1.382	53,6%	-14,6%	Foreks	9.05.2023

Sermaye Artırımları ve Temettü Tablosu

Hisse Kodu	Son Kapanış (TL)	BEDELLİ DAĞITIM				NAKİT DAĞITIM-TL			Teklif Edilen Dağıtım Tarihi	KALAN GÜN SAYISI
		Rüçhan Hakkı Kullanım Tutarı (Bin TL)	Bedelli Oranı (%)	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Brüt Temettü Toplamı (Bin TL)	Brüt Temettü (Hisse Başı)	Net Temettü (Hisse Başı)		
MNDTR	7,60	699.361	200,00	15.02.2024	29.02.2024					3
NUHCM	322,50					1.051.495	6,00	5,40	27.02.2024	1
DMSAS	11,02	100.000	100,00	26.02.2024	11.03.2024					14
KTLEV	109,00					294.388	1,64	1,47	26.03.2024	29
AKSA	108,00					1.618.750	5,00	4,50	03.04.2024	37

Şirket Haberleri

- **Aksa Enerji (AKSEN):** Talimercan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali'nin proje finansmanı tamamlanmış olup, santral kurulumu için gerekli ekipman tedarikinin sağlanması kapsamında Aksa Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı konumundaki Aksa Enerji Talimarjan FE LLC ile Gülsan Sentetik Dokuma San. Ve Tic. AŞ. arasında "Ekipman Devir Sözleşmesi" imzalanmış ve süreçle ilgili Rekabet Kurulu başvurusu yapılmıştır.
- **Alfa Solar Enerji (ALFAS):** Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 15 Aralık 2023 tarihli Özel Durum Açıklaması ile duyurulduğu üzere, bağlı ortaklık Alfasolar Teknoloji Yatırımları A.Ş. enerji izleme ve yönetim çözümleri ile iştigal eden INAVITAS Enerji Anonim Şirketi'nin sermayesinin %30'una tekabül eden bir bölümünün, sermaye artırım ve mevcut payların devralınması suretiyle Alfasolar Teknoloji tarafından toplamda 6,5mn ABD Doları devir bedeli ve 6mn ABD Doları emisyon primli sermaye artırım yapılmak suretiyle 12.500.000 ABD Doları yatırım bedeli karşılığında edinilmesi hususunda, INAVITAS Enerji Anonim Şirketi'nin mevcut pay sahipleri ile bir Pay Alım ve İştirak Sözleşmesi imzalanmıştı. Alfasolar Teknoloji tarafından Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilan edilen 21.02.2024 tarihli ABD Doları Döviz Satış Kuru üzerinden 185.791.200 TL olarak ödenmiş olup, bağlı ortaklık Alfasolar Teknoloji'nin INAVITAS Enerji Anonim Şirketi nezdindeki pay oranı %30 olmuştur.
- **Astor Enerji (ASTOR, Pozitif):** Şirket Irak'ta yerleşik iki ayrı firma ile 22.02.2024 tarihinde 12,7mn USD ve 3,5mn USD toplamda 16,2mn USD tutarında "transformatör" satış sözleşmeleri imzalamıştır.Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatı oranı % 6,80'dir.
- **BMS Birleşik Metal (BMSTL, Pozitif):** Şirket, yüksek katmadeğerli ürün grubundan Vitech ve Vizal markası ile Avrupa'ya tel ihracatına başlamıştır. Tarım sektörüne yönelik, özel olarak üretilen galvanizli ve zinc-alu tellerin Avrupa'ya ihracatının aylık 300 ton olması hedeflenmiştir.
- **CVK Maden İşletmeleri (CVKMD, Pozitif):** Bağlı Ortaklık Hayri Ögelman Madencilik A.Ş., yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmıştır. Siparişin toplam bedeli yaklaşık 32mn Türk Lirasıdır.
- **Euro Power Enerji (EUPWR, Pozitif):** Şirket, Letonya'da yerleşik bir firmadan muhtelif sayıda ve özellikle "Dağıtım Trafosu" siparişi almıştır. Sipariş bedeli 2,95mn -Euro'dur.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET, Pozitif):** Şirket 23.02.2024 tarihinde Türksat Uydu Haberleşme Kablo TV ve İşletme A.Ş. tarafından yapılan "KKTC e-Tebligat Sistemi Hizmet Satın Alımı" ihalesine katılmıştır. Yapılan ihaleye 5 (Beş) şirket iştirak etmiş olup 655bin USD ile en uygun teklifi firma vermiştir.

- **İzdemir Enerji (IZENR):** 23.02.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da 6,73 TL-6,75 TL (ortalama 6,749 TL) fiyat aralığından toplam 3.201.652,00 TL nominal tutarlı IZMDC payı geri alınmıştır.23.02.2024 tarihi itibarıyla geri alınan IZMDC paylarının toplam nominal tutarı 27.254.177,00 TL'ye ulaşmış olup, bu payların sermayeye oranı % 1,817olmuştur.
- **Kaleseramik Çanakkale (KLSER, Pozitif):** Şirket ile İtalyan SITI B&T Group S.p.A. firması arasında, Çanakkale, Çan'daki üretim tesisinde kurulması planlanan "Supera Üretim Hattı" kapsamında alınacak "Supera Üretim Hattı - Taşlanmış Sırlı Porselen Üretim Sistemi"ne yönelik sözleşme 22 Şubat 2024 tarihi itibarı ile imzalanmıştır. İlgili makine ve teçhizatların teslimatının 4-6 ay içinde tamamlanması ve üretimin 2024 yılının son çeyreğinde başlaması beklenmektedir.İzahnamede yer alan Slab-Sinterflex yatırımı kapsamında yapılacak ve halka arzdan sağlanan fondan karşılanacak 5,54 milyon EUR'luk yeni yatırım ile mevcut eski granit hattında yenileme ve geliştirme yapılarak, 120 cm.x280 cm. ve 60 cm.x120 cm. slab üretiminin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Söz konusu üretim hattında üretilecek yeni ürünlerden sağlanacak hasılatın, 2025 yılı tahmini cirosunun %10-15 aralığına denk gelmesi tahmin edilmektedir.
- **Nuh Çimento (NUHCM):** Şirket 2023 yılı yasal kayıtlara göre hazırlanan Solo Gelir Tablosu Net Karı 1,21mlr TL üzerinden; kanuni yedek akçe tutarı sermayenin %20'lik sınırına ulaştığı için 2023 yılı için ayrılmaması, Kâr payı ödeme tarihinin 27 Şubat 2024 olarak belirlenmesinin; 24 Şubat 2024 tarihinde yapılacak Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklarının onayına sunulmasına karar vermiştir.
- **Smart Güneş Enerjisi (SMRTG):** Şirket 2024 yılına ilişkin beklentilerini açıklamıştır. Açıklanan bu değerlere ilişkin olarak enflasyon muhasebesi dikkate alınmamıştır. Ciro: 13,5 Milyar TL, FAVÖK 1 Milyar TL, Yatırım 2 Milyar TL Ortalama ABD Dolar kuru: 34,5 TL
- **Tekfen Holding (TKFEN):** Hisse geri alım programı kapsamında, Şirket tarafından 23.02.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 46,22 TL - 46,86 TL (ağırlıklı ortalama 46,48 TL) fiyat aralığından toplam 228.193 TL nominal değerli TKFEN payları geri alınmıştır. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 334.861 TL'ye ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %0,0905'tir.

Ekonomi Haberleri

- **"Türkiye'nin FATF'ın gri listesinden çıkışında son aşamaya gelindi".** Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin, Mali Eylem Görev Gücü'nün (FATF) gri listesinden çıkışı sürecinde son aşamaya geldiğini belirterek, "FATF ekibi tarafından Türkiye'ye yapılacak ziyaret akabinde hazırlanacak değerlendirme raporu haziran ayındaki Genel Kurul toplantısında ele alınacak ve bu toplantıda ülkemize yönelik gri liste kararının kaldırılması bekleniyor." dedi. (BloombergHT)
- **ArcelorMittal, ERDEMİR'deki payını azalttı.** Bloomberg News'un konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere dayandırdığı haberine göre, dünyanın en büyük çelik üreticisi ArcelorMittal SA, Türkiye'deki Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları TAŞ'deki (ERDEMİR) hisselerini bu hafta daha da azaltarak şirketin sadece %2'sine sahip oldu. İşlem resmi olarak açıklanmadığı için isimlerini vermek istemeyen kişiler, Arcelor'un ERDEMİR'de sahip olduğu hisselerin yaklaşık yarısını, çoğunlukla iki yerel aracı kurum aracılığıyla sattığını söyledi. Erdemir yorum yapmayı reddetti. ArcelorMittal'in Amsterdam ofisi de yorum yapmayı reddetti. (Foreks)
- **Goldman'dan TCMB yorumu: Rezervler pozitive dönebilir.** Goldman Sachs, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın son faiz kararına ilişkin değerlendirmesinde gevşemenin yılın üçüncü çeyrekte itibaren başlayabileceği öngörüsünü koruduğunu belirtti. Banka ekonomistleri 2024 yılında TL'deki değerlenmenin süreceği ve rezervlerin de pozitive dönebileceğini ifade etti. (BloombergHT)

26 Şubat 2024 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

- **İki yabancıya göre Türkiye'de faiz artışı olasılık dahilinde.** Bank of America (BofA) Securities ve Morgan Stanley, bu yılın ikinci çeyreğinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın yeniden faiz artırması olasılığını göz ardı etmiyor. BofA Ekonomisti Zümrüt İmamoğlu yayımladığı notta "Ücret artışlarının talebe etkisi beklenenden daha güçlü çıkarsa, ikinci çeyrekte ek faiz artışları mümkün. Ancak bu bizim baz senaryomuz değil" dedi. İmamoğlu bu yıl için faiz indirimi öngörmedi. Morgan Stanley ekonomisti Hande Küçük "Politika faizinin yılın son çeyreğine kadar yüzde 45'te sabit tutulacağına ilişkin tahminimizi koruyoruz ancak ikinci çeyrekte ek faiz artırımını risklerinin arttığını görüyoruz" dedi. (BloombergHT)
- **Turizmde yatay seyir.** Kültür ve Turizm Bakanlığı Ocak ayına ilişkin turizm istatistiklerini yayımladı. Buna göre, Türkiye 2024 yılının Ocak ayında 2 milyon 47 bin 27 yabancı ziyaretçi ağırladı. Geçen yılın aynı ayında gelen turist sayısı 2 milyon 6 bin olarak gerçekleşmişti. Turizmde 2023 yılını rekorla kapatan Türkiye'de, Ocak ayında gelen turist sayısındaki artış yüzde yüzde 2,1 olurken, geçen yıl Kasım ayındaki gerilemenin dışında son beş ay görülen yüzde 5-3'lük artışın hafif altında seyretti. (BloombergHT)
- **Ham çelik üretimi Ocak'ta küresel %1,6 düştü, Türkiye'de %24,7 arttı.** Dünya Çelik Birliği (Worldsteel), Ocak ayında küresel ham çelik üretiminin, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1,6 düşüşle 148,1 milyon ton olduğunu açıkladı. Worldsteel tarafından açıklanan verilerine göre, Çin'in ham çelik üretimi yüzde 6,9 düşüşle 77,2 milyon ton oldu. Aynı ayda Hindistan'ın üretimi yüzde 7,3 artışla 12,5 milyon ton, Japonya'nın üretimi yüzde 0,6 artışla 7,3 milyon ton, ABD'nin üretimi yüzde 0,3 düşüşle 6,8 milyon ton, Rusya'nın üretimi yüzde 1,2 artışla 6,2 milyon ton, Güney Kore'nin üretimi yüzde 1,5 artışla 5,7 milyon ton oldu. Söz konusu ayda Almanya yüzde 0,9 düşüşle 2,9 milyon ton, İran'da yüzde 39,3 artışla 2,6 milyon ton, Brezilya yüzde 7,2 düşüşle 2,5 milyon ton ham çelik üretti. Türkiye'nin üretimi ise yüzde 24,7 artışla 3,2 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. (Foreks)
- **Demir cevherinde Çin baskısı.** Geçen hafta yüzde 9'a varan düşüş yaşayan demir cevheri, tatillerin ardından Çin çelik talebinde toparlanma umutlarının azalmasıyla birlikte Ekim ayından bu yana en düşük seviyeye geriledi. Demir cevherinin tonu hafta başında yüzde 3'ü aşan düşüşle 116 doların altına gördü. Bu durum Çin'de inşaatın yoğun olduğu Mart ve Nisan aylarının hızla yaklaştığı göz önüne alındığında endişe verici bir işaret olarak algılandı. (BloombergHT)
- **ABD, Rusya'ya 500'den fazla yeni yaptırım açıkladı.** ABD hükümeti, Ukrayna işgali ve Rus muhalif lider Alexei Navalny'nin ölümü nedeniyle Rusya'ya mali ve askeri kurumları içeren 500'den fazla yeni yaptırım uygulanacağını açıkladı. ABD, Rusya'ya uygulanacak yeni yaptırım paketini açıkladı. ABD Hazine Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, Ukrayna işgali ve Rus muhalif lider Alexei Navalny'nin ölümü nedeniyle Rusya'ya mali ve askeri kurumları kapsayan 500'den fazla yeni yaptırım uygulanacağı belirtildi. Navalny'nin hapsedilmesinde rol oynayan yetkililere yönelik de tedbirlerin yer aldığı yaptırımlar, Rusya'nın kartlı ödeme sistemi Mir'i ve ihracat kısıtlamalarına maruz kalacak yaklaşık 100 firma ile kişiyi içerisine alıyor. Ayrıca ABD'nin yaptırımları Rusya'nın gelecekteki enerji üretimini geliştiren ve insansız hava aracı konusunda İran'la işbirliği yapan şirketler ile Rus ordusuna malzeme gönderen işletmelerle bağlantılı kuruluşlara da uygulanacak. (Foreks)
- **ECB/Lagarde: Dördüncü çeyrek ücret verileri cesaret verici ancak yeterli değil.** ECB Başkanı Christine Lagarde yaptığı açıklamada, dördüncü çeyrek ücret artış verilerinin cesaret verici olduğunu ancak verinin henüz Avrupa Merkez Bankası'na enflasyonun yenildiğin konusunda güven vermek için yeterli olmadığını söyledi. Lagarde, "Dördüncü çeyrek ücret rakamları açıkçası cesaret verici rakamlar. Yönetim Konseyi'nin gözlemlediğimiz dezenflasyonist sürecin sürdürülebilir olacağından ve bizi %2'lik orta vadeli hedefe götüreceğinden daha emin olması gerekiyor." dedi. Lagarde, Mayıs ayında açıklanacak olan ilk çeyrek ücret verilerinin ECB için özellikle önemli olacağını da sözlerine ekledi. (Foreks)
- **ECB: Euro Bölgesi enflasyon bekleyişleri yükseldi.** Avrupa Merkez Bankası tarafından yayınlanan yeni bir ankete göre, Euro bölgesi tüketicileri arasındaki enflasyon beklentileri önümüzdeki yıl için yükseldi ve üç yıl sonrası için sabit kaldı. ECB, rekor faiz artışları ve cansız

26 Şubat 2024 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

ekonomik büyümeye rağmen, %2'lik hedefe ulaşmanın bir yıldan fazla sürebileceğini söyledi. ECB, 11 Euro bölgesi ülkesinde 19,000 yetişkinle yapılan ankete dayanarak önümüzdeki 12 ay için medyan enflasyon beklentisinin Aralık ayındaki %3,2'den Ocak ayında %3,3'e yükseldiğini, üç yıl sonrası için beklentilerin ise değişmeyerek %2,5'te kaldığını açıkladı. (Foreks)

- **Bakan Şimşek'ten "ihracata desteğe devam" mesajı.** Bakan Şimşek, "Türkiye Yeşil İhracat Projesi"nin onaylandığını belirterek, "İç talebi kontrol altına alırken, kaynaklarımızı daha üretken ve verimli alanlara yönlendiriyor, ihracat için tüm olanaklarımızı seferber ediyoruz." dedi. (AA)
- **Holzmann: ECB'nin Fed'den önce faiz indirmesini gerektirecek bir durum görmüyorum.** Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve Avusturya MB Başkanı Robert Holzmann, ECB'nin faiz oranlarını Fed'den önce düşüreceğini düşünmediğini söyledi ve ECB'nin faiz indiriminin hala biraz uzakta olabileceğini belirtti. Bloomberg TV'ye konuşan Holzmann, "Fed politika yürüyüşünü değiştirirse, o zaman Avrupa'daki gibi aynı koşullara sahip olacağını varsayıyorum, çünkü bu para birimleri birbiriyle ilişkili, bu da yeniden düşünmemiz gerektiği anlamına gelir" dedi. Holzmann, "Ancak tipik olarak Fed son birkaç yılda her zaman yaklaşık yarım yıl önce gitmiştir, bu nedenle ceteris paribus, işler olduğu gibi, bizim de gecikmeli olarak takip edeceğimizi varsayıyorum. Bizi daha önce kesintiye götürecek koşullar görmüyorum." diye konuştu. (Foreks)
- **Fitch: Faiz indirimi Çin'de banka karları üzerinde baskı yaratacak, hafif bir ekonomik büyüme sağlayacak.** Fitch Ratings, Çin'in beş yıllık kredi faiz oranında (LPR) yaptığı son indirimin, bankacılık sektörünün ortalama net faiz marjını (NIM) 2024 ve 2025 yıllarında yaklaşık altı baz puan (bp) daraltacağını ve bunun da diğer faktörlerin sabit kaldığı varsayımıyla toplam net karın yaklaşık %5'ine denk geleceğini tahmin etti. "Bankaların artan NIM baskısını hafifletmek için mevduat faizlerini düşürmesini bekliyoruz" değerlendirmesini yapan Fitch, "Son faiz indirimi, hükümetin ekonomik büyümeyi desteklemek ve yavaşlama eğilimine karşı koymak için devam eden çabalarını göstermektedir. Bununla birlikte, etkinin sınırlı olabileceğine ve daha çok emlak sektöründeki ve daha geniş ekonomideki aşağı yönlü riskleri azaltmaya hizmet edeceğine inanıyoruz" dedi. (Foreks)

Ekonomik Takvim

26 Şubat Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	14:00	BoE Üyesi Pill'in Konuşması			
ABD	16:00	İnşaat İzinleri	Oca	1,470mn	1,493mn
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları - Aylık	Oca	675bin	664bin
ABD	18:30	Dallas Fed İmalat Endeksi	Şub		-27,4
Türkiye		OTKAR Finansal Sonuçları- TL	4Ç23	1.031mn	743mn (3Ç23)

27 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Çekirdek TÜFE- Yıllık	Oca	1,80%	2,30%
Japonya	02:30	TÜFE- Aylık	Oca		-0,10%
Japonya	02:30	TÜFE- Yıllık	Oca		2,60%
Almanya	10:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Mar	-29	-29,7
ABD	16:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri- Aylık	Oca		0,60%
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri- Aylık	Oca	-4,80%	0,00%
ABD	17:00	Konut Fiyat Endeksi- Aylık	Ara		0,30%
ABD	17:00	Konut Fiyat Endeksi- Yıllık	Ara		6,60%
ABD	18:00	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	Şub	114,8	114,8



26 Şubat 2024 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

ABD 18:00 Richmond Fed İmalat Endeksi Şub -15,0

28 Şubat Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Dış Ticaret İstatistikleri - USD	Oca		-6,04mlr
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Şub		99,4
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güveni	Şub	-15,5	-16,1
Euro Bölgesi	13:00	Sanayi Güveni	Şub	-9,2	-9,4
ABD	16:30	GSYH - Çeyreklik (Öncü)	4Ç23	3,30%	4,90%
ABD	16:30	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (Öncü)	4Ç23	1,50%	3,30%
ABD	16:30	Mal Ticaret Dengesi- USD (Öncü)	Oca		-87,89mlr
ABD	20:00	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması			
ABD	20:45	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması			
Türkiye		FROTO Finansal Sonuçları - TL	4Ç23	11.172mn	13.014mn (3Ç23)

29 Şubat Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi - Aylık (Öncü)	Oca	-7,30%	1,40%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar - Yıllık	Oca	2,30%	2,10%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar- Aylık	Oca	0,50%	-1,60%
Almanya	10:00	Perakende Satışlar - Yıllık	Oca		-1,70%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE - Aylık	Oca		3,59%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE - Yıllık	Oca		81,18%
Türkiye	10:00	GSYH	4Ç23	3,60%	5,90%
Almanya	11:55	İşsizlik Oranı	Şub	5,80%	5,80%
Türkiye	14:00	PPK Toplantı Özeti			
Türkiye	14:30	Para ve Banka İstatistikleri	Haf		
Türkiye	14:30	Menkul Kıymet İstatistikleri	Haf		
Türkiye	14:30	Para ve Banka İstatistikleri - Aylık	Oca		
Almanya	16:00	TÜFE - Aylık (Öncü)	Şub	0,50%	0,20%
Almanya	16:00	TÜFE- Yıllık (Öncü)	Şub	2,60%	2,90%
ABD	16:30	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları- Aylık	Oca	0,40%	0,20%
ABD	16:30	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları - Yıllık	Oca	2,80%	2,90%
ABD	16:30	Kişisel Tüketim Harcamaları - Aylık	Oca	0,30%	0,20%
ABD	16:30	Kişisel Tüketim Harcamaları - Yıllık	Oca	2,40%	2,60%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haf	210bin	201bin
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama	Haf		215,25bin
ABD	17:45	Chicago PMI	Şub	47,0	46,0
ABD	18:00	Askıdaki Konut Satışları - Aylık	Oca		8,30%
ABD	18:50	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması			
ABD	21:15	Fed Üyesi Mester'in Konuşması			
Türkiye		KBORU- Finansal Sonuçları- TL	4Ç23		84mn (3Ç23)

1 Mart Cuma

26 Şubat 2024 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	01:00	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Oca	2,40%	2,40%
Japonya	03:30	İmalat PMI	Şub	47,2	48,0
ABD	04:10	Fed Üyesi Williams'ın Konuşması			
Çin	04:30	Bileşik PMI	Şub		50,9
Çin	04:30	Hizmet PMI	Şub		50,7
Çin	04:30	İmalat PMI	Şub		49,2
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Şub		50,8
Japonya	08:00	Hane Halkı Güveni	Şub		38,0
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Şub		49,2
Almanya	11:55	S&P Global İmalat PMI (Final)	Şub	42,3	45,5
Euro Bölgesi	12:00	S&P Global İmalat PMI (Final)	Şub	46,1	46,6
İngiltere	12:30	S&P Global İmalat PMI (Final)	Şub	47,1	47,0
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE - Aylık (Öncü)	Şub		-0,90%
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE- Yıllık (Öncü)	Şub	2,90%	3,30%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE- Aylık (Öncü)	Şub		-0,40%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE -Yıllık (Öncü)	Şub	2,50%	2,80%
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Oca	6,40%	6,40%
İngiltere	17:00	BoE Üyesi Pill'in Konuşması			
ABD	17:45	S&P Global İmalat PMI (Final)	Şub	51,5	50,7
ABD	18:00	ISM İmalat PMI	Şub	49,5	49,1
ABD	18:00	Michigan Tüketici Hissiyatı (Final)	Şub	79,6	79,0
ABD	18:30	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması			
ABD	21:30	Fed Üyesi Daly'nin Konuşması			
Türkiye		ARCLK Finansal Sonuçları- TL	4Ç23	1.624mn	1.001mn (3Ç23)
Türkiye		BRSAN Finansal Sonuçları - TL	4Ç23		556mn (3Ç23)
Türkiye		THYAO Finansal Sonuçları - TL	4Ç23	9.333mn	51.331 (3Ç23)

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, TCMB, Foreks

Anadolu Yatırım Araştırma Müdürlüğü**Sevgül Düzgün**

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Müdür

Sduzgun@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35

Uyarı: 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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.