

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
19,0110EUR/TRY
20,2945EUR/USD
1,0670BIST-100
5.136Gram Altın
1205,4Gösterge Tahvil
11,85

Piyasalarda bu hafta merkez bankaları kararları takip edilecek

- OECD büyüme tahminlerini revize etti
- Yurt içinde Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yılsonu enflasyon tahmini %37,72
- Yurt dışı piyasalarda satış baskıları devam etti

ABD hisse senedi piyasaları, bankacılık sektörüne ilişkin endişelerin devam etmesi sonrası satış baskısında kalmaya devam etti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %1,1 ve %0,7 kayıplarla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** Credit Suisse endişelerinin devam etmesiyle günlük %1,0 ila %1,9 arasında geriledi. **ABD tahvil piyasasında** riskten kaçışın devam etmesiyle alışlar vardı. Bu haftaki Fed kararı öncesinde 2 yıllık tahvil getirisi %3,84'e, 10 yıllık tahvil getirisi ise %3,43'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -58bps'den -41bps'e geldi. **Dolar endeksi** ABD kaynaklı risklerin artmasıyla %0,7 düştü: 103,7. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı resesyon endişelerinin etkisiyle günlük %2,3 geriledi ve Ağustos 2022'den beri en sert haftalık düşüşünü (%11,9) yaşadı: 73,0\$/bbl. **Altının ons fiyatı** ise risk iştahındaki bozulmanın devam etmesiyle Cuma gününü %3,6 yükselişle 1.989\$/ons'tan tamamladı. Bu seviye 10 Mart 2022'den beri altında görülen en yüksek kapanışa işaret ediyor.

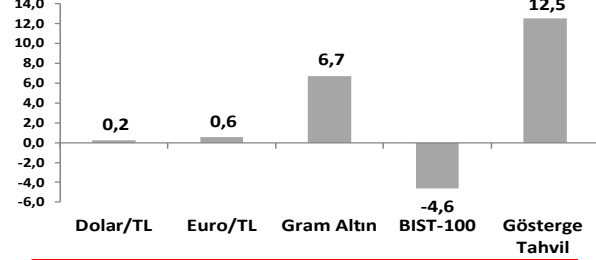
- OECD Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayınladı.** Küresel büyüme tahminini 2023 yılı için %2,2'den %2,6'ya, 2024'ü ise %2,7'den %2,9'a revize etti. Raporda, küresel ekonomik görünümdeki iyileşmenin hala kırılgan olduğu, küresel ekonomik büyüme oranlarının 2023 ve 2024'te trendin altında kalmasının ve para politikası sıkılaşmasının etkisini sürdürmesinin beklendiği belirtildi. Türkiye için büyüme tahminlerini ise 2023 için %3,0'dan %2,8'e, 2024 tahminini ise %3,4'ten %3,8'e güncelledi. Raporda ayrıca manşet enflasyonun düştüğü, ancak hizmet fiyatlarındaki güçlü artışlar, sıkı işgücü piyasalarından kaynaklanan maliyet baskıları nedeniyle çekirdek enflasyonun yüksek kalmaya devam ettiği belirtildi. Enflasyonun birçok ülkede 2024'ün ikinci yarısına kadar merkez bankası hedeflerinin üzerinde kalacağı tahmin ediliyor. G-20 ülkelerinde ortalama enflasyonun 2023'te %5,9, 2024'te %4,5 olması bekleniyor.

- ABD, Kanada, İngiltere, Japonya, Avrupa ve İsviçre merkez bankalarının, ABD doları swap hattı işlemlerinin sıklığını haftalıktan günlüğe çıkarma konusunda anlaştıkları açıklandı.

- ABD'de ekonomik veriler beklentilerin altında kaldı.** Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi martta öncü veriye göre 67'den 63,4'e geriledi. Medyan 12 aylık enflasyon beklentileri %4,1'den %3,8'e, beş yıllık beklentiler %2,9'dan %2,8'e geriledi. Sanayi üretimi ise şubatta yatay gerçekleşti; beklenti %0,2 artış yönündeydi. **Yurt dışında bu hafta FED, BoE, yurt içinde TCMB faiz kararları takip edilecek.**

