

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,5848	EUR/TRY 35,0061	EUR/USD 1,0709	BIST-100 9.722	Gram Altın 2430,3
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

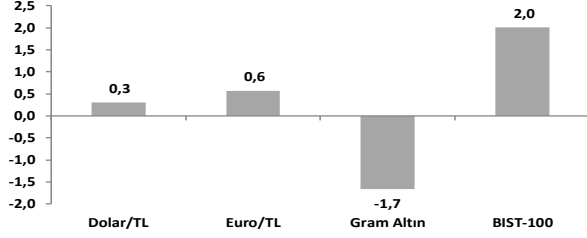
Yurt içinde TCMB faiz kararı takip edilecek

- TCMB'nin politika faizini %50'de sabit bırakması bekleniyor
- Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) nisan ayında 0,2 puan azalışla %77,0 oldu
- ABD'de bugün ilk çeyrek büyüme verisinin ilk tahmini açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, bugün açıklanacak büyüme ve yarın açıklanacak kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu öncesinde dayanıklı mal siparişleri verisinin vadeli tarafta taratıldığı satış baskısının kısa sürmesiyle güne alıcılı başladı. Daha sonra gördüğü satış baskısını ise önceki gün bilanço açıklayan Tesla'nın önderliğinde atlatmayı başardı. Satışlarda Boeing'in kredi notunun Moody's tarafından Baa3'ten Baa2'ye düşürülmesi de etkili oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,02 ve %0,1'lik sınırlı getirilerle sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde**, Almanya'da IFO İş Ortamı Güven Endeksi'nin beklentilerden iyi gelmesiyle görülen gün içi zirve seviyelerin ardından, ABD borsalarının açılışı ile birlikte satışların gerçekleştiği görüldü. Bunda Orta Doğu'da yaşanan jeopolitik gelişmelerin de etkisi vardı. Bölgede endeksler günü genel olarak %0,1 ilâ %0,9 düşüşlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında**, 5 yıllık tahvil ihalesindeki güçlü talebe karşın satıcılar bir seyir hakimdi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,93'te yataya yakın seyrederken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,64'e yükseldi. **Dolar endeksi** iki günlük kayıpların ardından %0,2 artışla 105,9 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, EIA'nın haftalık ham petrol stoklarında 6,4mn varillik düşüş raporlamasının rağmen benzin stoklarının beklentilerden daha az gerilemesiyle günü %0,5 kayıpla 88,0\$/bbl seviyesinde noktalandı. **Altının ons fiyatı**, %0,3 daha gerileyerek günü 2316\$/ons seviyesinden kapattı.

- ABD dayanıklı mal siparişleri mart ayında %2,6 ile piyasa beklentilerine paralel artış kaydetti.** Üç aylık hareketli ortalama bazında, dayanıklı mal siparişleri %1,3 düştü. Ulaştırma hariç siparişler, Şubat ayında aşağı yönlü revize edilen %0,1'lik artışın ardından %0,2'lik artış gösterdi. **ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları 19 Nisan ile biten haftada %2,7 geriledi.** Bunda konut kredisi faiz oranlarındaki artış da etkili oldu. 30 yıl vadeli sabit faizli konut kredisi faiz oranı ise 11 baz puan artarak %7,24'e yükseldi.
- ABD'de bugün ilk çeyrek büyüme verisinin ilk tahmini** yayınlanacak. Ekonomi 2023 yılı son çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %3,4 büyümüş, en büyük katkı tüketim harcamalarından gelmişti. Piyasa beklentisi ekonominin ilk çeyrekte yıllıklandırılmış olarak %2,5 büyüyeceği yönünde. **ABD'de bugün ayrıca** dış denge, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve bekleyen konut satışları verileri açıklanacak.
- Almanya'da IFO İş Ortamı İklim Endeksi yükselişini sürdürdü;** nisanda aylık 1,5 puan artan endeks 89,4 ile Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. İmalat sanayiinde endeks yükseldi. Hizmet sektöründe iş ortamı belirgin bir şekilde iyileşti. İnşaat sektöründe iş ortamı üst üste üçüncü kez iyileşme kaydetti. **Endonezya Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan artırarak %6,25'e yükseltti.** Beklenti politika faizinin değişmemesi yönündeydi.
- Yurt içinde Reel Kesim Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak nisan ayında sabit kaldı.** Endeksin alt kırılımlarına bakıldığında; gelecek 3 aya ilişkin istihdam ve sipariş sorularında düşüş görülürken, gelecek 3 aya ilişkin üretim hacmi ve genel gidişata ilişkin sorularda ise yükseliş devam etti. Nisan ayında sektörel güven endekslerinde ayrışma görüldü; endeks, hizmetlerde gerilerken, perakendede arttı, inşaatla ise yatay seyretti. **Kapasite Kullanım Oranı (KKO)** mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda 0,2 puan azalışla %77,0 seviyesinde, tarihsel ortalamasının ise 0,7 puan üzerinde gerçekleşti.
- Kısa vadeli dış borç stoku** şubatta 2023 yıl sonuna göre %0,9 azalışla 173,6 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bankaların kısa vadeli dış borç stoku %2,2 artarak 69,9 milyar \$, diğer sektörlerin ise %4,5 azalarak 57,7 milyar \$ oldu. Vadesine 1 yıl veya daha az kalmış kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku ise şubat ayı itibarıyla 227,5 milyar \$ seviyesinde. **Konut fiyat endeksi** ise şubatta aylık %2,2 arttı; yıllık bazda artış ise %58,3 olurken, reel olarak ise fiyatlar %5,1 azaldı.
- Yurt içinde bugün TCMB faiz kararı takip edilecek.** TCMB mart ayında politika faizini 500 baz puan artışla %50'ye yükseltmiş, faiz koridorunu da (gecekl borçlanma ve borç verme oranlarını belirleyen koridor) -/+ 300 baz puan olacak şekilde genişletmişti. TCMB'nin bu ayki toplantısında politika faizini sabit tutması bekleniyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Faiz Kararı (%)	50,0	50,0
ABD GSYH (1Ç24, yıllıklandırılmış % değişim, ilk tahmin)	3,4	2,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/04	22/04	2023
TLREF	52,99	52,99	43,63
TR 10 yıllık	28,86	28,83	25,06
ABD 10 yıllık	4,64	4,60	3,88
Almanya 10 yıllık	2,59	2,50	2,02

Döviz Kurları

	24/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,5673	0,0	0,3	10,3
€/TL	34,8533	0,0	0,6	7,1
€/£	1,0699	0,0	0,2	-3,1
\$/Yen	155,35	0,3	0,6	10,1
GBP/\$	1,2464	0,1	0,1	-2,1

Hisse Senedi Endeksleri

	24/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.722	0,8	2,0	30,1
S&P 500	5.072	0,0	1,0	6,3
FTSE-100	8.040	-0,1	2,5	4,0
DAX	18.089	-0,3	1,8	8,0
SMI	11.371	-0,9	1,2	2,1
Nikkei 225	38.460	2,4	1,3	14,9
MSCI EM	1.035	1,5	2,2	1,1
Şangay	3.045	0,8	-0,9	2,3
Bovespa	124.741	-0,3	0,5	-7,0

Emtia Fiyatları

	24/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	88,0	-0,5	0,8	14,3
Altın (\$/ons)	2.316	-0,3	-1,9	12,3
Gram Altın (TL)	2.421,2	-0,3	-1,7	24,3
Bakır (\$/libre)	445,8	0,5	2,7	14,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 dün de bankalar öncülüğünde %0,8 yükseldi ancak 9 Nisan'da gördüğü 9.850 zirvesinin altında kapanış yaptı. Gündeme bakıldığında TCMB'nin bugün saat 14'de açıklayacağı faiz kararı öne çıkıyor. TCMB'nin son toplantısından bu yana bankacılık (%23,5), sigorta (%17,3), telekom (%16,0) ve havacılık (%10,5) öne çıkan sektör endeksleri oldular ve BIST-100'ün %6,5 getirisini geçtiler. Bu sektörlerde temel beklentiler yanında yabancı girişi teması da etkili oldu. Buna karşılık perakende ticaret, GYO, demir/çelik ve dayanıklı tüketim sektör endeksleri %1-%4 arası kayıplarla olumsuz ayrıştı. Faiz kararının açıklanmasının ardından primli hisselerde bir miktar kâr satışı gözlemlenebilir. Gündemin diğer önemli maddesi ise mevduatta %5 ve para piyasası fonlarında sıfır olarak uygulanan stopaj avantajının sona erecek olması. Hükümetin 10 puanlık avantajı uzatmamasının piyasa yatırım tercihlerini etkilemesi beklenebilir. Faiz kararı öncesi BIST'in güne yatay başlamasını bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükselişle test ettiği 9767 seviyesi sonrası yatay seyretti. Kapanış 9722 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9950-10000 bandına yönelik hareket devam ediyor. Gün içi yükseliş denemesi sınırlı kalırken yakın destek bölgesi üzerindeki seyir de geçerli durumda. Endekste 9572-9400 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak düşünülmeli. Bandın altına inilmesi durumunda ancak yeni bir zayıflama eğilimi gelişebilecektir. Endekste 9750/9840 üzerine geri dönüş sağlanması ise güçlü seyre geri dönüş olarak düşünülebilir. Bu bant üzerinde 9950-10000 bandı dolar bazlı grafiklerde önemli gördüğümüz direnç bölgesi. Endekste daha belirgin hareketin 9950-10000 bandı üzerinde gelişmesi beklenebilir. BIST100 için 9572-9500-9400-9374 destek, 9750-9840-9950-10.000/250 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Koç Holding, Kardemir D, Lokman Hekim, Mavi, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Tüpraş, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.8	2.0	6.7	30.1
BIST-30	0.9	2.4	7.3	31.2
Banka Endeksi	2.8	6.5	22.4	51.1
Sınai Endeks	-0.3	1.4	2.5	24.0
Hizmetler Endeksi	0.7	1.7	5.6	30.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,325,516
Bankalar Piy. Değ.	1,621,724
Holdingler Piy. Değ.	1,603,421
Sanayi Piy. Değ.	4,162,699
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	155,429
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

T. Vakıflar Bankası	10.00	2543.2
T.S.K.B.	9.98	765.9
Halk Bankası	9.95	3223.2
Mavi Giyim	6.91	490.8
Albaraka Türk Katılır	5.49	304.0

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Bera Holding	-6.10	618.3
Reeder Teknoloji	-5.60	1870.4
Doğuş Otomotiv	-3.61	2303.0
Borusan Yat. Paz.	-3.35	235.2
Çan2 Termik	-3.16	517.1

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	2.31	13638.7
İş Bankası (C)	3.67	6329.3
Akbank	0.75	4912.9
Pegasus Hava Taşın	5.05	4335.9
Yapı Ve Kredi Banka	1.96	3761.5

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300424	10617.0	1.0	200,292
F_XU0300624	11422.0	0.5	57,502
F_USDTRY0424	32.70	-0.2	155,791
F_EURTRY0424	34.95	0.2	1,736

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300424	262,015	-29,864
F_USDTRY0424	657,625	-90,114

Şirket Haberleri

- Ukrayna mahkemeleri Turkcell'in (TCELL TI, Endeks Üzeri Getiri, HF: 98.50) Ukrayna'daki iştiraklerinin (lifecell LLC, UkrTower LLC ve Paycell LLC) hisselerine el konulması kararını kaldırdı. Turkcell'in Ukrayna'daki iştiraklerinin tüm hisselerinin NJJ Capital'e devrinde kapanış ön koşullarının yerine getirilmesi süreci devam ediyor. (Olumlu)
- Turkcell (TCELL TI, Endeks Üzeri Getiri, HF: 98.50) , Demirören Dağıtım Satış Pazarlama Matbaacılık ve Tahsilat Sistemleri A.Ş. ("Demirören") ile devam eden dava sürecinde uyuşmazlığın arabuluculuk yoluyla çözümü için anlaşmaya vardı. Bu kapsamda Demirören'e 130mn TL ödeme yapılacak.
- Enka İnşaat (ENKAI, Öneri Yok) 175 milyon USD'lik yeni bir sözleşme imzaladı. (Hafif Olumlu). Sözleşme Tüpraş'ın (TUPRS, EÜG. 12A HF: 212 TL) İzmit ve İzmir rafinerilerindeki propilen splitter projelerini içeriyor. Projenin 32 ayda tamamlanması planlanıyor. Enka'nın 2023 sonundaki toplam proje büyüklüğü 4.968milyon USD seviyesinde gerçekleşmişti.
- Şişecam (SISE, EÜG. 12A HF: 68,0 TL) iki farklı vadede toplam 1,1 milyar USD'lik Eurobond ihracı gerçekleştirecek. (Nötr) Buna göre, ilk ihracın tutarı 500 milyon USD olurken, vadesi 5 yıl, kupon oranı %8,25, ikinci ihracın tutarı 600 milyon USD olurken vadesi 8 yıl, kupon oranı ise %8,625 olarak belirlendi. Satış işleminin 2 Mayıs'ta tamamlanması hedefleniyor. Şişecam'ın 2023 sonunda brüt nakdi 1,5 milyar USD seviyesinde bulunurken konsolide net borcu 1,4 milyar USD seviyesindedir.
- Avrupakent GYO (AVPGY, Öneri Yok) kira portföyünü büyütme stratejisi kapsamında İstanbul'daki Artış Ticaret Merkezi'nde bulunan 4 iş yerinin 78,07 milyon TL+KDV bedelle Artış İnşaat'tan satın alınmasına karar verdi. Satın alım bedeli gayrimenkullerin ekspertiz değerine eşittir. Satın alıma konu gayrimenkullerin emsal kira bedeli 4,67 milyon TL/yıl olup, alım bedeli %5,98 kapitalizasyon oranına işaret etmektedir. Nötr.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	SUWEN	0.2500	1.2%	21.32	-
Enka İnşaat	ENKAI	1.2500	3.5%	36.16	14.05.2024

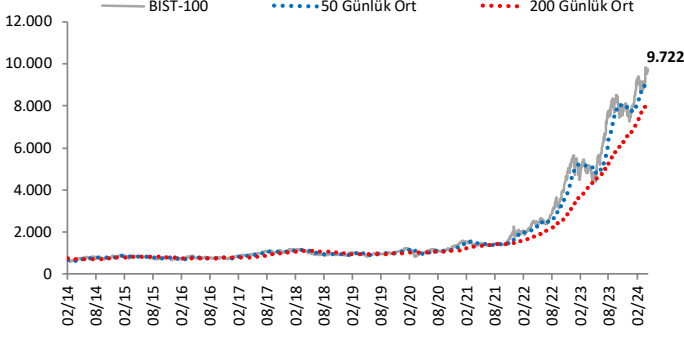
PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	22,500	217.72	4.9	9.68%
Kuyas Yatırım	KUYAS	62,000	49.89	3.1	6.19%
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	1,000,000	7.73	7.7	1.26%
Toplam				15.7	

