

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 29,7831	EUR/TRY 32,6017	EUR/USD 1,0925	BIST-100 7.412	Gram Altın 1954,8
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

2023 yılsonu enflasyonu %64,77 ile TCMB tahminiyle uyumlu gerçekleşti

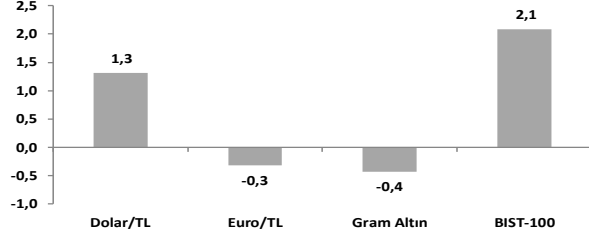
- Reel kesimin net döviz açık pozisyonu ekimde 1,4 milyar \$ azaldı; 77,6 milyar \$
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi aralıkta 47,4'e yükseldi
- Yurt içinde bugün reel efektif döviz kuru verisi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, dün güne haftalık konut kredisi başvurularında görülen sert düşüşün de etkisiyle satıcılar başladı. ISM verisinde PMI verisinin aksine fiyat endeksinde düşüş görülmesi enflasyonist baskılara dair beklentileri bir miktar hafifletirken, istihdam endeksinin daralma bölgesinde kalmasına rağmen görülen artış işgücü piyasasındaki ılımlı seyri destekler nitelikteydi. Bu durum Fed'in faiz indirim beklentilerini marttan daha ileriye ötelenebileceği beklentisini güçlendirdi. Fed'in 13 Aralık toplantı tutanaklarında, enflasyona ilişkin risklerin yukarı yönlü büyümeye ilişkin risklerin ise aşağı yönlü olduğu görüşü de veriye dayalı karar verme sürecinin devam edeceğini teyit etti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,8 ve %1,2 geri çekilmelerle sonlandırdı.

Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, günü faiz indirimlerine ilişkin beklentilerin erken olabileceğine dair işaretlerle genel olarak %0,5 ilâ %1,6 kayıplarla tamamladı. Avrupa Komisyonu'nun finans sektörü de dâhil olmak üzere, yıllık toplam mali gelirleri 750mn €'nın üzerinde olan ve ana şirketi ya da yan kuruluşu AB üye devletlerinden birinde bulunan yerli ve yabancı tüm büyük gruplar için geçerli minimum kurumlar vergisi oranını %15 olarak belirlemesi ve yasanın yürürlüğe girmesi de satış baskılarını artırdı. **ABD tahvil piyasasında** makro veriler ve Fed tutanaklarının 2 yıl üzeri vadelerde alışırlı daha fazla tetiklediği görüldü. Daha kısa vadelerde ise faiz indirimlerinin zamanlaması ön plandaydı. 2 yıllık tahvil getirisi %4,33'e yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %3,92'ye geriledi. **Dolar endeksi** %0,3 artışla 102,5 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, yerel protestoların Libya'nın günde 300 bin varile kadar üretim yapabilen Sharara petrol sahasında üretimin tamamen durmasına neden olmasının arz yönlü yarattığı baskı sonucu günü aralık ortasından beri en sert (%3,1) artışla 78,3\$/bbl'den noktaladı. **Altının ons fiyatı** günü %0,8 gerileyerek 2041\$/ons'tan bitirdi.

- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi aralıkta 46,7'den 47,4'e yükselse de** Kasım 2022'den bu yana daralma bölgesinde bulunuyor. Alt endekslerden birçoğu nötr eşişinin altında kalmaya devam etti. Üretim endeksi 48,5'ten 50,3'e yükselerek eşik seviyenin üzerinde gerçekleşti. Yeni siparişler aylık 1,2 puan azalışla 47,1'e gerilerken üst üste 16. ayda da daralma bölgesinde kaldı.
- ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları** 29 Aralık ile biten haftada tatilin de etkisiyle %10,7 ile sert düştü. 30 yıl vadeli sabit faizli konut kredisi faiz oranı 5 baz puanlık artışla %6,76'ya yükseldi. JOLTS açık iş pozisyonları kasımda aylık bazda 62 bin azaldı; 8,79 milyon seviyesinde gerçekleşti. **Yurt dışında bugün** ABD'de ADP istihdam ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Euro Bölgesi'nde aralık ayı nihai hizmet sektörü ve bileşik PMI endeksi verileri açıklanacak.
- Yurt içinde tüketici fiyatları aralıkta aylık %2,93 oranında artarken, yıllık enflasyon %64,8 ile TCMB tahminiyle uyumlu gerçekleşti.** Enflasyon üzerinde doğal gaz tüketim artışı kaynaklı etki aralıkta azalarak sürerken, etki dışlandığında mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyon kasımdaki %2,2'den %3,0'e yükseldi. Çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık artışları da kasıma göre 0,7 puan yükseldi. Tanımı gereği doğal gaz kalemini içermeyen çekirdek göstergelerin mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyonları hem hizmet hem temel mal grubu kaynaklı olarak %3,3 ile yüksek seyretti. Aralık ayı verilerine ek olarak asgari ücret ve yönetilen fiyat ayarlamalarının beklenen etkileri enflasyon eğilimindeki iyileşmenin tersine döneceğine işaret ediyor.
- Reel sektörün** (finansal kesim dışındaki firmalar) **net döviz açık pozisyonu** ekimde aylık 1,4 milyar \$ azalarak 77,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti; Ağustos 2010'dan bu yana en düşük seviye. Bunda döviz yükümlülüklerinin aylık 0,6 milyar \$ azalması, döviz varlıklarının 0,8 milyar \$ artması etkili oldu. Kısa vadeli net döviz fazlası ise aylık 2,4 milyar \$ azaldı; 61,2 milyar \$ olarak gerçekleşti. **Yurt içinde bugün** reel efektif döviz kuru verisi açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (aralık)	55,04	-
ABD ADP İstihdam Değişimi (aralık, bin kişi)	103	125

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/01	01/01	2022
TLREF	41,46	41,80	10,26
TR 10 yıllık	26,28	25,75	9,83
ABD 10 yıllık	3,92	3,93	3,87
Almanya 10 yıllık	2,02	2,07	2,57

Döviz Kurları

	03/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	29,7714	0,1	1,3	59,1
€/TL	32,5562	0,0	-0,3	62,9
€/£	1,0922	-0,2	-1,6	2,0
\$/Yen	143,29	0,9	1,0	9,3
GBP/\$	1,2665	0,4	-1,0	4,8

Hisse Senedi Endeksleri

	03/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.412	-2,8	2,1	34,5
S&P 500	4.705	-0,8	-1,6	22,5
FTSE-100	7.682	-0,5	-0,6	3,1
DAX	16.538	-1,4	-1,2	18,8
SMI	11.170	0,3	0,5	4,1
Nikkei 225	33.464	0,0	-0,6	28,2
MSCI EM	1.003	-1,3	-0,7	4,9
Şangay	2.967	0,2	1,8	-3,9
Bovespa	132.834	0,1	-1,0	21,1

Emtia Fiyatları

	03/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,3	3,1	-1,8	-8,9
Altın (\$/ons)	2.041	-0,8	-1,7	11,9
Gram Altın (TL)	1.952,9	-0,7	-0,4	78,3
Bakır (\$/libre)	386,2	-0,5	-2,1	1,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100, özellikle seansın son saatlerinde yoğunlaşan satışlarla günü %2,8 aşağıda kapattı. Bankacılık sektörü ve holdingler daha olumsuz ayrılan taraftaydı. Piyasada dünkü satıştan sonra hafif toparlanma bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başından itibaren satıcılı seyretti. Kapanış 7412 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te 21 günlük ortalama bölgesi ve kısa periyot için üzerini iyimserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 7650/85 bandının alt sınırından gelişen satış baskısı etkili. Bu bant üzerini kısa periyot için yeni iyimserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimizi yineliyoruz. Altındaki hareketin devamı zayıf seyrin devamına yönelik sinyal olarak düşünülmeli. Bu aşamada endekste 7260-7200 bandını destek ve tepki bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. 7400-7365/7300-7260-7247-7200 destek, 7500-7650/85-7766-7850-7945 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-2.8	2.1	-7.7	-0.8
BIST-30	-2.6	0.9	-7.8	-0.6
Banka Endeksi	-3.2	0.3	-1.6	-2.6
Sınai Endeks	-3.0	3.2	-11.0	-0.5
Hizmetler Endeksi	-2.7	3.6	-8.7	-0.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,330,555
Bankalar Piy. Değ.	1,087,128
Holdingler Piy. Değ.	1,146,798
Sanayi Piy. Değ.	3,291,941
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	108,940
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Kontrolmatik Teknol	3.52	4303.1
Astor Enerji	2.22	4861.3
Tav Havalimanları	1.57	808.7
Doğan Holding	0.35	556.5
T.S.K.B.	0.30	182.2

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

Qua Granit Hayal Ya	-9.86	483.8
Şekerbank	-7.04	444.6
Asce Gayrimenkul Y.	-6.87	113.3
Ege Endüstri	-6.78	423.4
Kayseri Şeker Fabrik	-6.68	120.6

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

Gübre Fabrikaları	-3.31	12012.6
Astor Enerji	2.22	4861.3
Türk Hava Yolları	-2.66	4572.2
Kontrolmatik Teknol	3.52	4303.1
Tüpraş	-2.43	3185.1

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

F_XU0300224	8466.8	-2.3	182,580
F_XU0300424	8883.5	-2.1	609
F_USDTRY0124	30.66	-0.1	37,122
F_EURTRY0124	33.54	-0.5	3,404

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300224	224,839	21,609
F_USDTRY0124	962,188	-953

Şirket Haberleri

- Lokman Hekim (LKMNH, EÜG, HF: 75 TL):** KT Portföy'ün Lokman Hekim'deki sahiplik oranı, kurucusu olduğu fonların 50 bin lot hisse satmasıyla %4,9 seviyesine düştü.
- Orge (ORGE, Tavsiye Yok),** Pendik-Fevzi Çakmak Metro Projesi'nden ilave sipariş aldı. Sipariş 280 bin Avro + KDV değerindedir. İşin Şubat 2025'e kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- Savunma Sanayii İcra Komitesi toplandı. Toplantıda Türk savunma sanayiinin geldiği seviye, gelecek dönem hedefleri ve yapılması planlanan projelere ilişkin değerlendirmelerde bulunuldu. Toplantıda askeri gemi projeleri kapsamında Uçak Gemisi tasarım aşaması, MILGEM 9-10-11-12. gemilerinin (i sınıfı fırkateynler), açık deniz karakol gemilerinin, yeni tip çıkarma gemilerinin, yeni nesil mayın avlama gemisinin ve milli hücum botun inşasına yönelik kararlar alındı. Envanterdeki İHA/SİHA'lara yenilerinin eklenmesi, yeni kabiliyetler kazandırılması ve lojistik desteklenebilirliğinin sağlanmasına yönelik projeler görüşülerek karara bağlandı. Milli Muharip Uçak KAAAN'ın gelecek dönem faaliyetleri, HÜRKUŞ uçaklarının ve GÖKBAYRAK helikopterlerinin tedarikleri ile Havadan Erken İhbar ve Kontrol Uçaklarının lojistik gereksinimleri görüşüldü ve gerekli kararlar verildi.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

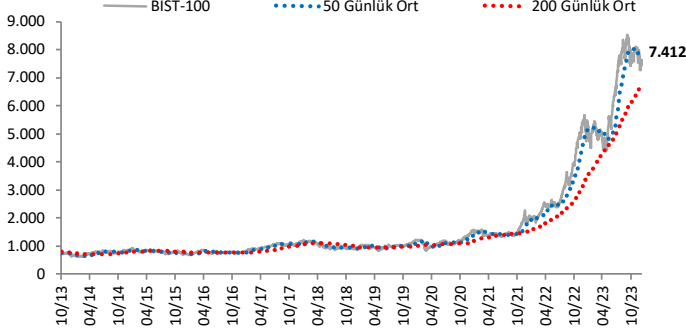
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Ldr Turizm	LIDER	15,000	60.70	0.9	4.45%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	70,000	142.36	10.0	8.61%
Naturel Yenilenebilir Enerji	NATEN	7,123	49.68	0.4	0.22%
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda	DMRGD	342,500	10.21	3.5	1.17%
Enerya Enerji	ENERY	82,820	110.80	9.2	0.14%
Esenboğa Elektrik Üretim	ESEN	21,583	16.97	0.4	0.82%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	541,482	9.90	5.4	0.04%
Verusa Holding	VERUS	113	190.00	0.021	4.08%
Margun Enerji	MAGEN	37,692	9.63	0.4	0.22%
Doğan Holding	DOHOL	500,000	11.36	5.7	1.08%
Lokman Hekim	LKMNH	40,000	53.15	2.1	0.11%
Toplam				37.8	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

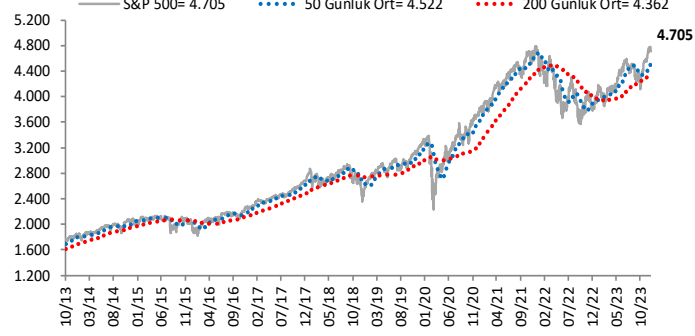
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Formet Metal Ve Cam	FORMT	200,000	2.61	0.5	0.06%
Toplam				0.5	

Göstergeler

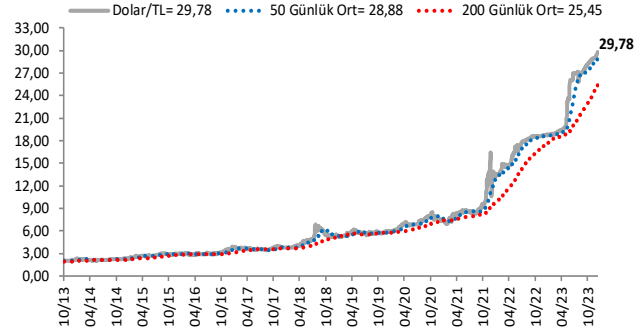
BIST-100 (bin)



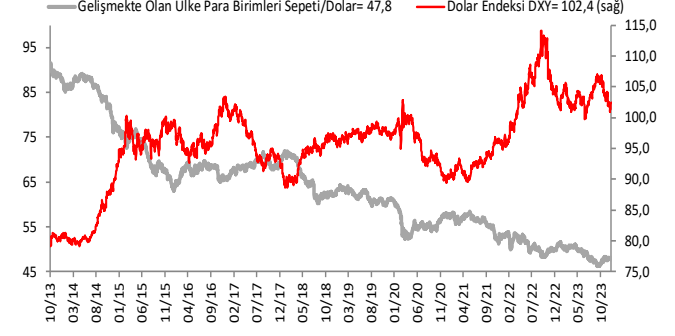
S&P 500



\$/TL



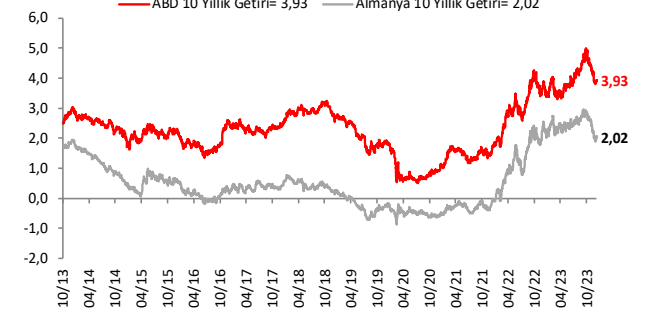
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



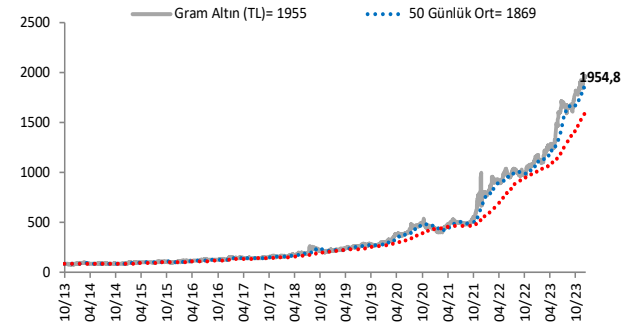
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 ihtarla 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 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 biziatihi 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 doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar