

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 19,2060	EUR/TRY 20,9553	EUR/USD 1,0903	BIST-100 4.896	Gram Altın 1221,3
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

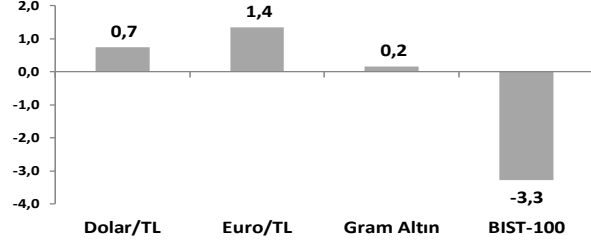
ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu verisi takip edilecek

- Yurt içinde şubat dış denge verisi açıklanacak
- Ekonomik güven endeksi martta 98,8 seviyesinde gerçekleşti
- Çin'de imalat sanayi PMI endeksi martta 52,6'dan 51,9'a geriledi

ABD hisse senedi piyasaları, haftalık işsizlik maaşı verilerinin 200bin kişi altında kalmaya devam etmesi ve 4Ç22 GSYH'nın 3.tahmininde %2,7'den %2,6'ya özel tüketimde görülen ivme kaybı nedeniyle revize edilmesi sonrası güne alıcılı başladı. Bugünkü kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) verisi öncesinde risk iştahı gün boyunca devam etti ve S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,6 ve %0,7 artışlarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** Almanya'da TÜFE'nin yıllık artış hızında görülen yavaşlama ve EB Ekonomik Güven Endeksinde görülen artışın da risk iştahını olumlu etkilemesiyle yükselişini sürdürdü. Endeksler genel olarak günü %0,6 ila %2,3 arası kazançlarla sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** PCE verisi öncesinde kısa vadelerde satış devam etti. 2 yıllık tahvil getirisi %4,12'ye yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi ise %3,55'e geriledi. **Dolar endeksinde** küresel risk algısındaki artışla satış baskısı hakimdi: -%0,5 → 102,1. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, risk iştahına bağlı artışı sürdürdü: %1,3 → 79,3\$/bbl. **Altının ons fiyatı** DXY'deki düşüşün etkisiyle günü %0,8 artışla 1.980\$/ons'tan tamamladı.

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 200 bin seviyesinin altında kalmaya devam ederek işgücü piyasasında olumlu eğilimin sürdüğüne işaret etti. 25 Mart ile biten haftada başvurular 7 bin kişi artışla 198 bin (beklenti: 196 bin) seviyesinde gerçekleşti. Devam eden başvurular 18 Mart ile biten haftada 4 bin kişi artışla 1,69 milyon olarak gerçekleşti.
- ABD'de yılın son çeyreğine ilişkin büyüme verisi önceki tahminin hafif altında çeyrek bazda yıllıklandırılmış olarak %2,6** seviyesinde gerçekleşti (önceki: %2,7). Büyümeye tüketim harcamaları, konut dışı ticari yatırımlar, ithalat ve kamu harcamaları pozitif katkı sağlarken, ihracat ve konut yatırımları ise büyümeyi aşağı çeken kalemler oldu.
- Almanya'da enflasyon** martta öncü veriye göre aylık %0,8 artarken, **yıllık artış** ise %8,7'den **%7,4'e** geriledi. Gıda fiyatlarında artış devam ederken, enerji fiyatlarındaki artış yavaşladı. **Güney Afrika Merkez Bankası** politika faizini 50 bps ile piyasa beklentilerinin üzerinde (25 bps) artırarak %7,75'e yükseltti. **Çin'de imalat sanayi PMI endeksi** mart ayında **52,6'dan 51,9'a** gerilemekle birlikte art arda üçüncü aydır genişleme bölgesinde. Bunda üretim ve iç piyasadaki yeni siparişlerdeki yavaşlama etkili oldu. Hizmet endeksi ise 56,3'ten 58,2'ye yükseldi.
- Yurt dışında bugün ABD'de kişisel gelirler ve harcamalar, kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) ve Michigan Üniv. Tüketici güven endeksi nihai verisi** açıklanacak. ABD'de Fed'in yakından takip ettiği PCE ve gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık %0,6'şar artmış idi. Manşet ve çekirdek PCE'deki yıllık artışlar ise sırasıyla %5,4 ve %4,7 olmuştu. Şubat için piyasa beklentisi PCE'nin aylık %0,3, yıllık bazda ise %5,1 artacağı yönünde. **Bugün ayrıca Euro Bölgesi'nde mart öncü enflasyon verisi** açıklanacak; yıllık enflasyonun %8,5'den %7,1'e gerilemesi bekleniyor.
- Yurt içinde ekonomik güven endeksi** martta aylık **%0,2** azalışla **98,8** oldu. Alt endekslerden; tüketici güven endeksi %2,9 azalarak 80,1'e, perakende ticaret sektörü güven endeksi %4,4 azalarak 117,7'ye, inşaat sektörü güven endeksi %1,5 azalışla 88,5 oldu. Reel kesim güven endeksi ise %1,7 artışla 104,1, hizmet sektörü güven endeksi %1,1 yükselişle 116,8 seviyesinde gerçekleşti. **Yurt içinde bugün ise şubat dış denge verisi** açıklanacak. Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici verilere göre; dış ticaret dengesi şubat ayında 12,2 milyar \$ açık verdi. İhracat yıllık bazda %6,4 daralırken, ithalat ise %10,6 arttı. Enerji ithalatı şubatta 6,7 milyar \$'a inerken, altın ithalatı ise 4,1 milyar \$ oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (şubat, milyar \$)	-14,2	-12,2
ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (şubat, yıllık % değişim)	5,4	5,1
Yatırımcı Takvimi için tıklayın		

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/03	29/03	2022
TLREF	9,06	9,19	10,26
TR 10 yıllık	10,49	10,75	9,83
ABD 10 yıllık	3,55	3,56	3,87
Almanya 10 yıllık	2,37	2,33	2,57

Döviz Kurları

	30/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	19,1750	0,2	0,7	2,5
€/TL	20,9244	0,8	1,4	4,7
€/£	1,0905	0,6	0,7	1,9
\$/Yen	132,70	-0,1	1,4	1,2
GBP/\$	1,2386	0,6	0,8	2,5

Hisse Senedi Endeksleri

	30/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	4.896	-1,0	-3,3	-11,1
S&P 500	4.051	0,6	2,6	5,5
FTSE-100	7.620	0,7	1,6	2,3
DAX	15.522	1,3	2,1	11,5
SMI	11.032	0,6	2,9	2,8
Nikkei 225	27.783	-0,4	1,3	6,5
MSCI EM	986	0,6	0,8	3,1
Şangay	3.261	0,7	-0,8	5,6
Bovespa	103.713	1,9	5,9	-5,5

Emtia Fiyatları

	30/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79,3	1,3	4,4	-7,7
Altın (\$/ons)	1.980	0,8	-0,7	8,6
Gram Altın (TL)	1.221,1	1,0	0,2	11,5
Bakır (\$/libre)	409,2	-0,6	-1,3	7,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Güne alıcılı başlayan ve 5.000 seviyesine kadar yükselen BIST-100 endeksi son bir saatte gelen satışlarla günü %1 kayıpla tamamladı. Bugün haber akışı açısından sabahtan gelecek TÜİK dış ticaret verisi beklenecek. Yurt dışı taraf ise bankacılık sektörüne ilişkin endişelerin nispeten yatışması ve FED faiz artışına ilişkin ılımlı açıklamalar ile alıcılı kapanışlar yaptı. Dönem sonu olması nedeniyle BİST’de portföy düzenlemeleri kaynaklı işlemlerin bugün öne çıkacağını endeksin nispeten dengeli bir eğilim göstereceğini tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün ikinci yarısında 5000 seviyesinin test edilmesi sonrasında satışa döndü. Kapanış 4896 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 100 günlük ortalama altından başlayan tepki hareketi şimdilik sınırlı kalmış durumda. Kısa periyot için olumlu teknik görünüme geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 5050-5100 bandına yönelik hareket geçerli olmakla birlikte, bandın aşılabilmesi durumunda ancak saatlik periyotta yeni bir iyimserlik gelişebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu bölgeye kadar oluşabilecek hareketleri sınırlı-olağan tepki çabası çerçevesinde değerlendiriyoruz. Endekste 5050-5100 bandının aşılabilmesi durumunda 5200-5300 direnci gündeme gelebilecektir. Bu aşamada BIST’te 4778/50 bandı nispeten güçlü gördüğümüz destek bölgesi olmaya devam ediyor. Altına yaşanacak sarkma durumunda Şubat ayı dip bölgesi de olan 4505-4404 bandı gündeme gelebilecektir. BIST100’de 4778/50-4700-4660-4585-4505-4404 destek, 4980-5000-5065/85-5150-5220 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	-1.0	-3.3	-6.5	-11.1
BIST-30	-1.3	-3.4	-6.5	-9.4
Banka Endeksi	-3.1	-5.1	4.4	-9.7
Sınai Endeks	-0.6	-3.1	-8.5	-9.5
Hizmetler Endeksi	-0.4	-2.4	-4.4	-12.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	4,040,659
Bankalar Piy. Değ.	621,575
Holdingler Piy. Değ.	726,341
Sanayi Piy. Değ.	2,214,360
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	76,435
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Şekerbank	6.36	473.4
Albaraka Türk Katılır	5.24	498.5
Fenerbahçe	4.38	115.9
Doğan Holding	3.66	830.7
Garanti Bankası	3.43	1691.7

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

Gübre Fabrikaları	-5.12	763.9
Global Yatırım Holdi	-4.75	91.8
Oyak Çimento Fabril	-4.44	1301.6
Alkim Kimya	-3.38	130.9
Aksa Enerji	-3.19	236.1

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

İş Bankası (C)	0.07	3595.6
Türk Hava Yolları	-2.17	2833.5
Ereğli Demir Çelik	-1.10	2695.6
Şişe Cam	-0.33	2220.4
Tüpraş	0.47	2176.6

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

F_XU0300423	5422.0	-1.5	220,674
F_XU0300623	5754.3	-1.0	8,059
F_USDTRY0423	19.95	0.0	98,747
F_EURTRY0423	21.86	0.8	472

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300423	277,130	-5,480
F_USDTRY0423	1,217,521	54,007

Şirket Haberleri

- **Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bültenine göre, yerleşiklerin bankalardaki döviz mevduatı 24 Mart haftasında 186,5 milyar dolar düzeyine yatay kaldı. Parite etkisi hariç tutulduğunda gerileme 1,7 milyar dolar seviyesinde. Verinin detayı düşüşün ticari mevduattan kaynaklandığını, bireysel tarafta altına geçişin sürdüğünü gösteriyor. Öte yandan, kur korumalı mevduatın ABD doları karşılığı da 1,4 milyar dolar artarak 88,0 milyar dolara ulaştı. TL mevduat hacmi %1,7 (97 milyar TL) artışla 5,85 trilyon TL oldu. Aynı dönemde haftalık artış TL kredilerde %1,6 ve YP kredilerde %0,5 oldu. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun vadeli TL mevduat faiz oranı 50 baz puan artarak %28,1; TL ticari kredi faizi 30 baz puan artışla %14,6; ihtiyaç kredisi faiz oranı 115 baz puan artarak %31,5 ve konut kredisi faiz oranı da 75 baz puan artarak %17,2 oldu.
- **Bankacılık Sektörü** TL'den dönüşümlü kur korumalı mevduatta faiz üst sınırı kaldırıldı. Dövizden dönüşümlü KKM'de faiz üst sınırı 26 Ocak'ta kaldırılmıştı. Önceki uygulamada TL dönüşümlü KKM için faiz üst sınırı TCMB politika faizi + 300 baz puan olarak uygulanıyordu. TCMB verisi 26 Ocak'taki karar sonrası ortalama TL mevduat maliyetinde 200 baz puan kadar artış olduğunu ortaya koyuyor. Faiz sınırının tümüyle kaldırılmasının ardından TL mevduat maliyetinde bir miktar daha artış olacaktır.
- **Enerji Sektörü:** Kaynaklara göre uzlaşma fiyatları uygulaması uzatıldı ve uzlaşma fiyatları güncellendi: EPDK, Nisan 2022'de yürürlüğe konan kaynak bazında uzlaşma fiyatı uygulamasını beklediği gibi bir kez daha 6 ay süre ile uzattı (2023 Eylül sonuna kadar) ve uzlaşma fiyatlarını güncelledi. EPDK tarafından yeni açıklanan fiyatlar 1 Nisan tarihinden itibaren geçerli olacak. Yeni dönemde ithal ve yerli kömür santralleri için Nisan uzlaşma fiyatı 1.800TL/MWs'ye (94 dolar/MWs), doğalgaz/fuel oil santralleri için 2.550TL/MWS'ye 133 dolar/MWs) ve yenilenebilir enerji santralleri için 1.700TL/MWs'ye (89 dolar/MWs) revize edildi. Azami uzlaşma fiyatları daha önce olduğu gibi kömür, doğalgaz, ÜFE ve kur ortalamalarına göre aylık bazda güncellenmeye devam edecek. EPDK, ayrıca spot piyasa takas fiyatı tavanını (PTF) 1 Nisan'dan itibaren geçerli olacak şekilde MWs başına 3050 TL'den 2600 TL'ye indirdi. Enerji kaynak fiyatlarındaki düşüşler sonrası spot satış fiyatları Mart ayında ortalama 2100TL seviyelerine kadar gerilemişti. Değişikliklerin elektrik üretim hisseleri üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

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>
Armada Bilgisayar	ARMDA	5.3412	1.6%	331.00	31.05.2023
İs Bankası (A)	ISATR	108.2870	0.0%	352,352.90	3.04.2023
İs Bankası (B)	ISBTR	4.3383	0.0%	43,499.90	3.04.2023
İs Bankası (C)	ISCTR	0.9230	6.8%	13.52	3.04.2023
İs Bankası Kurucu	ISKUR	15.7250	0.0%	750,000.00	3.04.2023
Yunsa	YUNSA	5.1155	4.8%	105.50	4.05.2023
Sise Cam	SISE	0.6856	1.6%	42.84	31.05.2023
Sekerbank	SKBNK	0.0565	2.4%	2.34	10.04.2023
Kartonsan	KARTN	1.8371	2.7%	68.75	5.04.2023
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	1.1111	2.3%	48.78	-
Dogan Holding	DOHOL	0.0726	0.8%	9.34	31.05.2023
Bogazici Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	0.5000	2.8%	17.91	8.05.2023
Bogazici Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	0.5000	2.8%	17.91	4.04.2023
Panelsan Cati Cephe Sistemleri	PNLSN	0.5569	1.5%	36.58	3.08.2023
Aksa Enerji	AKSEN	0.8154	2.8%	29.14	3.05.2023
Bursa Cimento	BUCIM	0.0500	0.8%	6.36	27.12.2023
Enerjisa Enerji	ENJSA	2.3000	8.2%	27.92	12.04.2023
Oyak Y.O.	OYAYO	0.2614	2.7%	9.65	31.05.2023
Aselsan	ASELS	0.1754	0.3%	52.95	22.11.2023
Ege Gubre	EGGUB	1.5000	2.0%	76.20	27.04.2023
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	0.1500	0.1%	147.50	12.07.2023
Sabancı Holding	SAHOL	1.7500	4.3%	40.74	3.04.2023
Naturel Gaz	NTGAZ	3.0435	8.8%	34.60	4.04.2023

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	61,657	73.08	4.5	4.80%
İndeks Bilgisayar	İNDES	100,000	19.00	1.9	2.61%
Konya Kağıt Sanayi	KONKA	52,150	36.38	1.9	0.04%
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	300,000	6.30	1.9	0.65%
Gedik Yatırım	GEDİK	250,000	6.90	1.7	1.09%
Ulusoy Un	ULUUN	40,448	26.84	1.1	0.32%
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	92,000	3.11	0.3	0.43%
Toplam				13.3	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

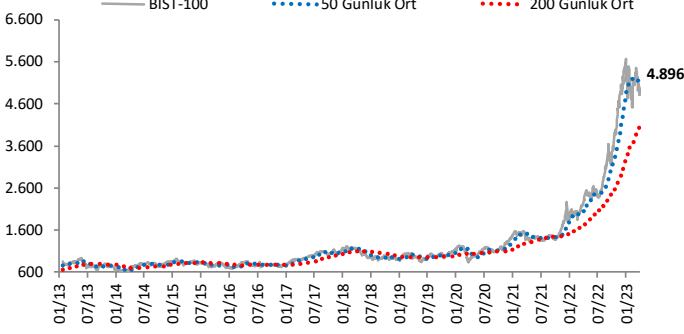
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelsiz Tutarı (TL)</u>
Aselsan	ASELS	2,280,000,000	100.0%	2,280,000,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

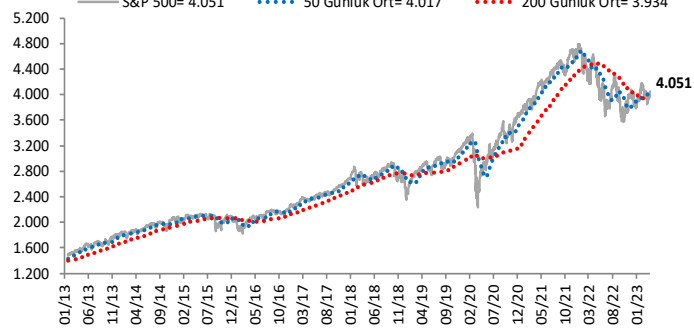
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Tutarı (TL)</u>
Katmerciler Arac Ustu Ekipman	KATMR	652,500,000	65.0%	424,125,000

Göstergeler

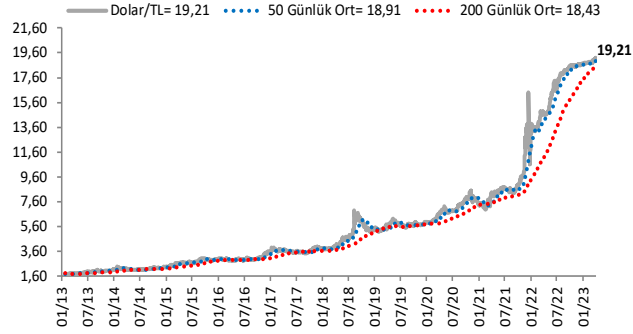
BIST-100 (bin)



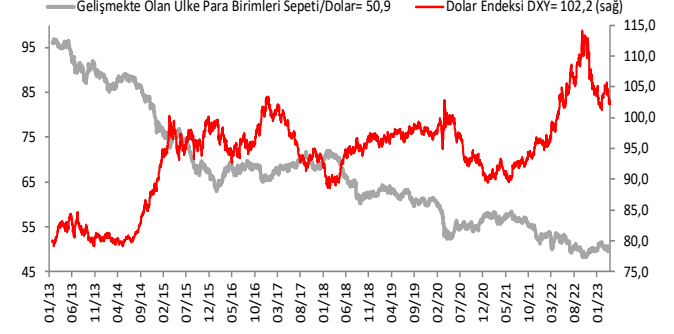
S&P 500



\$/TL



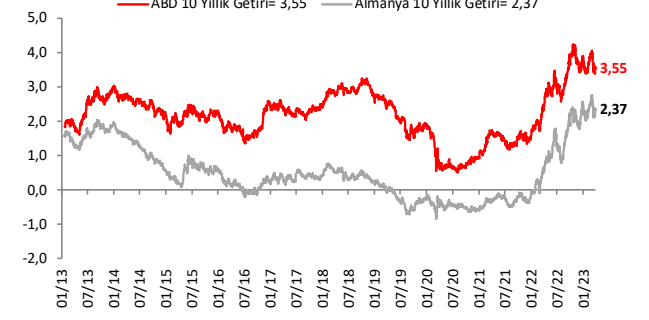
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



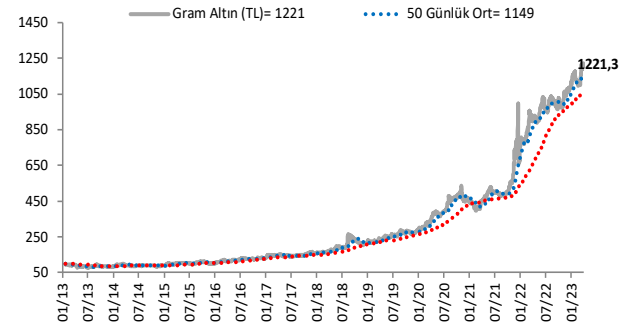
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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