- Yurt içinde Strateji ve Bütçe Başkanlığı, Kahramanmaraş ve Hatay depremlerinin yol açtığı felaketin Türkiye ekonomisi üzerindeki toplam yükünün yaklaşık 2 trilyon TL (103,6 milyar \$) olduğunu tahmin edildiğini açıkladı.** **TCMB mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre;** 2023 yılsonu enflasyon beklentisi %35,76'dan %37,72'ye, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %30,75'ten %31,63'e yükselirken, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi ise %18,11'den %17,91'e geriledi. 2023 yılı büyüme beklentisi 16bps düşüş ile %3,61'den %3,45'e geldi. 2024 yılı büyüme beklentisi ise %4,38'e sınırlı geriledi. Cari açık beklentisi 2023 yılı için 30,59 milyar \$'dan 35,98 milyar \$'a yükseldi. **Kısa vadeli dış borç stoku,** ocakta yıl sonuna göre %3,5 artışla 152,8 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bankaların %4,6 artışla 62,9 milyar \$, diğer sektörlerin ise %2,8 artarak 56,2 milyar \$ oldu. Vadesine 1 yıl veya daha az kalmış kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku ise 196,0 milyar \$ seviyesinde. **Hazine** bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli, yarın ise 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Üretici Fiyat Enflasyonu (şubat, yıllık % değişim)	17,8	14,5
Euro Bölgesi Dış Denge (ocak, m.a., milyar €)	-18,1	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/03	16/03	2022
TLREF	9,53	8,66	10,26
TR 2 yıllık	11,85	11,3	9,97
TR 10 yıllık	11,41	11,39	9,83
ABD 10 yıllık	3,43	3,58	3,87
Almanya 10 yıllık	2,10	2,29	2,57

Döviz Kurları

	17/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	19,0138	0,1	0,2	1,6
€/TL	20,2805	0,5	0,6	1,5
€/£	1,0670	0,6	0,3	-0,3
\$/Yen	131,85	-1,4	-2,4	0,6
GBP/\$	1,2173	0,5	1,2	0,7

Hisse Senedi Endeksleri

	17/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	5.136	-1,8	-4,6	-6,8
S&P 500	3.917	-1,1	1,4	2,0
FTSE-100	7.335	-1,0	-5,3	-1,6
DAX	14.768	-1,3	-4,3	6,1
SMI	10.614	-1,0	-1,4	-1,1
Nikkei 225	27.334	1,2	-2,9	4,7
MSCI EM	952	1,1	-0,4	-0,5
Şangay	3.251	0,7	0,6	5,2
Bovespa	101.982	-1,4	-1,6	-7,1

Emtia Fiyatları

	17/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,0	-2,3	-11,9	-15,1
Altın (\$/ons)	1.989	3,6	6,5	9,1
Gram Altın (TL)	1.213,8	3,6	6,7	10,8
Bakır (\$/libre)	391,4	0,7	-3,3	2,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 Cuma gününü %1,8'lik düşüşle tamamladı. Böylece endeks haftayı %4.6'lık düşüşle tamamlamış oldu. Cuma günü satışta gıda ve gıda perakendesi gibi daha defansif sektörler pozitif ayrışırken, havacılık sektörü ve büyük sanayi şirketleri geride kaldı. Global piyasalarda satışlar büyük ölçüde banka kaynaklı olmasına karşın BIST-100'de banka kaynaklı bir negatif ayrışma görmedik. Piyasalarda zayıflığın kaynağı olan Credit Suisse'in UBS tarafından hafta sonu devralınmasına karşın Asya piyasaları, özellikle banka hisseleri kaynaklı satıcılı seyrediyor. Satın alma fiyatının düşük olması ve anlaşma şartları sektör için ilk aşamada negatif algılanmış gibi görünüyor. Yurt dışı tarafta banka hisselerinde zayıflığın devam etmesi neticesinde BIST'de bugün yatay açılış bekliyoruz. Global taraftaki yönün borsanın seyrini tayin edeceğini düşünüyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başında 5300 seviyesine hareketin ardından aşağı yönlüydü. Kapanış 5136 seviyesinde gerçekleşti. Endekste tepki çabasının direnç bölgesi olarak belirttiğimiz 5350 bölgesi altıyla sınırlı kalması sonrası satış baskısı yeniden güç kazanmış durumda. Bu seviye altındaki hareketi zayıf seyrin devamına yönelik sinyal olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Yaşanan geri çekilmeyle 5140 seviyesinde bulunan 50 günlük ortalama bölgesi de tekrar test ediliyor. BIST'te 5130-5065 ve 5065-4980 bandını nispeten güçlü destek ve tepki bölgesi olarak değerlendirdiğimizi yineliyoruz. Beklememekle birlikte 5065-4980 bandı altına yaşanacak sarkmanın yeni bir zayıflama sürecini de beraberinde getirebileceğini hatırlatıyoruz. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için ise 5350 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. BIST100'de 5065-5000-4980/50-4880 destek, 2500-5250/80-5350-5430-5510 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	-1.8	-4.6	2.2	-6.8
BIST-30	-2.6	-5.1	-0.2	-5.4
Banka Endeksi	-1.9	-4.9	17.7	-3.6
Sınai Endeks	-1.4	-3.2	0.6	-4.5
Hizmetler Endeksi	-0.5	-2.9	4.2	-9.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	4,171,776
Bankalar Piy. Değ.	595,644
Holdingler Piy. Değ.	733,121
Sanayi Piy. Değ.	2,335,943
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	106,217
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Kontrolmatik Teknol	7.73	1579.3
Akfen G.M.Y.O.	7.43	592.5
Karsan Otomotiv	4.82	333.2
Çimsa	4.02	574.6
Gırsım Elektrik Sanai	3.66	1028.6

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

Ereğli Demir Çelik	-4.33	3805.7
Türk Hava Yolları	-4.31	3448.6
Koç Holding	-4.31	1477.4
Garanti Bankası	-4.27	1440.6
Arçelik	-4.22	882.6

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

İş Bankası (C)	0.14	6562.6
Aselsan	2.05	4138.0
Ereğli Demir Çelik	-4.33	3805.7
Türk Hava Yolları	-4.31	3448.6
Oyak Çimento Fabril	0.68	3205.8

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

F_XU0300423	5693.3	-2.3	322,453
F_XU0300623	5895.8	-2.0	1,202
F_USDTRY0323	19.15	0.0	91,555
F_EURTRY0323	20.39	0.3	222

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300423	256,841	-11,098
F_USDTRY0323	669,923	-531

Şirket Haberleri

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Beyaz Filo Oto Kiralama	BEYAZ	0.3082	1.6%	19.11	n.a.
Nurul G.M.Y.O.	NUGYO	-	-	5.85	-
İs Girişim Srm. Y.O.	ISGSY	-	-	15.82	-
Karsu Tekstil	KRTEK	-	-	20.76	-

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

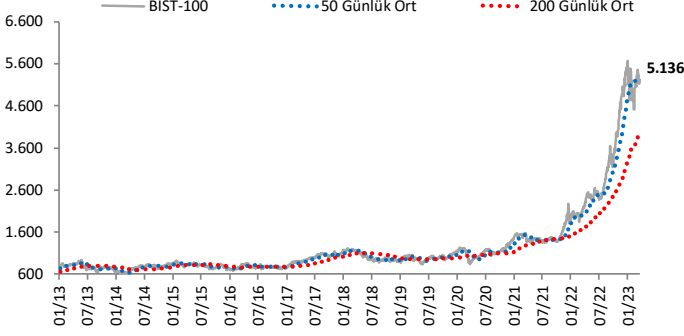
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)</u>
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	35,500	78.42	2.8	4.61%
Albaraka Türk Katılım Bankası	ALBRK	1,000,000	2.69	2.7	0.41%
Verusa Holding	VERUS	16,000	109.15	1.7	2.52%
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	200,000	6.40	1.3	0.40%
Marti Otel	MARTI	150,000	3.88	0.6	0.42%
Rainbow Polikarbonat	RNPOL	30,301	16.00	0.5	0.40%
Altınyag Madencilik Ve Enerji	ALMAD	100,000	4.18	0.4	0.84%
Meditera Tıbbi Malzeme	MEDTR	10,515	34.16	0.4	0.55%
Sun Tekstil	SUNTK	6,000	41.06	0.2	0.06%
Ldr Turizm	LIDER	1,000	102.00	0.1	6.15%
Papillon Savunma Teknoloji Ve Ticaret	PAPIL	6,351	15.35	0.1	0.61%
Ulusoy Un	ULUUN	23,000	3.09	0.1	0.19%
Ersan Alışveriş Hizmetleri Ve Gıda	KIMMR	6,719	6.76	0.0	0.09%
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	11,624	3.21	0.0	0.26%
Inveo Yatırım Holding	INVEO	94	22.00	0.0	0.46%
Toplam				10.9	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

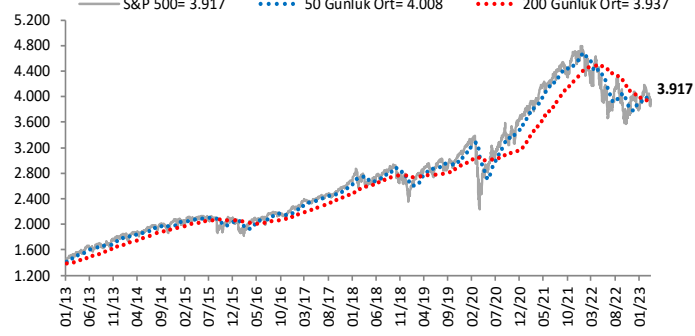
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelsiz Tutarı (TL)</u>
Egeplast	EPLAS	27,825,601	761.1%	211,769,999

Göstergeler

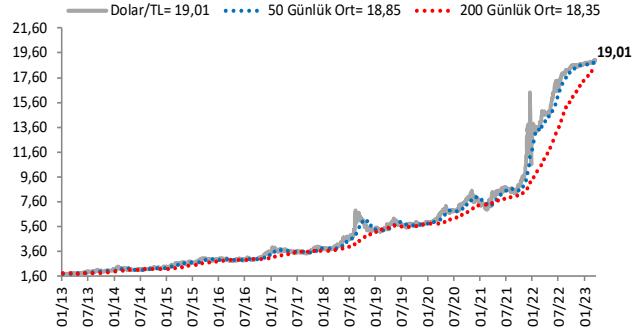
BIST-100 (bin)



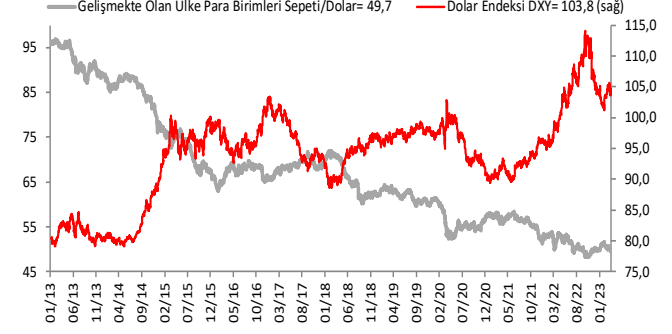
S&P 500



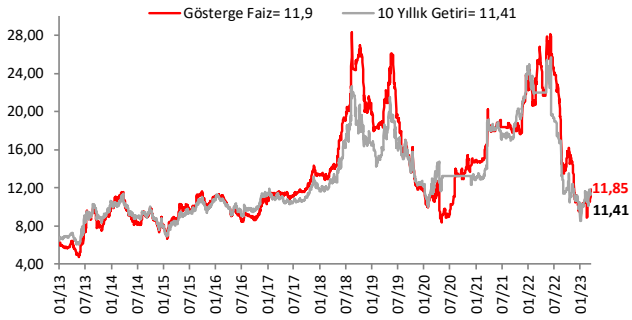
\$/TL



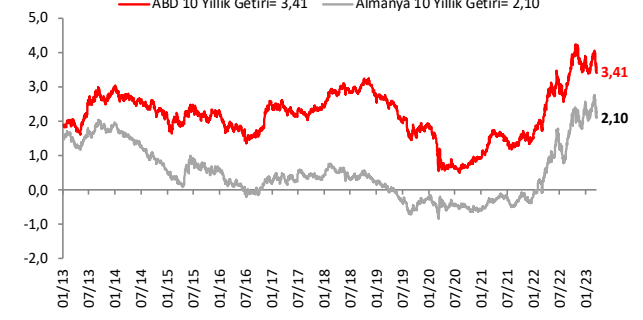
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



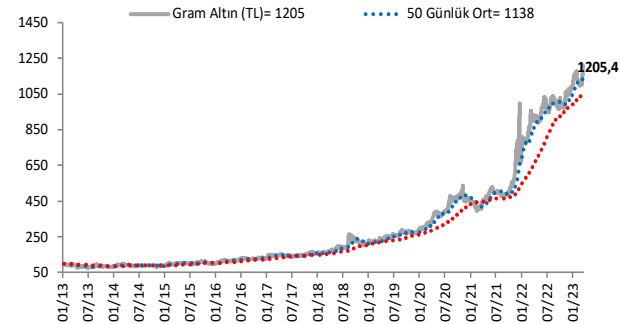
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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 doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar