

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
19,0076EUR/TRY
20,2538EUR/USD
1,0648BIST-100
5.230Gram Altın
1177,7Gösterge Tahvil
11,33

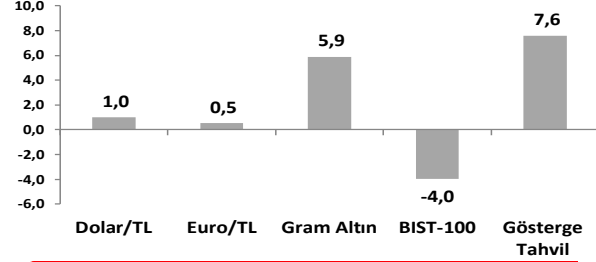
ECB'den 50bps faiz artırımı ve likidite riskine dair söylemler önem kazandı

- ECB, kısa vadeli faiz oranlarını 50 bps artırdı
- Yurt içinde özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu 0,2 mr \$ azaldı
- Yurt içinde bugün Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak

ABD hisse senedi piyasalarında, risk iştahında görülen artışın yanında SVB ve SB sonrası gündeme gelen bölgesel bankalardan biri olan First Republic Bank'a (FRB) sermaye enjeksiyonu için JP Morgan, Morgan Stanley gibi bankaların görüşmeler yaptığına ilişkin haberlerin yarattığı olumlu etki ile pozitif bir seyir görüldü. Makro verilerin de resesyon riskine ilişkin endişeleri yatıştırdığı günde S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,8 ve %2,5 kazanımlarla sonlandırdı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri de pozitif bir seyir gösterdi. Bunda ECB'nin kararı sonrası Başkan Lagarde'ın açıklamaları da etkiliydi. Öte yandan CS Bank'ın SNB'den 50mlr CHF'lik kredi olarak borç geri alım teklifi yapması da borsalarda olumlu karşılandı. EB hisse senedi endekslerinde günlük %0,9 ila %2 arasında yükselişler görüldü. ABD tahvil piyasasında ECB'nin faiz artışı ardından Fed'in de aynı yolda gideceğine dair beklentiler sonrası satış baskısı görüldü. Fed'in haftaya 25bps artış yapacağına dair beklentiler %91,5 ihtimalle fiyatlanıyor. 2 yıllık tahvil getirisi %4,16'ya, 10 yıllık tahvil getirisi ise %3,58'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -43bps'den -58bps'e geldi. Dolar endeksinde hafif satıcı bir seyir hakimdi: %0,2→104,4. Brent petrol aktif vadeli kontratı OPEC+ üyelerinden Rusya ve Suudi Arabistan'ın görüşmesi ardından %1,4 arttı 74,7\$/bbl. Altının ons fiyatı günü yatay bir seyrile 1.920\$/ons'tan kapattı.

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) kısa vadeli faiz oranlarını piyasa beklentilerine paralel olarak 50 bps artırdı. Enflasyonun çok uzun süre çok yüksek kalmasının beklendiği belirtildi. 2023 yılı için ortalama enflasyon tahmini %6,3'ten %5,3'e düşürülürken, büyüme tahmini ise %0,5'ten %1'e yükseltildi. 2024 ve 2025 yılları için enflasyon tahminleri sırasıyla %2,9, %2,1, büyüme tahminleri %1,6 seviyesinde. Euro Bölgesi bankacılık sektörünün, güçlü sermaye ve likiditesi ile dayanıklı olduğu belirtildi. Eurosystem vadesi gelen menkul kıymetlerin anapara ödemelerinin tamamını yenileyemeyeceği için APP portföyünün Haziran 2023 sonuna kadar ayda ortalama 15mlr € azalacağı belirtildi. ECB'nin politika araç setinin, ihtiyaç duyulması halinde EB mali sistemine likidite desteği sağlamak için tam donanıma sahip olduğu vurgulandı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaş başvuruları beklentilerin ve önceki verinin altında gerçekleşerek işgücü piyasasında olumlu eğilimin sürdüğüne işaret etti. 11 Mart ile biten haftada başvurular 20 bin azalarak 192 bine geriledi. Devam eden başvurular 4 Mart ile biten haftada 29 bin azalışla 1,68 milyon olarak gerçekleşti. ABD'de konut başlangıçları ise şubatta aylık %9,8 ile beklentilerin (%0,1) üzerinde artarak 1,45 milyon adede yükseldi. İnşaat izinleri de şubatta aylık %13,8 artış gösterdi. ABD'de bugün ise şubat sanayi üretimi ile mart Michigan Ünv. Tüketici Güven Endeksi verileri takip edilecek. Sanayi üretiminin aylık %0,2 artış göstermesi bekleniyor.
- Yurt içinde özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu (uzun+kısa) ocakta aylık 0,2 milyar \$ azalışla 159,7 milyar \$'a geriledi. Bankaların yurt dışından sağladığı kredi borcu aylık bazda 1,3 milyar \$ azalışla 48,5 milyar \$'a gerilerken, reel sektörün ise 1,5 milyar \$ artışla 101,4 milyar \$'a yükseldi. Özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcunun 1 yıla kadar olan vade dağılımına bakıldığında (ocak 2023 itibarıyla) Nisan 2023-Ocak 2024 döneminde ödenecek toplam borç 32,0 milyar \$; borcun 17,6 milyar \$'ı bankalara, 12,5 milyar \$'ı reel sektöre, 1,9 milyar \$'ı bankacılık dışı finansal kuruluşlara ait.
- Konut fiyat endeksi ise ocak ayında aylık %6,9 artarken, yıllık bazda artış %153,1 oldu. Reel olarak ise yıllık artış %59,1 seviyesinde. Yurt içinde bugün kısa vadeli dış borç stoku verisi ile Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enflasyon beklentisi, %)	30,75	-
Türkiye Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (ocak, milyar \$)	145,6	-
Yatırımcı Takvimi için tıklayın		

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	16/03	15/03	2022
TLREF	8,66	8,49	10,26
TR 2 yıllık	11,33	11,1	9,97
TR 10 yıllık	11,39	11,29	9,83
ABD 10 yıllık	3,58	3,45	3,87
Almanya 10 yıllık	2,29	2,12	2,57

Döviz Kurları

	16/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	19,0034	0,1	1,0	1,6
€/TL	20,1837	0,4	0,5	1,0
€/£	1,0610	0,3	0,3	-0,9
\$/Yen	133,74	0,2	-1,8	2,0
GBP/\$	1,2109	0,4	1,5	0,2

Hisse Senedi Endeksleri

	16/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	5.230	2,1	-4,0	-5,1
S&P 500	3.960	1,8	1,1	3,1
FTSE-100	7.410	0,9	-6,0	-0,6
DAX	14.967	1,6	-4,3	7,5
SMI	10.719	1,9	-2,1	-0,1
Nikkei 225	27.011	-0,8	-5,6	3,5
MSCI EM	941	-0,6	-2,8	-1,6
Şangay	3.227	-1,1	-1,5	4,5
Bovespa	103.435	0,7	-1,6	-5,7