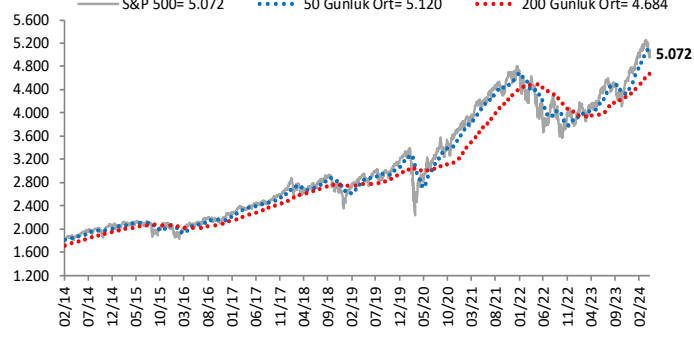
Finansal Takvim Tarih (t)	Dönem	Ak Yatırım			Konsensus Medyan			Konsensusa Göre Yıllık Değişim		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
TAVHL 25 Nisan	1Ç24	9,996	2,062	0	10,118	2,118	98	100%	143%	n.m
ARCLK 26 Nisan	1Ç24	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a

Göstergeler

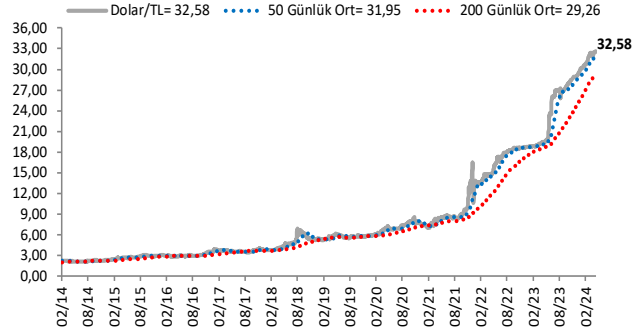
BIST-100 (bin)



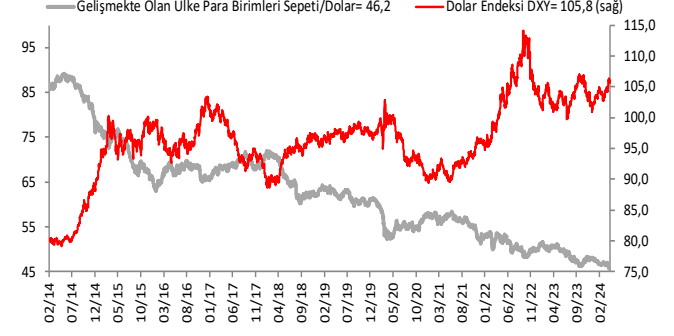
S&P 500



\$/TL



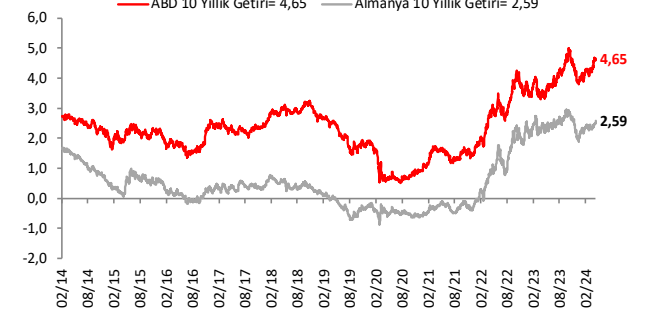
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



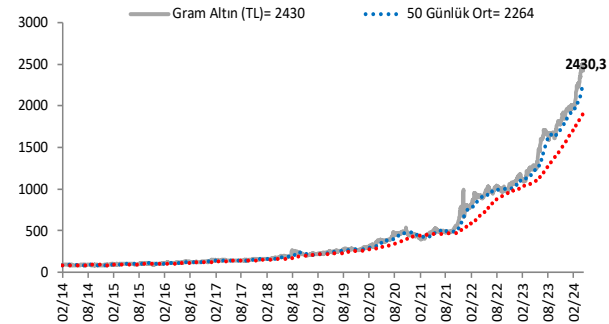
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtar gerekliliği kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat kişiler aittir ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar