Günlük Bülten

31 Ocak 2023

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
18.8111	20.4006	1.0843	5,096	1159.1	10.45

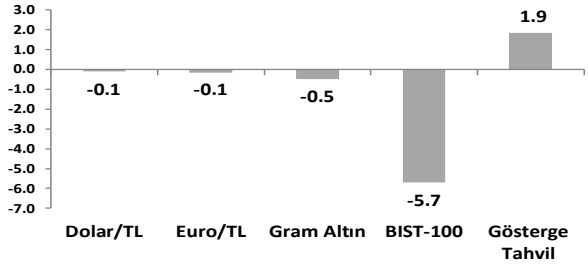
Ekonomik güven endeksi ocakta yükselişini sürdürdü

- Almanya ekonomisi 2022 yılı son çeyreğinde %0,2 daraldı
- Euro Bölgesi Ekonomik Güven Endeksi üst üste 3.ayda da yükseldi
- IMF 2023 küresel büyüme tahminini 0,2 puan artışla %2,9'a güncelledi

ABD hisse senedi piyasaları geçtiğimiz hafta gelen makroekonomik verilerdeki olumlu seyre rağmen Fed toplantısı ve Apple, Amazon gibi şirketlerin bilançolan öncesinde satış baskısı altındaydı. *S&P500 ve Nasdaq bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,3 ve %2,0 kayıplarla sonlandırdı.* ***Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde*** *Almanya'nın beklentilerin altında büyümesi ve İspanya'da yıllık TÜFE enflasyonunun artması sonrası günlük -%0,5 ilâ +%0,4 arasında değişimler gözlendi.* ***ABD tahvil piyasasında*** *bugünkü Fransa enflasyon verisi öncesinde dün İspanya TÜFE verisi sonrası EB tahvillerinde yaşanan satış dalgasının devamı gözlendi: 2 yıllık tahvil getirisi %4,23'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,54'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı ise -70bps'te yatay seyretti.* ***Dolar endeksi*** *%0,3 artışla üst üste 3. iş gününde de değerlendi: 102,3.* ***Brent*** *petrol aktif vadeli kontrat fiyatı Çin'deki yeni yıl tatili sonrası açılmaya rağmen %2,0 düşüşle günü 84,9$/bbl'den tamamladı.* ***Altının ons fiyatı*** *DXY ve tahvil getirilerindeki yükselişin ardından %0,3 gerileyerek günü 1923$/ons'tan sonlandırdı.*

- **İspanya'da TÜFE enflasyonu ağustostaki %10,5'ten yıl sonunda %5,7'ye geriledikten sonra ocakta piyasa beklentilerinin (%5) aksine %5,8'e yükseldi.** Geçtiğimiz yılın ocak ayına göre daha fazla artan petrol fiyatları ve daha az düşen giyim ve ayakkabı grubu fiyatlarının enflasyon üzerinde artırıcı, elektrik fiyatlarının 2022 Ocak'tan daha hızlı gerilemesinin ise düşürücü etkisi endekste öne çıkan unsurlardı. İşlenmemiş gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE ise yıllık %7,5 arttı (önceki: %7).
- **Almanya'da 4Ç22 öncül GSYH verisi çeyreklik bazda %0,2 daraldı.** Böylelikle Almanya'nın 2022 yılı büyümesi takvim etkilerinden arındırılmış olarak %1,9 oldu. Yılın ilk 3 çeyreğinde büyümeye pozitif yönlü katkı yapan özel tüketim 4Ç22'de hız kesti.
- **Euro Bölgesi (EB) Ekonomik Güven Endeksi ocakta üst üste 3. ayda da yükselerek 99,9 oldu (beklenti: 97).** Böylelikle, endeks uzun vadeli ortalamasına yaklaşırken, hazirandan beri en yüksek seviyesine geldi. Alt endekslerden sanayi, hizmet, perakende ve tüketici güveni artarken, inşaat endeksinde gerileme hakimdi. Ülkeler bazında en yüksek artış sırasıyla Fransa (+4,4), İspanya (+2,7), Almanya (+2,5) ve İtalya'da (+1,7) gerçekleşti.
- **IMF dün yayımladığı World Economic Outlook raporunda küresel büyüme tahminlerini yukarı yönlü güncelledi.** 2022 ve 2023 yılı büyümeleri 0,2 puan artışla sırasıyla %3,4 ve %2,9'a yükseldi. 2023 yılı için EB büyüme tahmini %0,5'ten %0,7'ye; ABD büyüme tahmini ise %1,0'dan %1,4'e revize edildi. Türkiye'ye ilişkin 2022 büyüme tahmini %5,5'e yükseltilirken, 2023 büyümesi %3'te sabit tutuldu.
- **Yurt içinde ekonomik güven endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak ocakta %1,3 artarak 99,3'e yükseldi.** Aralık verisi ise 97,6'dan 98,1'e güncellendi. Alt endekslerden reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,8 artışla 103,4, hizmet sektörü güven endeksi %1,7 azalışla 118,1, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 artışla 126,2, inşaat sektörü güven endeksi %0,6 yükselişle 93,2 seviyesinde gerçekleşti. Tüketici güven endeksi ise %4,6 artışla 79,1'e yükseldi. Ekonomik güven endeksinin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, küçük olması ise kötümserliği göstermektedir.
- **Yurt içinde bugün** aralık dış ticaret istatistikleri ve yabancı turist sayısı verileri ile dördüncü çeyrek turizm gelirleri verisi takip edilecek. Yurt içi piyasalarda $/TL bu sabah 18,81 seviyelerinde. Tahvil piyasasında 2 yıllık getiriler dünü 6 baz puan artışla %10,45 seviyesinde, 10 yıllık getiriler ise %10,58'den tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
Türkiye Dış Denge (aralık, milyar $)	-8,76	-10,4
Euro Bölgesi Büyüme (4Ç22, çeyreksel % değişim, öncü)	0,3	0,0

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/01	27/01	2022
TLREF	9.34	9.40	10.26
TR 2 yıllık	10.45	10.4	9.97
TR 10 yıllık	10.58	10.41	9.83
ABD 10 yıllık	3.54	3.50	3.87
Almanya 10 yıllık	2.32	2.24	2.57

Döviz Kurları

	30/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
$/TL	18.7908	-0.1	-0.1	0.4
€/TL	20.4149	-0.2	-0.1	2.2
€/$	1.0851	-0.2	-0.2	1.4
$/Yen	130.39	0.4	-0.2	-0.6
GBP/$	1.2352	-0.2	-0.2	2.2

Hisse Senedi Endeksleri

	30/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	5,096	-1.8	-5.7	-7.5
S&P 500	4,018	-1.3	-0.1	4.6
FTSE-100	7,785	0.3	0.0	4.5
DAX	15,126	-0.2	0.2	8.6
SMI	11,380	0.4	-0.2	6.1
Nikkei 225	27,433	0.2	2.0	5.1
MSCI EM	1,044	-0.7	0.5	9.2
Şangay	3,269	0.1	0.1	5.8
Bovespa	112,273	0.0	0.5	2.3

Emtia Fiyatları

	30/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent ($/varil)	84.9	-2.0	-3.7	-1.2
Altın ($/ons)	1,923	-0.3	-0.4	5.4
Gram Altın (TL)	1,159.8	-0.3	-0.5	5.9
Bakır ($/libre)	420.2	-0.5	-1.3	10.3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.
**Gerçekleşen

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır) 31 Ocak 2023

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 yeni haftaya da satış baskısıyla başladı. Dünkü satışlarda geçtiğimiz haftayı nispeten dirençli geçiren hisselerin de aşağı yönlü eğilime daha fazla direnemediklerini gördük. Özellikle petrokimya ve havacılık şirketlerinde satışlar belirgindi. Buna karşılık bugün başlayacak bankacılık sektörü 4Ç22 bilanço bildirimleri nedeniyle banka hisselerinde seçici alımlar olduğunu gördük. Bilanço dönemi nedeniyle hisse bazlı ayrışmalar olsa da BIST'in bir süre daha satış baskısı göreceğini düşünüyoruz. Dün küresel piyasalarda da satış baskısının öne çıkması dikkat çekti. Endeksin güne yine satış baskısı ile başlamasını bekliyoruz.

- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki sınırlı yükseliş denemesiyle test ettiği 5230 seviyesinden satış baskısı yaşadı. Kapanış 5096 seviyesinde gerçekleşti. Endekste zayıf kalan tepki sonrası satış baskısı devam ediyor. Kısa periyot için takip ettiğimiz direnç bölgesi altındaki hareket geçerli durumda. BIST'te kısa periyotta yeni bir toparlanma süreci için 5300-5400 üzerinde kapanış gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu durumda ancak son yatay kanal bölgesi üst sınırı olan 5650 bölgesi yeniden gündeme gelebilecektir. Endekste 5020-4980 bandını nispeten güçlü destek, tutunma ve tepki bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bandın altına yaşanacak sarkmanın ise bir önceki dip bölgesi de olan 4770-4560 bandını gündeme getirebileceğini belirtmek mümkün. BIST100'de 5020-4980-4770-4560 destek, 5150-5240-5300/15-5350-5400/30-5450.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford Oto, Lokman Hekim, Mavi, Pegasus, TAV, Tüpraş ve Yataş. Detaylar için **tıklayınız**

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1.8	-5.7	-7.5	-7.5
BIST-30	-2.2	-5.5	-5.3	-5.3
Banka Endeksi	0.2	-10.5	-16.6	-16.6
Sınai Endeks	-1.5	-4.5	-6.0	-6.0
Hizmetler Endeksi	-1.9	-4.3	-6.8	-6.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	4,111,021
Bankalar Piy. Değ.	526,153
Holdingler Piy. Değ.	702,425
Sanayi Piy. Değ.	2,258,483
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	90,458
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İş G.M.Y.O.	5.58	762.0
Gırısım Elektrık Sana	4.77	603.3
Türk Traktör	2.41	140.1
Enerjisa Enerji	2.29	780.0
Akbank	2.28	4593.2

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Pegasus Hava Taşım	-6.35	1654.6
Alarko Holding	-5.06	1731.7
Tekfen Holding	-4.84	686.8
Tüpraş	-4.79	4673.5
Şok Marketler Ticare	-4.64	278.5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-3.34	7173.4
Gübre Fabrikaları	-3.18	5931.1
Tüpraş	-4.79	4673.5
Akbank	2.28	4593.2
Koza Altın İşletmeler	0.92	3599.8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy.	Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300223	5717.0	-2.7	243,243
F_XU0300423	5851.8	-2.5	2,279
F_USDTRY0223	19.10	0.4	111,773
F_EURTRY0223	20.83	0.5	235

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300223	289,867	2,126
F_USDTRY0223	908,082	69,241

Şirket Haberleri

- **Coca-Cola İçecek** (CCI) Karim Yahi'nin, 1 Mart 2023'ten itibaren CCI İcra Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanacağını açıkladı. Etkin ve sorunsuz bir geçiş dönemi sağlamak amacıyla CCI CEO'su Burak Başarır 1 Eylül 2023 tarihine kadar görevine devam edeceği, bu tarih itibariyle Karim Yahi'nin CEO'luk görevini devralacağı belirtildi. Aynı tarihten geçerli olmak suretiyle Burak Başarır, CCI'nın dolaylı olarak en büyük hissedarı olan Anadolu Grubu Holding'in İcra Kurulu Başkan Yardımcısı olarak yeni görevine başlayacağını açıkladı. Açıklamada Karim Yahi'nin, The Coca-Cola Company'de (TCCC) farklı coğrafyalarda çeşitli pozisyonlarda yaklaşık 18 yıl görev aldığı, şu anda TCCC bağlı ortaklığı olan gıda şirketi fairlife LLC'de Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (COO) olarak görev yaptığı ve Fransa, Türkiye, Almanya, Latin Amerika ve ABD'yi kapsayan farklı ülkelerde strateji, iş geliştirme, finans, birleşme ve satın almalar gibi farklı alanlarda artan yönetim sorumlulukları üstlendiği belirtildi.

- **Anadolu Efes**, 2018 yılından beri Anadolu Efes Kazakistan Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Ümit Ömer Öğün'ün, 1 Şubat 2023 itibarıyla Özel Projelerden Sorumlu Genel Müdür olarak atanacağını açıkladı. Ayrıca 2020 yılından beri Anadolu Efes Gürcistan Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Ertan Kurt'un, 1 Şubat 2023 itibarıyla Anadolu Efes Kazakistan Genel Müdürü olarak atanacağını, aynı zamanda, Ertan Kurt'tan boşalan pozisyonu doldurmak üzere Veli Dinçel'in Anadolu Efes Gürcistan Genel Müdürü olarak Gruba katılacağı açıklandı. Son olarak 2019 yılından beri Anadolu Efes Grup Tedarik Zinciri olarak görev yapmakta olan Stefan Lustig'in, 31 Ocak 2023 itibarıyla görevinden ayrılmaya karar verdiğini ve 1 Şubat 2023 itibarıyla Anadolu Efes Grup Tedarik Zinciri Direktörlüğü görevine, mevcut durumda Anadolu Efes Türkiye Planlama ve Lojistik Direktörü olan Savaş Öztürk'ün atanmasına karar verildiğini açıkladı.

- **Bankacılık Sektörü:** BDDK verilerine göre bankaların net kârı Aralık ayında önceki aya göre %16 gerileyerek 44,4 milyar TL oldu. Böylece sektörün 2022 net kârı önceki yıla göre %366 artarak 433.4 milyar TL'ye ulaşırken, 4Ç22 net kârı da önceki çeyreğe göre %25 artışla 147 milyar TL oldu. Sektörün Aralık ayı net kârı araştırma kapsamımızdaki bankalar için yaptığımız net kâr tahmin beklentilerinin hafif üzerinde bir sonuca işaret ediyor. Banka grupları bazı 4Ç22 net kârı kamu bankalarında önceki çeyreğe göre %64 artarak 30,5 milyar TL, yerli özel bankalarda %23 artarak 66,1 milyar TL, yabancı özel bankalarda %10 artarak 35,0 milyar TL, kalkınma bankalarında %14 artarak 6,7 milyar TL, katılım bankalarında %20 artışla 8,8 milyar TL oldu. Söz konusu rakamları kâr beklentilerimizle karşılaştırdığımızda ortalamada %5 kadar yukarı potansiyel olduğunu söyleyebiliriz. Detaylara bakıldığında kamu bankaların TÜFE tahvillerin değerlemesinden kaynaklanan gelir artışını büyük ölçüde Aralık ayında kaydettiği, özel bankalar grubunda ise bu değer farkları Ekim ve Kasım aylarında yazıldığı için Aralık'ta menkul kıymet gelirinin önceki aya göre azaldığı dikkat çekiyor. Veri ayrıca TL menkul kıymet faiz geliri hariç tutulduğunda sektörün faiz marjında bir daralma olduğuna da işaret ediyor. Diğer taraftan Aralık ayında kamu bankalarının ikinci grup krediler için ayırdıkları karşılık giderlerinde ve diğer (serbest karşılık) giderlerinde çok kuvvetli artışlar olduğu, bankaların TÜFE tahvillerin faizinden kaynaklanan güçlü gelir artışını karşılık tamponlarının güçlendirilmesinde değerlendirdiği anlaşılıyor.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Osmanlı Menkul	OSMEN	0.1558	0.3%	-	-	-	58.84	59.00

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Özderici GYO	OZGYO	-	-	4.97	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

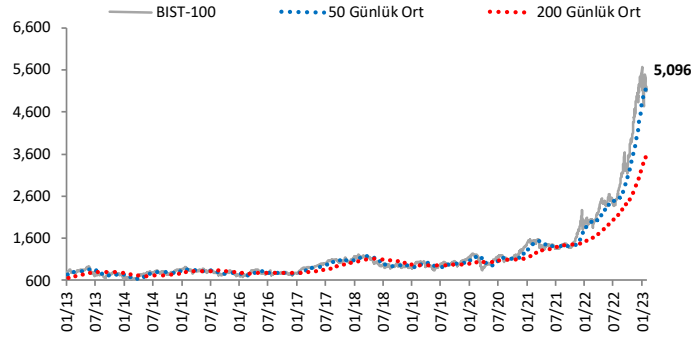
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Türkiye Sigorta	TURSG	250,000	10.45	0.9300%
MLP Sağlık	MPARK	21,578	79.94	4.1106%
Esenboğa Elektrik	ESEN	1,504	66.72	0.1602%
Meditera	MEDTR	13,651	36.13	0.1756%
İndeks Bilgisayar / 27.01.2023	INDES	60,000	17.69	0.3900%

BUGÜN BEKLENEN 4Ç22 FİNANSAL SONUÇLARI

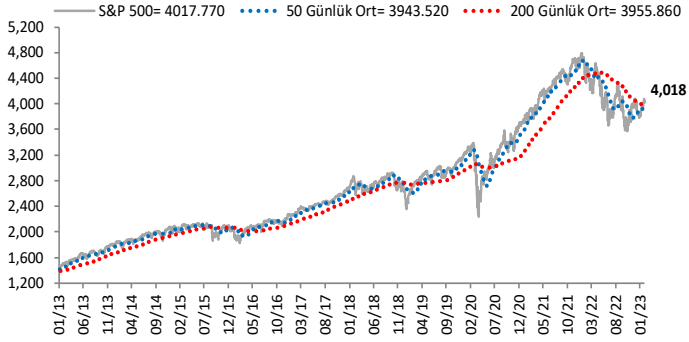
		Net Kar Tahmini (milyon TL)	
Company	Kodu	RT Konsensüs	AK Yatırım
Akbank	AKBNK	20,325	-
Aksigorta	AKGRT	87	-
Otokar	OTKAR	533	-

Göstergeler

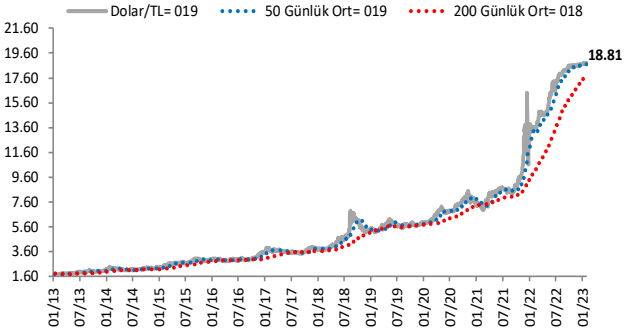
BIST-100 (bin)



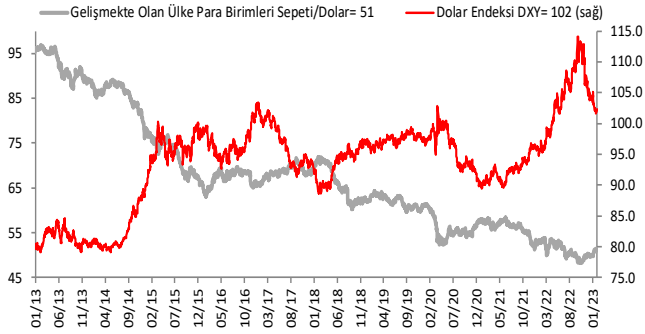
S&P 500



$/TL



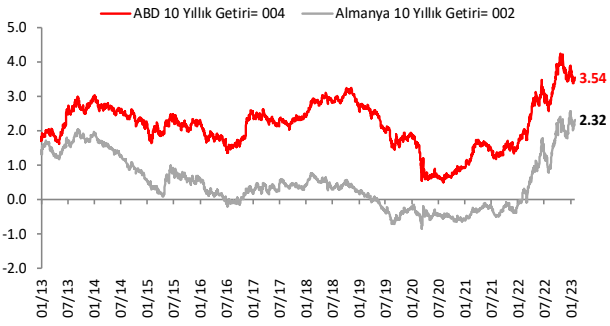
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



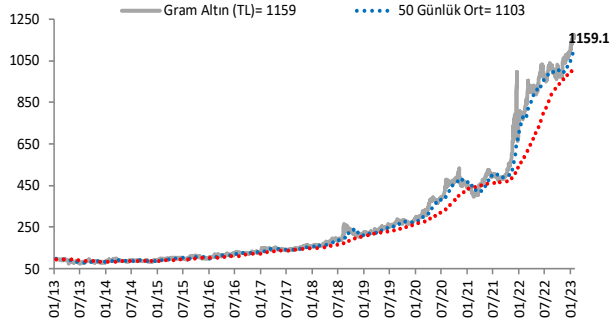
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



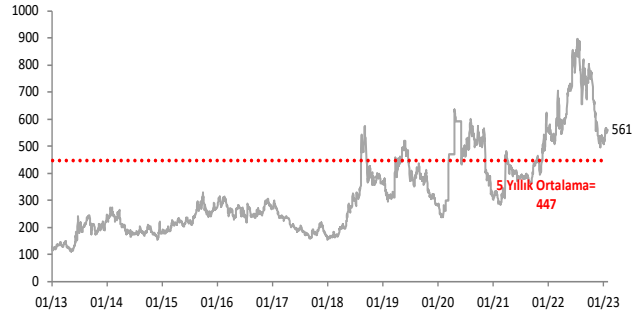
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ 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 geçmesi 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 içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.