Emtia Fiyatları

	16/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,7	1,4	-8,4	-13,0
Altın (\$/ons)	1.920	0,0	4,8	5,2
Gram Altın (TL)	1.171,4	0,2	5,9	6,9
Bakır (\$/libre)	388,6	0,8	-4,2	2,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün BIST-100 dört günlük geri çekilmenin ardından günü %2'nin üzerinde artışla tamamladı. Genele yayınlanı dünkü toparlanmada gıda, perakende ve dayanıklı tüketim şirketlerinin bir miktar daha öne çıktığını gördük. Dün yurt dışı tarafta da bankalara ilişkin sorunların giderileceği beklentisi ile hisse senedi tarafı alıcılıydı. BIST'de bugün de ılımlı yükselişin devamını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde iyimserliğini korumayı başardı. Kapanış 5230 seviyesinde gerçekleşti. Endekste destek bölgesi olarak belirttiğimiz 5065 seviyesinden gelişen tepki çabası devam ediyor. Hareket bu aşamada sınırlı düzeyde. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için 5350 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Altındaki hareketin devamı zayıf seyrin devamına yönelik sinyal olarak düşünülmeli. Endekste 21 günlük ortalama civarındaki hareketin geçerli olduğunu, belirttiğimiz direnç bölgesinin aşılması durumunda nispeten güçlü bir yukarı eğilim oluşabileceğini tekrar vurguluyoruz. BIST'te 5065-4980 bandını güçlü destek ve tepki bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. BIST100'de 5200-5150-5065-5000-4980 destek, 5250/80-5350-5430-5500/10 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Arçelik, BIM, İndeks Bilgisayar, Koç Holding, Lokman Hekim, Logo, Mavi, Pegasus, TAV, Tüpraş, Yataş, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	2.1	-4.0	4.4	-5.1
BIST-30	2.0	-3.9	2.9	-2.9
Banka Endeksi	1.2	-2.6	19.6	-1.8
Sınai Endeks	2.0	-3.7	3.4	-3.2
Hizmetler Endeksi	2.7	-2.3	4.2	-8.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	4,245,137
Bankalar Piy. Değ.	608,863
Holdingler Piy. Değ.	750,659
Sanayi Piy. Değ.	2,368,544
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	88,062
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Jantsa Jant	9.95	215.9
Kontrolmatik Teknol	8.30	872.6
Ege Endüstri	8.06	193.6
Eczacıbaşı İlaç	7.36	262.4
Arçelik	7.18	911.9

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

Kiler Holding	-4.46	29.7
Borusan Yat. Paz.	-1.23	73.3
Oyak Çimento Fabril	-1.21	1918.0
Halk Bankası	-0.44	366.8
Türkiye Sigorta	-0.30	18.4

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

İş Bankası (C)	0.55	4878.0
Sasa	1.05	3761.0
Ereğli Demir Çelik	2.95	3689.3
Türk Hava Yolları	0.99	3086.6
Tüpraş	1.46	2804.4

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

F_XU0300423	5829.3	2.1	228,583
F_XU0300623	6017.3	1.9	1,065
F_USDTRY0323	19.15	0.3	56,584
F_EURTRY0323	20.34	0.7	1,090

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300423	267,939	2,246
F_USDTRY0323	670,454	-24,379

Şirket Haberleri

- **Coca-Cola** İçecek Yönetim Kurulu Genel Kurul'un onayına sunacağı nakit brüt temettü teklifini 720 milyon TL'den 750 milyon TL'ye revize etti (brüt 2,9485/hisse). Temettü verimi %1,4'e, temettü dağıtma oranı %17'ye denk geliyor. Temettü dağıtımına daha önce açıklandığı gibi en geç 22 Mayıs itibari ile başlanması planlanıyor.
- **Kalekim**, Romanya'daki %50 bağlı ortaklığı Kalekim Romania'nın bedelli sermaye artırımına, 1.248.404 RON nakit ödeme ile katılım gösterecek. Böylelikle, bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi 500.000 RON'dan 2.996.808 RON'a çıkarılacak. Elde edilecek fon, bağlı ortaklığın büyümesi nedeniyle sermaye işletmesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılacak.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB'nin haftalık bültenine göre, yerleşiklerin bankalardaki döviz mevduatı 10 Mart haftasında 1,1 milyar dolar artarak 187,6 milyar dolar oldu. Parite etkisi hariç tutulduğunda da hemen hemen aynı değişim görülüyor. Öte yandan, kur korumalı mevduatın ABD doları karşılığı da 1,1 milyar dolar artarak 84,7 milyar ABD dolara ulaştı. TL mevduat hacmi %1,1 (85 milyar TL) artışla 5,6 trilyon TL oldu. Aynı dönemde haftalık TL krediler %1,5 artarken, YP krediler %0,4 azaldı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun vadeli TL mevduat faiz oranı 15 baz puan artarak %27,8, TL ticari kredi faizi 320 baz puan artışla %16,1, ihtiyaç kredisi faiz oranı 100 baz puan azalarak %26,5 oldu. Ayrıca konut kredisi faiz oranı da veriye göre 240 baz puan azalarak %16,4 olarak paylaşıldı.

Şirket Haberleri Devamı

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Vakko Tekstil	VAKKO	2.7500	4.6%	59.75	18.04.2023
Bms Birlesik Metal Sanayi	BMSTL	0.3042	0.8%	38.82	3.05.2023
Coca Cola Icecek	CCOLA	2.9485	1.4%	204.60	22.05.2023
Arcelik	ARCLK	2.6638	2.0%	132.80	25.09.2023
Yapi Ve Kredi Bankasi	YKBNK	0.9365	8.2%	11.36	20.03.2023
Akmerkez G.M.Y.O.	AKMGY	4.1600	5.3%	78.15	19.04.2023
Oncosem Onkolojik Sistemler	ONCSM	0.4149	0.3%	131.20	1.11.2023
Bms Celik Hasir Sanayi Ve Ticaret	BMSCH	0.3079	2.0%	15.40	3.05.2023
					26.04.2023 (33.3%)
Osmanli Yatirim Menkul Degerler	OSMEN	1.0188	2.1%	48.00	26.07.2023 (33.3%)
					27.10.2023 (33.3%)
Yukselen Celik	YKSLN	0.1000	1.0%	10.15	17.10.2023
Isbir Holding	ISBIR	0.7000	1.0%	72.40	3.05.2023
Pasifik Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	PSGYO	0.0470	0.8%	6.23	---
					12.04.2023 (50%)
Bogazici Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	1.0000	5.1%	19.67	08.05.2023 (25%)
					08.08.2023 (25%)

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Turk Hava Yollari	THYAO	310,000	131.05	40.6	0.10%
Koza Altin Isletmeleri	KOZAL	1,000,000	20.57	20.6	0.10%
Albaraka Turk Katilim Bankasi	ALBRK	4,988,732	2.68	13.4	0.50%
Verusa Holding	VERUS	29,588	107.90	3.2	2.50%
Halk Bankasi	HALKB	250,000	11.29	2.8	2.38%
Inveo Yatirim Holding	INVEO	92,742	22.00	2.0	0.46%
Indeks Bilgisayar	INDES	98,325	18.46	1.8	2.08%
Mlp Saglik Hizmetleri	MPARK	20,167	79.90	1.6	4.59%
Pasifik Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	PSGYO	200,000	6.29	1.3	0.38%
Ozderici G.M.Y.O.	OZGYO	150,000	4.05	0.6	0.56%
Altinyag Madencilik Ve Enerji	ALMAD	100,000	4.21	0.4	0.80%
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	90,000	3.17	0.3	0.26%
Rainbow Polikarbonat	RNPOL	16,787	15.20	0.3	0.29%
Toplam				88.9	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Vakif G.M.Y.O.	VKGYO	1,145,000,000	107.6%	1,232,500,000

BIST-100

Kod	Şirket	Kod	Şirket
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ALGYO	Alarko G.M.Y.O.
GENIL	Gen Ilac Ve Saglik Urunleri	ISFIN	Is Finansal Kiralama
IZMDC	Izmir Demir Celik	JANTS	Jantsa Jant
KONYA	Konya Cimento	NTHOL	Net Holding
ULUUN	Ulusoy Un	TSPOR	Trabzonspor

BIST-50

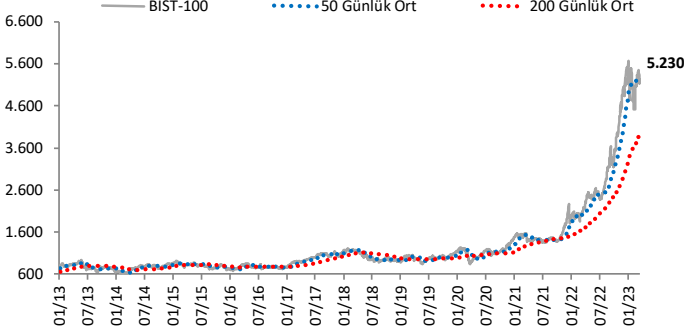
Kod	Şirket	Kod	Şirket
ENKAI	Enka Insaat	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding
GESAN	Girisim Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	OTKAR	Otokar

BIST-30

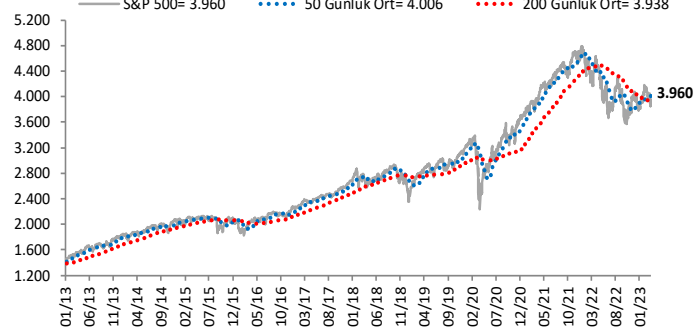
Kod	Şirket	Kod	Şirket
ENKAI	Enka Insaat	TKFEN	Tekfen Holding

Göstergeler

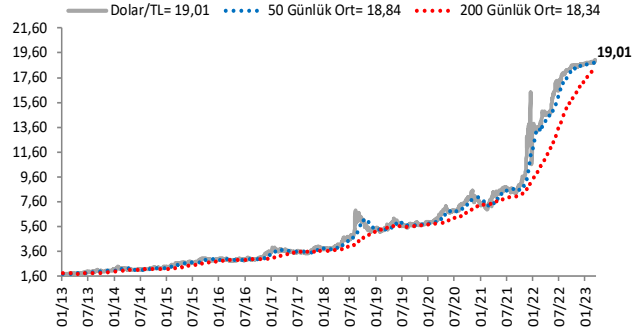
BIST-100 (bin)



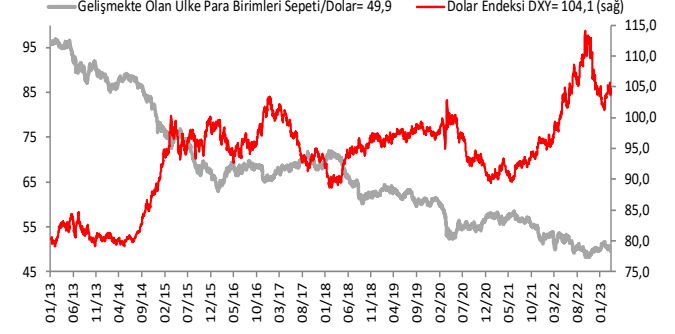
S&P 500



\$/TL



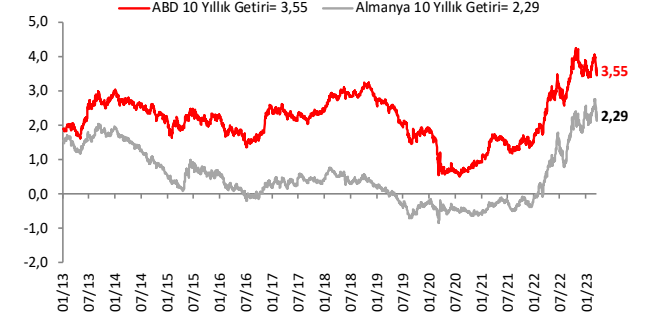
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



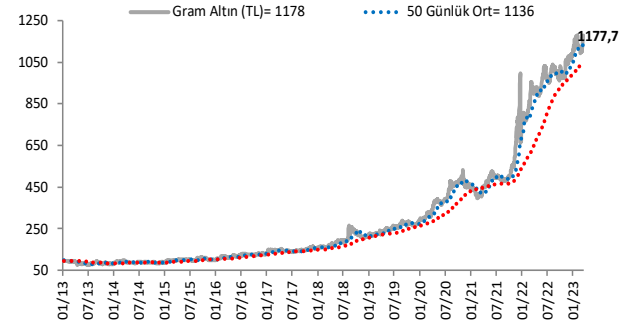
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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, 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 doğurmaz.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar