

Başlıca Finansal Göstergeler

	Değişim				
	01.04.2024	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık
MSCI World	3,438	0.3%	2.2%	8.5%	23.2%
MSCI Emerging Markets	1,043	0.4%	1.8%	1.9%	5.3%
Türkiye 5Y CDS (bps)	306	-14 bps	7 bps	24 bps	-208 bps
\$/TL	32.36	0.9%	3.6%	9.9%	68.9%
€/TL	34.90	0.6%	3.3%	7.1%	67.4%
€/\$/	1.08	0 bp	0 bp	-3 bp	-1 bp
Döviz Sepeti/TL	33.63	0.8%	3.4%	8.5%	68.1%
Haftalık Repo	50.0%	0.0 pp	5.0 pp	7.5 pp	41.5 pp
Gösterge Bono (01.10.2025)	47.7%	-0.8 pp	2.7 pp	8.5 pp	35.2 pp
Reel Faiz <sup>1</sup>	8.2%	--	424 bp	1753 bp	2332 bp
BIST100 Endeksi (TL)	9,158	1.4%	0.7%	22.6%	90.3%

(1) Piyasa Katılımcıları Anketi'nden "12 Ay Sonrasının Yıllık TÜFE Beklentisi (%)'nin aritmetik ortalaması" alınmıştır.

Kaynak : TCMB, TÜİK, Hazine, BIST, Refinitiv

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasaları değer kazandı.

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %0.2 yükseltile 9.158 puan seviyesinde kapatırken, bir önceki haftaya göre %1.4 değer kazandı.

Koç Topluluğu ve Emsal Şirketler Hisse Performansları

1.04.2024	Değişim (TL)					Aylık Ortalama		P/E	P/BV	Halk Açıklık Oranı	Yabancı Payı	
	Hisse Fiyatı (TL)	Piyasa Değeri (mn \$)	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık	İşlem Hacmi (mn adet)					İşlem Hacmi (mn \$)
<b>BIST 100</b>	<b>9,158</b>		<b>1.4%</b>	<b>1%</b>	<b>23%</b>	<b>90%</b>					<b>37.4%</b>	
BIST Holding	8,743		2.3%	3%	32%	95%						
BIST Sanayi	13,713		-0.6%	-5%	19%	73%						
BIST Banka	11,208		2.6%	15%	29%	150%						
<b>Koç Holding</b>	<b>209.2</b>	<b>16,396</b>	<b>6.4%</b>	<b>26%</b>	<b>48%</b>	<b>173%</b>	<b>16.1</b>	<b>92.8</b>	<b>7.3</b>	<b>1.31</b>	<b>26.6%</b>	<b>66.3%</b>
Sabancı Holding	84.5	5,485	4.9%	9%	40%	123%	27.3	67.5	3.3	1.27	51.0%	48.9%
Enka İnşaat	34.2	6,338	-1.8%	-8%	2%	20%	22.4	25.6	12.1	0.95	12.0%	29.6%
Şişecam	46.4	4,396	-1.3%	-8%	1%	12%	37.6	57.0	8.3	1.00	49.0%	19.4%
Doğan Holding	13.1	1,059	-1.3%	-5%	18%	44%	38.5	15.8	3.6	1.11	36.0%	16.2%
Anadolu Grubu	276.5	2,081	11.1%	8%	38%	203%	1.1	9.0	3.4	1.05	34.0%	22.0%
<b>Yapı Kredi</b>	<b>28.4</b>	<b>7,419</b>	<b>4.8%</b>	<b>26%</b>	<b>45%</b>	<b>197%</b>	<b>165.7</b>	<b>126.4</b>	<b>3.5</b>	<b>1.34</b>	<b>38.8%</b>	<b>43.4%</b>
Garanti	69.8	9,060	5.9%	18%	25%	182%	35.2	69.1	3.4	1.20	14.0%	10.8%
Akbank	47.8	7,682	8.4%	24%	37%	194%	85.8	112.3	3.7	1.18	52.0%	60.3%
İş Bankası	11.5	8,893	3.5%	10%	26%	145%	373.0	124.6	4.0	1.07	31.0%	40.6%
Vakıfbank	14.3	4,382	4.9%	0%	11%	60%	40.0	17.3	5.7	0.83	6.0%	2.1%
Halkbank	13.1	2,900	-3.0%	-9%	9%	18%	48.7	20.7	9.3	0.73	9.0%	0.6%
<b>Arçelik</b>	<b>147.4</b>	<b>3,078</b>	<b>1.7%</b>	<b>-11%</b>	<b>15%</b>	<b>28%</b>	<b>3.5</b>	<b>16.8</b>	<b>13.0</b>	<b>1.87</b>	<b>15.0%</b>	<b>26.6%</b>
Vestel BE	19.1	946	-2.9%	-8%	20%	93%	14.2	8.8	8.8	3.16	19.0%	15.7%
Vestel Elektronik	85.8	890	7.9%	7%	86%	81%	15.1	39.1	78.4	2.07	41.0%	6.0%
Arzum	48.0	48	2.0%	-13%	52%	n.a.	2.3	4.1	29.2	3.29	47.0%	1.9%
<b>Ford Otosan</b>	<b>1,149.0</b>	<b>12,461</b>	<b>3.8%</b>	<b>14%</b>	<b>55%</b>	<b>104%</b>	<b>1.3</b>	<b>44.1</b>	<b>8.2</b>	<b>5.52</b>	<b>17.9%</b>	<b>44.1%</b>
Tofaş	286.5	4,427	6.5%	10%	36%	53%	4.0	33.7	9.5	3.88	24.3%	36.0%
Doğuş Otomotiv	319.3	2,171	2.2%	21%	24%	197%	5.4	50.5	3.6	1.70	34.0%	31.8%
<b>TürkTraktör</b>	<b>922.0</b>	<b>2,851</b>	<b>8.2%</b>	<b>14%</b>	<b>38%</b>	<b>269%</b>	<b>0.9</b>	<b>23.3</b>	<b>9.9</b>	<b>5.99</b>	<b>25.0%</b>	<b>30.8%</b>
Tümosan	152.5	542	8.9%	4%	82%	225%	4.7	23.4	15.8	6.83	29.0%	2.7%
<b>Otokar</b>	<b>447.0</b>	<b>1,658</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-8%</b>	<b>5%</b>	<b>144%</b>	<b>0.5</b>	<b>7.7</b>	<b>27.3</b>	<b>6.46</b>	<b>27.2%</b>	<b>13.5%</b>
Aselsan	54.9	7,737	-0.5%	-7%	22%	112%	46.7	82.8	34.3	2.87	26.0%	32.1%
<b>Tüpraş</b>	<b>178.5</b>	<b>10,629</b>	<b>5.0%</b>	<b>8%</b>	<b>25%</b>	<b>147%</b>	<b>23.3</b>	<b>123.4</b>	<b>6.4</b>	<b>1.71</b>	<b>46.8%</b>	<b>41.9%</b>
Aygaz	156.2	1,061	3.3%	1%	16%	133%	0.9	4.4	5.8	0.95	24.3%	56.5%
Petkim	19.0	1,490	-19.6%	-20%	4%	37%	94.2	66.0	6.5	0.94	47.0%	10.7%
<b>M.Altinyunus</b>	<b>1,177.0</b>	<b>253</b>	<b>-8.0%</b>	<b>-2%</b>	<b>49%</b>	<b>323%</b>	<b>0.1</b>	<b>3.2</b>	<b>n.m.</b>	<b>4.46</b>	<b>19.8%</b>	<b>0.9%</b>

Borsa İstanbul'da yabancı payı %37.4 olurken (QNB Finansbank dâhil oran<sup>1</sup>), Koç Holding yabancı payı %66.3 seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık en iyi performansı TL bazında %8 değer kazanan TürkTraktör sergilerken; en düşük performans haftalık bazda %8 değer kaybeden Marmaris Altinyunus'tan geldi.

<sup>1</sup> QNB Finansbank çıkarıldığında Borsa İstanbul'da yabancı payı %28.4 seviyesindedir (29 Aralık 2023'de bu oran %26.4 seviyesindeydi).

## Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- **ABD'de yeni konut satışları 3 ayda ilk kez düştü.** ABD'de yeni konut satışları Şubat'ta sürpriz biçimde düşerek konut sektöründe toparlanmanın dengeli olmadığına işaret etti. ABD'de yeni konut satışları mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Şubat'ta aylık bazda %0.3 azalarak 662 bin adet ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Yeni konut satışlarında median fiyat ise ~400 bin ABD doları ile Haziran 2021'den bu yana en düşük değerini aldı.
- **ABD dayanıklı mal siparişlerinde 3 ayda ilk artış.** ABD'de dayanıklı mal siparişleri Şubat ayında yükseldi ve şirketlerin ekonominin gidişatı konusunda iyimser olduğuna işaret etti. Buna göre dayanıklı mal siparişleri %1.4 arttı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi %1 artıştı. Ocak ayı verisi ise %6.2 düşüşten %6.9 düşüşe revize edildi. Ulaşım hariç siparişler önceki 2 ay düşüşün ardından Şubat'ta %0.5 arttı. Beklenti %0.4 artıştı.
- **ABD tüketicisi güveninde yatay seyir.** ABD'de tüketici güveni Mart ayında yatay seyretti. Beklenti endeksi ise Ekim'den beri en düşük seviyeye indi. Conference Board Tüketici Güveni Mart ayında Şubat ayındaki 104.8 seviyesinden 104.7'ye geriledi. Beklenti endeksinin 107 değerini almasıydı. Beklentiler endeksi 73.8 ile Ekim'den beri en düşük seviyeye gerilerken tüketicilerin iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan cari koşullar endeksi 151'e yükseldi. Tüketici güveni son aylarda iyileşse de yüksek fiyatlar ve artan borçlanma maliyetleri Amerikalıların alım gücünü azaltmaya devam ediyor.
- **Elektrikli araçta sert rekabet: Çin, ABD'yi DTÖ'ye şikayet etti.** Çin, ABD'nin 2022'de çıkardığı Enflasyonu Düşürme Yasası'ndaki yerli elektrikli araç üreticilerine yönelik sübvansiyonların rekabet kurallarına aykırı olduğu gerekçesiyle ABD'yi Dünya Ticaret Örgütüne (DTÖ) şikayet etti. Uygulamanın elektrikli araç üretiminde küresel sanayi ve tedarik zincirlerine zarar verdiği ifade edilen açıklamada, şikayet başvurusunun, Çinli üreticilerin çıkarlarını korumayı ve küresel yeni enerji aracı sektöründe adil rekabetin sürdürülmesini amaçladığı kaydedildi.
- **S&P'den ABD ekonomisi için büyüme tahmini.** S&P Global Ratings, ABD ekonomisinin 2024 yılında ortalama %2.5 büyüme yolunda olduğunu söyledi. İstikrarlı işgücü piyasasının ABD ekonomisini desteklediği belirlenen S&P, büyüme tahmininin aşırı olumlu bir görünümünü verdi. S&P'ye göre önümüzdeki 12 ay içinde bir resesyona yaşanması ihtimali 2023 baharına kıyasla daha düşük görünüyor. Ancak kuruluş, tüketici harcamaları ve doğrudan hükümet harcamaları gibi geçen yıl artan talebi destekleyen faktörlerin zamanla azalmasının beklendiğini de sözlerine ekledi. Enflasyonun bu yıl Fed'in %2'lik hedefinin üzerinde kalmasının muhtemel olduğunu belirten S&P, 2024 yılında 75 baz puanlık faiz indirimi öngördüğünü de sözlerine ekledi. Diğer taraftan, S&P, ABD'nin uzun vadeli kredi notunu "AA+" ve kısa vadeli kredi notunu "A-1+" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan" olarak korudu.
- **ABD beklentilerinin üzerinde büyüdü.** ABD ekonomisi, 2023'ün dördüncü çeyreğinde %3.4 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. Söz konusu dönemde GSYH verisinde yukarı yönlü revizyona gidilirken, piyasa beklentisi ekonominin son çeyrekte %3.2 büyüyeceği yönündeydi. Ülkenin GSYH verisine ilişkin Ocak ayında yayınlanan öncü verilerde ekonominin geçen yılın dördüncü çeyreğinde %3.3, Şubat ayında yayınlanan ikinci tahminde ise %3.2 büyüdüğü kaydedilmişti. Ülke ekonomisi, 2023 genelinde ise %2.5 büyüdü. ABD ekonomisi, 2022'de %1.9 büyüme kaydetmişti.
- **ABD'de tüketici güven endeksinde revize.** ABD'de Michigan Üniversitesi'nden ölçülen tüketici güven endeksi, Mart'ta yukarı yönlü revize edilerek 79.4 oldu. Söz konusu Mart ayına ait öncü veri 76.5 olarak açıklanmıştı. Tüketici güven endeksi Şubat'ta ise 76.9 olarak kaydedilmişti. Kısa vadeli enflasyon beklentisi Mart'ta %3'ten %2.9'a gerilerken, uzun vadeli enflasyon beklentileri de %2.9'dan %2.8'e düştü.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları düştü.** ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 23 Mart ile biten haftada 210 bine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti. Piyasa beklentilerinin altında gerçekleşen başvuru sayısının 212 bin olacağı öngörülmüyordu. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına dair önceki haftanın verisi yukarı yönlü revize edilerek 210 binden 212 bine çıkarıldı. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 16 Mart ile biten haftada 24 bin kişi artarak 1 milyon 819 bine çıktı.
- **ABD'de bekleyen konut satışları Şubat'ta arttı.** ABD'de bekleyen konut satışları endeksi Şubat'ta bir önceki aya kıyasla %1.6 artarak 75.6'ya çıktı. Piyasa beklentilerinin üzerinde artış kaydeden bekleyen konut satışlarının bu dönemde %1.4 artması öngörülmüyordu.
- **Fed'in izlediği enflasyon göstergesi beklentilere paralel.** ABD Merkez Bankası (Fed) tarafından enflasyon seyrini izlemeye tercih ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE), piyasa beklentilerine paralel artış gösterdi. ABD'de Şubat ayı çekirdek PCE bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.8 arttı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi artışın %2.8 olacağı yönündeydi. Ocak ayı artışı da %2.8'den %2.9'a revize edildi. Çekirdek PCE Şubat ayında aylık olarak %0.3 arttı. Bloomberg anketinde bu veri için beklenti %0.4 olarak belirlenmişti. Verilere göre kişisel gelirlerde artış beklentilerinin altında kalırken, kişisel harcamalarda ise beklentileri aşan bir performans gözlemlendi. ABD'de Şubat'ta kişisel gelirler %0.3 arttı. Ocak ayında artış %1 olmuştu. Kişisel harcamalar ise %0.8 arttı. Ocak ayında kişisel harcamalarda %0.2'lik artış görülmüştü.
- **Powell: Faiz indiriminde aceleci olmayacağız.** Fed Başkanı Jerome Powell bir etkinlikte yaptığı konuşmada açıklanan PCE enflasyon verisinin beklentileri doğrultusunda olduğunu ve enflasyonun yavaşladığına ikna olmak için geçen sene olduğu gibi birkaç iyi veri daha görmek istediklerini belirtti.
- **ABD'de ISM imalat endeksi beklentileri aştı.** ISM imalat sanayi PMI verisi Mart'ta bir önceki aya kıyasla 2.5 puan artarak 50.3'e yükseldi. Piyasa beklentileri söz konusu verinin bu dönemde 48.5 değerini alması yönündeydi. İmalat sektöründe 16 aylık daralmanın ardından ilk kez genişleme kaydedilirken endeks, Şubat'ta 47.8 olmuştu. Öte yandan, S&P Global de Mart ayına ilişkin imalat sanayi nihai PMI verilerini açıkladı. Buna göre, imalat sektörü PMI verisi Mart ayında 51.9 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Geçen aya dair öncü verilerde 52.5 olarak açıklanan endeks, Şubat'ta ise 52.2 değerini almıştı.

ABD'de yeni konut satışları 3 ayda ilk kez düştü.

ABD dayanıklı mal siparişlerinde 3 ayda ilk artış.

ABD tüketici güveninde yatay seyir.

Elektrikte sert rekabet: Çin, ABD'yi DTÖ'ye şikayet etti.

S&P'den ABD ekonomisi için büyüme tahmini.

ABD beklentilerinin üzerinde büyüdü.

ABD'de tüketici güven endeksinde revize.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları düştü

ABD'de bekleyen konut satışları Şubat'ta arttı.

Fed'in izlediği enflasyon göstergesi beklentilere paralel.

Powell: Faiz indiriminde aceleci olmayacağız

ABD'de ISM imalat endeksi beklentileri aştı.

## Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- **S&P'den Euro Bölgesi büyüme tahminlerine revize.** S&P Global'in konu ile ilgili raporuna göre, Euro Bölgesi ekonomisi yumuşak bir inişin eşiğinde bulunuyor; Geçtiğimiz çeyrekte GSYH, enflasyon, reel ücret artışı ve istihdamdaki gelişmeler de bunu doğruluyor. Kurum, daha önce %0.8 olan bu yıl için büyüme tahminini %0.7'ye çekti. Bu revizyonun büyük bir kısmı 2023 GSYH'sinin daha zayıf bir aktarım etkisinden kaynaklanıyor. 2025 yılı GSYH büyüme tahmini %1.5'ten %1.3'e revize edilirken, 2026 tahmini %1.4'ten %1.3'e indirildi.
- **Euro Bölgesi'nde güven endeksleri yükseldi.** Euro Alanı'nda açıklanan nihai verilere göre tüketici güven endeksi Mart'ta -14.9 ile öncü veriyi teyit etti. Bu dönemde ekonomik güven endeksi bir önceki aya kıyasla 0.8 puan artarak 96.3 düzeyinde gerçekleşti. Endeksin alt kalemlerine bakıldığında ekonomik güvenin sanayi sektöründe -8.8 ile son 6 ayın en yüksek değerini aldığı, hizmetler sektöründe ise aylık bazda yükselmesine rağmen beklentilerin altında kaldığı görüldü. Açıklanan verilerle birlikte bölgede görülen kısmi toparlanmanın ECB'nin işaret ettiği Haziran'da başlaması beklenen faiz indirimleriyle daha da hız kazanacağı öngörülüyor.
- **İngiltere ekonomisi teknik resesyonda.** İngiltere ekonomisi 2023'ün son çeyreğinde %0.3 daraldı. Ülke ekonomisinin 2023'ün üçüncü çeyreğindeki %0.1 daralmanın ardından, dördüncü çeyrekte de %0.3 düşüşü sonrası İngiliz ekonomisinin geçen yılın ikinci yarısında teknik resesyona yaşadığı teyit edildi. İngiliz ekonomisi 2023'te ise 2022'ye göre %0.1 büyüme gösterdi. Bu oran, salgın dönemi hariç tutulduğunda, İngiltere ekonomisinde 2009'dan beri görülen en zayıf yıllık büyüme performansı oldu.
- **Çin imalat sektörü 5 ay sonra genişlemeye döndü.** Çin'in imalat sektörü, beş aylık düşüşün ardından Mart ayında genişlemeye geri döndü ve son zamanlarda alınan bir dizi teşvik önleminin devreye girmesiyle ekonominin istikrar kazandığına dair işaretlere katkıda bulundu. Çin Ulusal İstatistik Bürosu (NBS) tarafından açıklanan verilere göre, fabrika faaliyetlerine ilişkin resmi gösterge (İmalat sektörü PMI) 49.1 seviyesinden 50.8'e yükseldi. Piyasa beklentisi endeksin 50.0 seviyesine çıkacağı yönündeydi.
- **Çin ekonomisinden toparlanma sinyali.** Çin'de fabrika üretim aktivitesi Mart ayında beklentileri aştı ve ülkenin bu yıl yaklaşık %5'lik ıddialı büyüme hedefine ulaşma ihtimaline ilişkin iyimserliği artırdı. Caixin imalat PMI, Mart ayında Şubat ayındaki 50.9 seviyesinden Mart ayında 51.1'e yükseldi. Böylece bu veri aralıksız 5 ayda, iki yılı aşkın bir sürenin en uzun serisi ile genişlemeye işaret eden 50 seviyesinin üzerinde açıklanmış oldu.
- **Küresel yenilenebilir enerji kapasitesinde rekor artış.** Uluslararası Yenilenebilir Enerji Ajansı (IRENA) tarafından yapılan açıklamaya göre, 2023 yılında küresel yenilenebilir enerji kapasitesi 473 gigavatlık rekor bir artışla 3.870 gigavat düzeyine ulaştı. Söz konusu artışta 297.6 gigavat ile Çin ilk sırada yer alırken, yenilenebilir kapasite artışında güneş ve rüzgâr enerjilerinin payı sırasıyla %73 ve %24 oldu. Öte yandan, ABD Hazine Bakanı Yellen dün yaptığı açıklamada, Çin'in güneş panelleri ve elektrikli araçlar da dâhil olmak üzere temiz enerji endüstrilerine yönelik sübvansiyonlarının olumsuz etkileri konusunda ülkeyi uyarmayı planladığını söyledi.

S&P'den Euro Bölgesi büyüme tahminlerine revize.

Euro Bölgesi'nde güven endeksleri yükseldi.

İngiltere ekonomisi teknik resesyonda.

Çin imalat sektörü 5 ay sonra genişlemeye döndü.

Çin ekonomisinden toparlanma sinyali.

Küresel yenilenebilir enerji kapasitesinde rekor artış.

## Türkiye'de Öne Çıkan Gelişmeler

- **Türkiye yerelde seçimini yaptı.** Türkiye, 5 yıl boyunca görev yapacak yerel yöneticileri seçmek için sandık başına gitti. 61 milyondan fazla seçmen, yaklaşık 207 bin sandıkta oy kullandı. Yüksek Seçim Kurulu Başkanı Ahmet Yener 31 Mart seçimleriyle ilgili bir basın toplantısı düzenledi. Sandıkların %99.9'unun açıldığını belirten Yener, CHP'nin 35, Ak Parti'nin 24, Dem Parti'nin 10, MHP'nin 8, YRP'nin 2 ve BBP ile İyi Parti'nin birer belediye başkanlığı kazandığını söyledi. YSK Başkanı Ahmet Yener, 30 Büyükşehir Belediye Başkanlığından; CHP'nin 14, AKP'nin 12, DEM Parti'nin 3 ve YRP'nin 1 belediye başkanlığını kazandığını bildirdi. Yener, seçimlere katılımın %78.11 seviyesinde olduğunu söyledi.
- **EBRD'den deprem bölgesine 500 milyon euroluk finansman desteği.** Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası arasında deprem bölgesine 500 milyon euro finansman desteği sağlanmasına ilişkin mutabakat zaptı imzalandı. Söz konusu finansman desteği, İller Bankası aracılığıyla belediyelere su, içme suyu, kanalizasyon, katı atık ve ulaştırma sektörlerinde kullanılacak. Desteğin, 2024 ve 2025 yıllarında sağlanması öngörülmüştür.
- **S&P, Türkiye'nin 2024 yılı büyüme tahminini yükseltti.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, gelişmekte olan ülkeler için 2024 yılı toplam büyüme tahminini %4.2'ye yükseltirken, Türkiye'ye ilişkin büyüme tahmini 2024 için %2.4'ten %3'e ve 2025 için %2.7'den %3'e çıkarıldı.
- **Ekonomik güven endeksi Mart'ta 100 oldu.** TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, Temmuz 2023'ten bu yana eşik değerinin altında seyreden ekonomik güven endeksi Mart ayında bir önceki aya göre 1.0 puan artarak 100.0'lık eşik düzeyine ulaştı. Alt endeksler incelendiğinde tüketici, reel kesim ve hizmet sektörü güvenlerinde yaşanan artışın endeksi pozitif yönde desteklediği, perakende ticaret ve inşaat sektörlerindeki güven kayıplarının endeksi aşağı yönlü etkilediği görüldü. Bu dönemde inşaat sektöründe güven endeksinin aylık bazda %3.6 gerilemesi dikkat çekti.
- **TCMB PPK Özeti yayımlandı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 500 baz puanlık faiz artışı kararı alınan 21 Mart 2024 tarihli Para Politikası Kurulu toplantı özetinde, "Kurul, makroihtiyati politikaları piyasa mekanizmasının işlevselliğini ve makro finansal istikrarı koruyacak nitelikte uygulamayı sürdürmektedir" ifadesine yer verildi.
- **Dış ticaret açığı Şubat'ta %44 azaldı.** TÜİK verilerine göre, Şubat ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %44.2 azalarak 12 milyar 130 milyon dolardan, 6 milyar 771 milyon dolara geriledi. İki aylık dış ticaret açığı 13 milyar dolar oldu. İhracat 2024 yılı Şubat ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %13.6 artarak 21 milyar 82 milyon dolar, ithalat %9.2 azalarak 27 milyar 853 milyon dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalata karşılama oranı 2023 Şubat ayında %60,5 iken, 2024 Şubat ayında yüzde 75,7'ye yükseldi.
- **Dünya Bankası'ndan 1.5 milyar dolarlık kredi.** Türkiye'nin ekonomi yol haritasına duyulan güvenle dış kaynak akışının bu yıl da devam ettiğini söyleyen Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Dünya Bankası ile yürüttüğümüz verimli iş birliği kapsamında 3 ayrı proje finansmanı için 1.5 milyar dolarlık kaynak temin ettik. Söz konusu kaynak, Türkiye'nin enerji arz güvenliğinin sağlanması ve işletmelerin yeşil dönüşüm sürecinin desteklenmesi amaçları için kullanılacak." açıklaması yaptı.
- **TCMB reeskontta iskonto faiz oranını artırdı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) reeskont işlemlerindeki iskonto faiz ve avans işlemlerindeki faiz ile ilgili düzenlemeye gitti. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı %43.25'ten %50.75'e çıkarıldı. Avans işlemlerine yönelik faiz oranı ise %44.25'ten %51.75'e çıktı.
- **Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Mart'ta geriledi.** Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Mart ayında bir önceki ayın nihai endeksine göre %3.76 oranında azalarak 63.70 değerini aldı. Endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin kişisel finansal durum algısında ve Türkiye ekonomisinin genel mevcut durum algısında kötüleşme görüldü. Ekonomik aktivitede azalma işaretleri bulundu. Yükselen faizlerin endeksin düşüşüne katkı yaptığı anlaşıldı. Enflasyon beklentileri ve döviz piyasalarındaki geriliminde endeksi negatif şekilde etkilendiğini düşünüyor. Bu çerçevede Bloomberg HT Tüketici Beklenti Endeksi bir önceki aya göre %2.19 azalarak 63.36 değerini aldı.
- **İmalat göstergesinde sınırlı düşüş.** İSO Türkiye imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Mart'ta 50 değerini aldı. Endeks Şubat'ta 50.2 olarak kaydedilmişti. PMI Mart'ta imalatçılar için faaliyet koşullarının değişmediğine işaret ederken; üretim artış kaydetti, yeni siparişler ile istihdam ise istikrarlı seviyeye yaklaştı.
- **Açlık sınırı Mart'ta asgari ücrete dayandı.** Türk-İş'in araştırması Ramazan'daki indirimlere rağmen gıda fiyatlarında aylık artış serisinin devam ettiğini gösterirken, açlık ve yoksulluk sınırı da yükselişini sürdürdü. Türk-İş'in yaptığı araştırmanın 2024 Mart ayı sonucuna göre; Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapması gereken aylık gıda harcaması tutarı ya da bilinen adıyla açlık sınırı 16 bin 792 TL'ye çıktı. Böylelikle açlık sınırı 17 bin 2 TL'lik asgari ücrete yaklaştı. Gıda harcaması ile giyim, konut (kira, elektrik, su, yakıt), ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarı, diğer deyişle yoksulluk sınırı da 54 bin 700 TL'ye yükseldi. Bekâr bir çalışanın 'yaşama maliyeti' de aylık 21 bin 831 TL'ye çıktı.
- **Dış borç: 499.9 milyar dolar.** Brüt dış borç stoku 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 18.6 milyar dolar artarak 499.9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Vade dağılımına göre; kısa vadeli dış borç stoku 6.7 milyar dolar artışla 175 milyar dolar, uzun vade ise 11.9 milyar dolar artışla 325 milyar dolar oldu. Uzun vadeli borç stokundaki artışta; genel yönetimin (3.4 milyar dolar), özel bankaların (3.4 milyar dolar), özel reel sektörün borç stokundaki (3.2 milyar dolar) artış öne çıktı. Brüt dış borç stokunun milli gelire oranı %44.7 ile yatay. AB tanımlı borç stokunun milli gelire oranı ise 3. çeyrekte %30.5 iken 4. çeyrekte %29.5'e geriledi.
- **İstanbul'un Mart enflasyonu belli oldu.** İstanbul Ticaret Odası (İTO), kentın Mart ayı enflasyon verilerini açıkladı. İTO verilerine göre, İstanbul'da Mart ayında önceki aya göre perakende fiyatlar %3.93, toptan fiyatlar ise %3.78 arttı. Böylelikle aylık enflasyon serisi 57 aya yükseldi. Yıllık bazda değişim ise, perakendede %78.25, toptan fiyatlarda ise %63.21 oldu.

Türkiye yerelde seçimini yaptı.

EBRD'den deprem bölgesine 500 milyon euroluk finansman desteği.

S&amp;P, Türkiye'nin 2024 yılı büyüme tahminini yükseltti.

Ekonomik güven endeksi Mart'ta 100 oldu.

TCMB PPK Özeti yayımlandı

Dış ticaret açığı Şubat'ta %44 azaldı.

Dünya Bankası'ndan 1.5 milyar dolarlık kredi.

TCMB reeskontta iskonto faiz oranını artırdı.

Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Mart'ta geriledi.

İmalat göstergesinde sınırlı düşüş.

Açlık sınırı Mart'ta asgari ücrete dayandı.

Dış borç: 499.9 milyar dolar.

İstanbul'un Mart enflasyonu belli oldu.

**Koç Holding - Kemer Medical Center Özel Sağlık Hizmetleri Turizm ve Ticaret A.Ş. paylarının satın alınması işleminin kapanışı**

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Koç Holding'in sağlık sektöründe büyüme fırsatlarına yönelik değerlendirmeleri kapsamında, Anatolia Hospital markasıyla Antalya'da özel hastane işletmecliliği sektöründe faaliyet gösteren Kemer Medical Center Özel Sağlık Hizmetleri Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin ("KMC") sermayesinin %80'ine denk gelen toplam 66.581.000 TL nominal değerli payın Şirketimiz tarafından satın alınması süreciyle ilgili olarak, 04.01.2024 tarihli özel durum açıklamamızda belirtilen kapanış koşullarının gerçekleşmesini takiben, pay devir işlemleri tamamlanmıştır. Devre Konu Paylar için alım bedeli 82.776.249 Avro olarak belirlenmiş ve tutarın %95'i karşılığında ödeme peşinen yapılmış olup, bakiye tutar KMC'nin bağımsız denetim denetimden geçecek 31.12.2023 finansal tablolarındaki net borç ve işletme sermayesi tutarları üzerinden hesaplanacak düzeltme ile birlikte ödenecektir. Ayrıca, KMC'nin yönetimi ve pay sahiplerinin hak ve yükümlülükleri ile kalan paylara yönelik esasları düzenlemek üzere, Şirketimiz ve KMC'de toplam %20 paya sahip olan Güngör Fatih Çaylak ve Ata Demirel ("Azınlık Hissedarlar") arasında bir Pay Sahipleri Sözleşmesi imzalanmıştır. Pay Sahipleri Sözleşmesi uyarınca tarafların paylarını belirli istisnai haller haricinde 31 Mart 2026 tarihine kadar satmama taahhüdü ile 31 Mart - 30 Haziran 2026 arasında kullanılmak üzere Koç Holding'in alım opsiyonu, Azınlık Hissedarlar'ın ise satma opsiyonu bulunmaktadır.

**Arçelik- Whirlpool Corporation ve Arçelik'in Avrupa faaliyetlerinin Arçelik kontrolü altında birleştirilmesi ve Whirlpool Corp.'ün MENA bölgesindeki faaliyetlerinin devralınması işlemleri kapanışı**

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- 17.01.2023 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Arçelik A.Ş.'nin ("Arçelik") büyüme stratejisine paralel olarak, Arçelik ile Whirlpool Corporation'in ("Whirlpool") Avrupa'da faaliyet gösteren üretim, satış ve pazarlama iştiraklerinin tamamının, Arçelik'in çoğunluk hissesi ile kontrol edeceği bir yapı altında birleştirilmesi amacıyla (i) devreden sıfatıyla, Arçelik'in %100 bağlı ortaklığı Beko B.V. (eski unvanı ile, Ardutch B.V.) (ii) garantör sıfatıyla Arçelik, (iii) diğer bir devreden sıfatıyla, Whirlpool'un Delaware'de yerleşik ve paylarının tamamına sahip olduğu Whirlpool EMEA Holdings LLC ("Whirlpool EMEA"), (iv) garantör sıfatıyla Whirlpool ve (v) devralan sıfatıyla Beko Europe B.V. ("Beko Europe") (hepsi birlikte "Taraflar") arasında İştirak Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır. 1 Nisan 2024 tarihinde, Sözleşme'de düzenlenen kapanış koşullarının gerçekleştirilmesini takiben, Arçelik'in Avrupa'daki bağlı ortaklıklarının paylarının aynı sermaye yoluyla devredildiği Beko Europe'a, Whirlpool Corporation'in Avrupa'da bulunan üretim, satış ve pazarlama iştiraklerinin tamamının sahibi olan Whirlpool Europe Holding B.V. ("Whirlpool Europe") paylarının tamamı aynı sermaye yoluyla devredilmiştir. Söz konusu işlemler neticesinde, Beko Europe sermayesinin %75'i Beko B.V.'ye, %25'i ise Whirlpool EMEA'ya tahsis edilmiştir. Devirler sonrası nihai ortaklık yapısı; en fazla 90 gün içerisinde hazırlanacak kapanış finansal tabloları üzerinden belirlenecek net borçluluk ve net işletme sermayesi düzeltmesi sonrasında kesinleşecek olup; Taraflar, kesinleşen kapanış finansal tablolarına göre gerekmesi halinde farklılaşan ortaklık oranının aynı kalması için 30 milyon Avro'ya kadar Beko Europe'a nakit ödeme yapacaklardır. Ortaklık oranının korunması için belirlenen tutardan yüksek bir ödeme ihtiyacı olması durumunda, taraflar ilgili ödemeyi yapma ya da yeni ortaklık oranını kabul etme haklarına sahiptirler. Arçelik'in işleme konu bağlı ortaklıklarının 2023 yıl sonu konsolide net cirosu yaklaşık 2,4 milyar Avro, Whirlpool'un işleme konu Avrupa bağlı ortaklıklarının 2023 yıl sonu konsolide net cirosu ise kesinleşmeyen finansal bilgilere göre yaklaşık 3 milyar Avro olarak hesaplanmaktadır. Ayrıca, 17.01.2023 ve 23.06.2023 tarihli açıklamalarda belirtilen, Whirlpool'un Birleşik Arap Emirlikleri ve Fas'ta kurulu, Orta Doğu ve Kuzey Afrika ("MENA") pazarında faaliyette bulunan Whirlpool MEEA DMCC ve Whirlpool Maroc S.a r.l. unvanlı iki bağlı ortaklığına ait hisselerin tamamı ile Whirlpool'un MENA bölgesindeki faaliyetleri, MENA pay alım satım sözleşmesinde düzenlenen kapanış işlemlerini takiben, 1 Nisan 2024 tarihinde Beko B.V. tarafından devralınmıştır. Kapanış finansal tabloları üzerinden belirlenecek net borçluluk ve net işletme sermayesi düzeltmesine tabi olmak üzere 20 milyon Avro olarak öngörülen işlem bedeli, mevcut finansal bilgiler esas alınarak net nakit pozisyonu etkisiyle, 38 Milyon Avro olarak hesaplanmış ve Whirlpool EMEA'ya 1 Nisan 2024 tarihinde ödenmiştir. Söz konusu bedel, kesinleşen kapanış finansal tabloları üzerinden ayrıca düzeltmeye tabi olacaktır. MENA işlemi kapsamında devralınan Whirlpool iştiraklerinin 2023 yılı konsolide tahmini net cirosu ise yaklaşık 121 milyon Avro seviyesindedir. Taraflar arasında 1 Nisan 2024 itibarıyla ayrıca, 17.01.2023 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen esaslara uygun olarak Ortaklık Sözleşmesi, Marka Lisans Sözleşmeleri ile faaliyet ve tedarik esasları gibi diğer konularda ilgili sözleşmeler imzalanmıştır.

**Yapı Kredi - Yurtdışında ilave ana sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracı ihracı hk.**

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Yurtdışında 500 milyon ABD Doları nominal tutarında, BDDK'nın Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmeliği'nin "İlave Ana Sermaye" başlıklı 7'inci maddesinde belirtilen nitelikleri haiz, aşağıda geçen itfa opsiyonlarının tümünde BDDK onayına bağlı olarak erken itfa edilebilir nitelikte, %9,743 kupon oranına sahip ve 6 ayda bir kupon ödemesi olarak yurtdışında vadesi olmayan İlâve Ana Sermayeye Dâhil Edilebilir Borçlanma Aracı (AT1) ihraç edilmesi planlanmaktadır. İlk erken itfa opsiyonu, ihracın 5. Yılına tekabül eden 4 Nisan 2029'dan 4 Temmuz 2029'a kadar kullanılabilir olacaktır. Bankamızın bu dönemde tahvili geri çağırması durumunda, takip eden her altı ayda bir, kupon ödeme tarihlerinde erken itfa opsiyonu bulunmaktadır. İhracın gerekli SPK onayının alınmasını takiben 4 Nisan 2024 tarihinde tamamlanması hedeflenmektedir. Söz konusu ilave ana sermayeye dâhil edilebilir (AT1) borçlanma aracının belirli bir vade tarihi bulunmamasıyla birlikte, MKK sistemine tanımlama yapılması amacıyla, vade tarihi 4 Temmuz 2034 olarak sisteme girilmiştir.

Koç Holding - Kemer Medical Center Özel Sağlık Hizmetleri Turizm ve Ticaret A.Ş. paylarının satın alınması işleminin kapanışı

Arçelik- Whirlpool Corporation ve Arçelik'in Avrupa faaliyetlerinin Arçelik kontrolü altında birleştirilmesi ve Whirlpool Corp.'ün MENA bölgesindeki faaliyetlerinin devralınması işlemleri kapanışı

Yapı Kredi - Yurtdışında ilave ana sermayeye dahil edilebilir borçlanma aracı ihracı hk.

**Enerji Sektörü Satış Hacimleri (EPDK)**

milyon ton	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Oca'24	y/y	Oca'24	y/y	2022	2023
<b>Motorin</b>	1.95	8%	1.95	8%	-7%	6%
<b>Jet Yakıtı</b>	0.34	-2%	0.34	-2%	38%	17%
<b>Benzin</b>	0.34	30%	0.34	30%	9%	24%
<b>LPG</b>	0.32	-13%	0.32	-13%	-1%	14%

**Enerji Sektörü (Piyasa)**

\$/varil	Aylık Ortalama		Yılbaşından Beri Ortalama		Yıllık Ortalama	
	Şub'24	Şub'23	2A24	2A23	2022	2023
<b>Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı</b>	24.4	32.6	23.9	34.2	28.2	27.3
<b>Brent Petrol Fiyatı</b>	83.9	82.5	82.1	82.6	101.2	82.6

**Otomotiv Sektörü (OSD)**

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Şub'24	y/y	2A24	y/y	2022	2023
<b>İç Satışlar (Binek + Hafif-Orta Ticari)</b>	<b>110,797</b>	<b>31%</b>	<b>193,297</b>	<b>40%</b>	<b>7%</b>	<b>55%</b>
Binek	82,277	40%	146,318	52%	5%	63%
Hafif-Orta Ticari	23,713	7%	39,373	10%	9%	39%
Ağır ticari	4,807	32%	7,606	20%	24%	17%
<b>İhracat</b>	<b>89,454</b>	<b>14%</b>	<b>164,560</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>
<b>Üretim</b>	<b>133,396</b>	<b>19%</b>	<b>241,861</b>	<b>8%</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>

**TürkTraktör Satışları (Şirket verisi)**

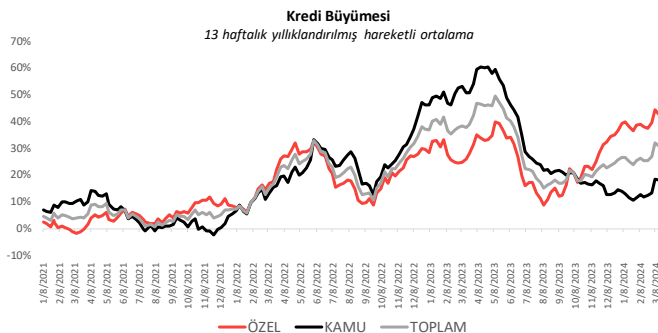
adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Şub'24	y/y	2A24	y/y	2022	2023
<b>İç Satışlar</b>	3,885	46%	5,890	2%	-16%	31%
<b>İhracat</b>	1,505	-9%	3,056	-7%	6%	-6%
<b>Üretim</b>	4,500	5%	8,524	0%	-8%	15%
<b>Türkiye pazarı (TÜİK)</b>	6,152	10%	9,729	-12%	4%	16%

**Beyaz Eşya Sektörü (TÜRKBESED)**

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Şub'24	y/y	2A24	y/y	2022	2023
<b>İç Satışlar</b>	1,037	39%	1,908	31%	-2%	14%
<b>İhracat</b>	1,834	-1%	3,490	-2%	-1%	-10%
<b>Üretim</b>	2,857	2%	5,377	3%	-4%	-1%

**Bankacılık Sektörü (BDDK)**

milyar TL	Hacimler		Değişim		Yıllık Değişimler	
	29.12.2023	22.03.2024	Haftalık	YBB	2022	2023
<b>Krediler</b>	<b>11,630</b>	<b>12,711</b>	<b>0.4%</b>	<b>9.3%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>
-TL	7,853	8,464	0.6%	7.8%	80%	54%
-YP (\$ bazında)	129	133	0.4%	3.5%	-16%	-3%
<b>Mevduat</b>	<b>14,843</b>	<b>15,507</b>	<b>-0.2%</b>	<b>4.5%</b>	<b>67%</b>	<b>67%</b>
-TL	8,883	8,736	-1.1%	-1.7%	154%	86%
-YP (\$ bazında)	203	212	1.5%	4.6%	-16%	-7%
info: Kur Korumalı Mevduat (\$ bazında)	90	72	0.2%	-19.8%	n.a.	18%
<b>Krediler / Mevduat</b>	<b>78%</b>	<b>82%</b>	<b>0.5 pp</b>	<b>3.6 pp</b>	<b>-7 pp</b>	<b>-7 pp</b>
-TL	88%	97%	1.7 pp	8.5 pp	-44 pp	-18 pp
-YP	63%	63%	-0.7 pp	-0.7 pp	0 pp	3 pp
<b>Takipteki Alacaklar / Krediler</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.5%</b>	<b>-0.8 bp</b>	<b>-11.0 bp</b>	<b>-1 bp</b>	<b>0 bp</b>



Kur etkisinden arındırmak amacıyla 2021 sene sonundan itibaren ortalama kur kullanılarak hesaplanmıştır.

Türkiye akaryakıt satışları Ocak ayında yıllık bazda motorinde %8 ve benzinde %30 artarken, jet yakıtında ve LPG'de ise %2 ve %13 azaldı.

Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Şubat ayında ayda ortalama 24.4 \$/varil olurken, aynı dönemde Brent petrol fiyatı ortalama 83.9 \$/varil oldu.

Türkiye otomotiv sektöründe yılın ilk iki ayında önceki yılın aynı dönemine göre iç pazar satışları %40, ihracatı %4 ve üretimi de %8 artmıştır.

TürkTraktör'ün yılın ilk iki ayında iç pazar satışları %2 artarken, üretimi yatay seyretti ve ihracatı ise %7 azaldı. Türkiye traktör pazarı ise aynı dönemde yıllık %12 daraldı.

Türkiye beyaz eşya sektöründe yılın ilk iki ayında iç pazar satışları %31 ve üretimi %3 artarken, ihracatı ise %2 azaldı.

22 Mart itibarıyla, sene başından bu yana TL kredi büyümesi %7.8 olurken (özel: +%11.6, kamu: +%3.7), yabancı para kredi değişimi dolar bazında +3.5% oldu. TL mevduat hacmi aynı dönemde 1.7% azalırken, yabancı para mevduat değişimi dolar bazında +%4.6 oldu. Yabancı para mevduatın toplam mevduattaki payı (KKM dahil) %58 oldu.

Sektörün takipteki krediler oranı %1.5 seviyesinde.

Kur etkisinden arındırılmış, 13 haftalık yıllıklandırılmış kredi büyümesi %30 oldu (özel: %42, kamu: %17).