

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 30,0880	EUR/TRY 33,0495	EUR/USD 1,0976	BIST-100 7.896	Gram Altın 1964,0
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Yurt içinde bugün ödemeler dengesi verisi açıklanacak

- Ayrıca perakende satış hacim ve ciro endeksleri yayınlanacak
- ABD'de TÜFE aralıkta aylık %0,3, yıllık bazda %3,4 arttı
- Çin'de ise TÜFE yıllık bazda %0,3, ÜFE %2,7 azaldı

ABD hisse senedi piyasaları, hem TÜFE hem de haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentilerden güçlü gerçekleşmesi sonucunda alıcılı başlangıcın hemen ardından gün içinde %1,2'ye kadar sert satışlarla karşılaştı. Daha sonra Cleveland Fed Başkanı Mester'in yaptığı konuşmada enflasyon gerçekleşmesinin para politikasında iyi bir konumda olduklarına dair görüşünü değiştirmediğini belirtmesi Fed'in beklentileri dahilinde bir TÜFE gerçekleşmesi gördüğünü teyit etti ve alışları tetikledi. Daha sonra Richmond Fed Başkanı Barkin'in de aralık TÜFE verisinin beklentiler dahilinde geldiğini belirtmesi, önceki söylemleri destekledi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla -%0,1 ve %0,004 değişimlerle sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, alıcılı bir başlangıcın ardından ECB ekonomik bülteninde %2 hedefine ulaşmak adına ECB'nin mevcut koşullar altında politika faizini uzun süre görece yüksek tutmasının etkili olacağını vurgulaması satışlara sebep oldu. Daha sonra ABD TÜFE verisinin de etkisiyle endeksler günü genel olarak %0,2 ilâ %1,0 düşüşlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında** TÜFE verisinin yarattığı satış baskısı Fed PPK üyelerinin demeçleri sonrası yatışarak yerini alışlara bıraktı. 2 yıllık tahvil getirisi bu yılın en sert günlük düşüşünü göstererek %4,25'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,97'ye geriledi. **Dolar endeksi** %0,1 düşüşle 102,3 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı İran'ın Umman Körfezi'nde bir tankere el koymasının ardından jeopolitik risklerin devam etmesiyle %0,8 artarak günü 77,4\$/bbl'den noktaladı. **Altının ons fiyatı** günü DXY ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki düşüşlerle %0,2 artışla 2029\$/ons'ta bitirdi.

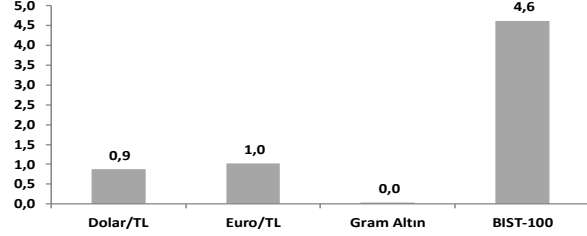
- ABD'de tüketici enflasyonu aralıkta aylık %0,3 (beklenti: %0,2, kasım: %0,1) arttı.** Böylece yıllık artış %3,1'den %3,4'e yükseldi. Aralık ayında barınma, motorlu taşıt sigortası ve sağlıkta artış görüldü. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ise kasım ayının ardından aralıkta da aylık %0,3 arttı. Barınma endeksi aralık ayında da yükselmeye devam etti; kasımdaki aylık %0,4 artışın ardından aralıkta artış %0,5 oldu. Enerji fiyatları ekim ve kasım aylarında %2'nin üzerinde düşüştükten sonra aralık ayında %0,4 arttı. Benzin fiyatları kasım ayındaki %6'lık düşüşün ardından aralıkta yatay seyrederken, elektrik fiyatları %1,3 artış kaydetti. Gıda fiyatları aylık bazda %0,2, yıllık %2,7 yükseliş gösterdi.

- ABD'de istihdam piyasasında olumlu görünüm devam ediyor.** Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 6 Ocak'ta sona eren haftada bin kişi azalışla 202 bine geriledi. Dört haftalık hareketli ortalaması da Ekim ortasından bu yana en düşük seviye olan 207.750 seviyesinde gerçekleşti. Devam eden başvurular 30 Aralık'ta sona eren haftada 34 bin düşüşle 1,83 milyona geriledi ve sigortalı işsizlik oranı 0,1 puan azalarak %1,2 oldu.

- Çin'de tüketici enflasyonu aralık ayında gerilemeye devam ederek yıllık bazda %0,3 düştü.** Fiyat değişiminin negatife döndüğü üst üste üçüncü ay oldu. 2023 yılı genelinde ise tüketici fiyatları yıllık bazda %0,2 artış kaydetti. Düşüşün büyük kısmı gıda ve yakıt fiyatlarından kaynaklandı. **Çin'de üretici fiyatları** kasım ayındaki yıllık %3,0 düşüşün ardından aralık ayında da yıllık %2,7 geriledi.

- Yurt içinde bugün kasım ayı ödemeler dengesi ile perakende satış hacim ve ciro endeksi verileri açıklanacak.** Cari denge eylül ve ekim aylarında mevsimsel etkilerle fazla vermiş idi; ekimde cari fazla 186 milyon \$ olarak gerçekleşmiş, yılın ilk 10 ayında birikimli olarak 40,7 milyar \$'a gerilemişti. Kasımda ihracat yıllık bazda %5,2 artışla 23,0 milyar \$, ithalat ise %5,7 azalışla 28,9 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret dengesi 5,9 milyar \$ açık verdi. Cari dengenin kasımda 2,0 milyar açık vereceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari Denge (kasım, milyar \$)	+0,19	-2,0
Türkiye Perakende Ticaret (kasım, yıllık % değişim)	13,7	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/01	09/01	2023
TLREF	41,48	41,85	43,63
TR 10 yıllık	26,88	26,45	25,06
ABD 10 yıllık	3,97	4,03	3,88
Almanya 10 yıllık	2,23	2,21	2,02

Döviz Kurları

	11/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	30,0161	0,2	0,9	1,7
€/TL	32,9767	0,2	1,0	1,3
€/£	1,0972	0,0	0,2	-0,6
\$/Yen	145,29	-0,3	0,5	3,0
GBP/\$	1,2760	0,1	0,6	0,2

Hisse Senedi Endeksleri

	11/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	7.896	0,3	4,6	5,7
S&P 500	4.780	-0,1	2,0	0,2
FTSE-100	7.577	-1,0	-1,9	-2,0
DAX	16.547	-0,9	-0,4	-1,2
SMI	11.154	-0,9	-0,6	0,1
Nikkei 225	35.050	1,8	5,3	4,7
MSCI EM	995	0,6	-0,9	-2,8
Şangay	2.887	0,3	-2,3	-3,0
Bovespa	130.649	-0,1	-0,4	-2,6

Emtia Fiyatları

	11/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	77,4	0,8	-0,2	0,5
Altın (\$/ons)	2.029	0,2	-0,7	-1,7
Gram Altın (TL)	1.957,7	0,5	0,0	0,5
Bakır (\$/libre)	377,7	-0,1	-1,8	-2,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Haftabaşından bu yana bankacılık endeksi %12'yi aşan artış gösterirken, BIST-100'deki değer artışı da %3,5 oldu. Dün piyasada daha sakin bir eğilim vardı. Moody's tarafından bugün açıklanması beklenen Türkiye değerlendirmesi takip edilecek. BIST'in haftanın son gününü yatay seyrile tamamlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükselişle test ettiği 7950 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 7896 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 7907-8107 bandına yönelik hareket devam ediyor. Gün içi sınırlı kalan geri çekilme sonrası yükseliş eğiliminin geçerli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. BIST'te 7750-7650 bandını kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak düşünülebilir. Bu paralelde 7907-8107 bandını yakın direnç bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bant üzeri ise 8513 seviyesine yönelik hareket bölgesi olarak düşünülmeli. Endekste 7897-7922 bandı üzerinde yukarı yönlü hareketin bir miktar daha hız kazanması beklenebilir. 7750-7685/7650-7600-7500 destek, 7875-7907/45-8100-8300-8513 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	0.3	4.6	2.2	5.7
BIST-30	0.2	5.4	3.1	7.0
Banka Endeksi	0.4	13.1	15.4	13.0
Sınai Endeks	-0.2	0.3	-4.6	1.2
Hizmetler Endeksi	0.3	5.1	1.1	6.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,711,771
Bankalar Piy. Değ.	1,253,654
Holdingler Piy. Değ.	1,233,575
Sanayi Piy. Değ.	3,349,414
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	121,481
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Mavi Giyim	6.96	831.8
Ege Endüstri	5.82	607.8
Yayla Agro Gıda	5.69	406.6
Alfa Solar Enerji	5.08	1664.5
Şekerbank	4.78	627.8

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

Hektaş	-4.61	1178.4
İş Yatırım	-3.10	243.6
Türk Telekom	-2.97	1217.4
Ereğli Demir Çelik	-2.53	5946.1
Eczacıbaşı İlaç	-2.48	168.4

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

Türk Hava Yolları	-1.28	7356.2
İş Bankası (C)	0.08	6207.1
Ereğli Demir Çelik	-2.53	5946.1
Akbank	0.93	5772.9
Koç Holding	4.15	4470.9

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

F_XU0300224	9023.8	-0.2	180,303
F_XU0300424	9458.3	0.2	795
F_USDTRY0124	30.61	-0.1	30,091
F_EURTRY0124	33.50	-0.2	3,104

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300224	235,357	7,706
F_USDTRY0124	805,267	-17,205

Şirket Haberleri

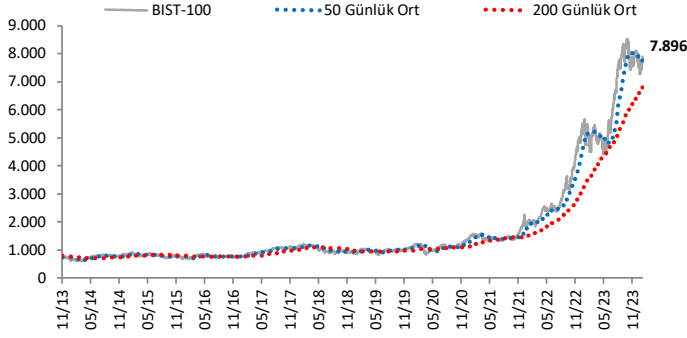
- Aygaz (AYGAZ, Endeksin Üz. Getiri, 12A HF: 185,7TL) ve Koç Holding (KCHOL, Endeksin Üz. Getiri, 12A HF: 235,3TL), “Kolay Gelsin” markasıyla faaliyet gösteren Ekol Ekspres Kargo’nun sahibi Ahmet Musul ile eşit ortaklık kurup “Kolay Gelsin” markası altında faaliyet göstermek üzere bir niyet mektubu imzaladı.** Buna göre, Aygaz’ın %55, Koç Holding’in %45 sahibi olduğu Sendeo Dağıtım Hizmetleri, Ahmet Musul ile kurulacak eşit ortaklık sonrasında Kolay Gelsin markası altında faaliyetlerini sürdürecektir. Taraflarca gerçekleştirilecek hukuki, finansal ve vergisel detaylı incelemeler sonrasında anlaşmaya varılırsa işlemin 2024’ün ilk yarısında tamamlanması hedefleniyor. Açıklanan haberin kargo operasyonlarında büyüme fırsatlarını artırma ihtimali sebebiyle hafif olumlu olduğunu düşünüyoruz.
- Erdemir (EREGL TL, Nötr, HF: 45 TL),** net sıfır yol haritasının ilk aşaması olarak 2030 yılına kadar 3,2 milyar ABD doları yatırım harcaması planı açıkladı. Plan, hem hurda toplama hem de Grup’un yüksek fırınlarında üretilen ham çelik ile beslenen EAO teknolojisi ile 3,9 milyon ton/yıl kapasite artışını içeriyor ve toplam ham çelik kapasitesini 13,6 milyon ton/yıl’a çıkarıyor. 1000 MW’lık bir güneş enerjisi santrali ve 2022’de duyurulan 550 milyon ABD doları bütçeli peletleme tesisi de yatırım bütçesinde yer alıyor. Bu arada, yönetim 2019’dan bu yana devam eden modernizasyon yatırımlarının 2024’te faaliyete geçecek olması sayesinde bakım harcamalarının önümüzdeki yıllarda 150-200 milyon ABD doları’ndan 50-80 milyon ABD doları’na düşmesini bekliyor. Güneş enerjisi santralinin yaklaşık 800 milyon ABD doları’na (800 ABD doları/kWh birim geliştirme maliyeti varsayımıyla) mal olacağını ve peletleme tesisi için 550 milyon ABD doları yatırım harcaması bütçesini göz önünde bulundurarak EAO’lar için 1,8 milyar ABD doları yatırım bütçesi tahmin ediyoruz. 2024 yılı için 1 milyar ABD doları yatırım harcaması beklendiğinden, 2025-2030 yılları arasında ortalama 450 milyon ABD doları/yıl yatırım harcaması öngörüyoruz (ilgili dönem için ortalama yatırım harcaması varsayımımızdan 50 milyon ABD doları/yıl daha yüksek). Grup, 2030 yılında CO2 emisyonlarını 2022 yılına kıyasla %25 oranında azaltmayı öngörüyor. Erdemir, 2030-2040 yılları arasında doğal gaz ile beslenen 4 milyon ton/yıl DRI yatırımı ile CO2 emisyonunu %15 daha azaltmayı ve 2040-2050 yılları arasında yeşil hidrojen ve karbon yakalama sistemi teknolojilerine yönelik yatırımlar ile 2050 yılında net sıfıra ulaşmayı planlıyor. 2030-2050 yılları arasındaki yatırım bütçesi ve 2030 hedeflerinden sağlanması planlanan FAVÖK katkısı için bir beklenti paylaşılmadı. Yönetim, yatırım harcamaları bütçesinin %70-80’ini eurobond ve ESG koşullu sendikasyon kredisi ile finanse etmeyi planlamaktadır. Grup, genişleme süreci ilişkili olarak bir üretim kesintisi beklemiyor, temettü politikasında da değişiklik bulunmuyor. **Yorum:** Enerji dönüşümü ve net sıfır hedeflerinin çelik üreticilerinin emisyon kaynaklı maliyetler ve ticari engellerden korunması için çok önemli olduğunu düşünüyoruz. Yol haritasının, kısa vadeli serbest nakit akışı performansını üzerindeki olumsuz etkisinin farkında olarak, uzun vadede sürdürülebilirlik endişelerini ortadan kaldırmaya yardımcı olduğunu düşünüyoruz. Nötr.
- Ford Otosan (FROTO, EÜG, HF: 1320 TL) and Türk Traktör (TTRAK, Nötr, HF: 975 TL):** Yürütülmekte olan Toplu İş Sözleşmesi müzakere sürecinde, uygulama tarihi sonradan belirlenmek üzere grev kararı alınmıştır. Hafif Olumsuz.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bülten verisine göre 5 Ocak haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 0,3 milyar dolar azalarak 175,9 milyar dolar oldu. Parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduatında 0,7 milyar dolar artış görülüyor. Aynı hafta TL mevduatı ise 210 milyar TL (%2,4) azalışla 8,67 trilyon TL olarak gerçekleşti. İlgili haftada TL krediler %0,1 arttı ve yabancı para krediler %0,4 azaldı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı haftalık 130 baz puan azalarak %51,3 oldu. Öte yandan haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 53 baz puan azalarak %52,2’ye, ihtiyaç kredilerinde 165 baz puan artarak %63,4’e ulaştı. Konut kredisi faizi ise 60 baz puan artarak yüzde 42,1 oldu.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

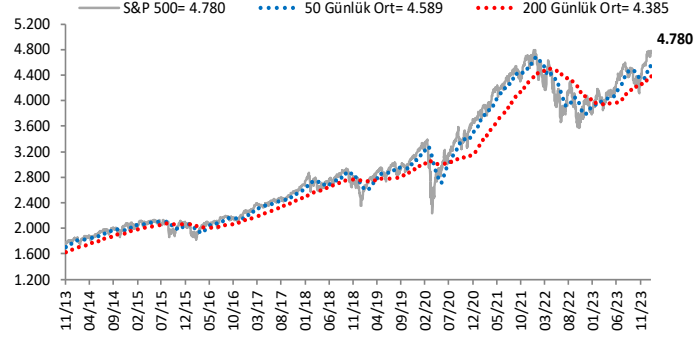
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Kuyas Yatırım	KUYAS	125,279	53.99	6.8	5.71%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	35,000	142.15	5.0	8.71%
Yayla Agro Gıda	YYLGD	1,000,000	13.45	13.4	0.43%
Enerya Enerji	ENERY	44,133	113.30	5.0	0.20%
Ahlatcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	487,847	10.25	5.0	0.05%
Naturel Yenilenebilir Enerji	NATEN	1,049	48.29	0.1	0.24%
Esenboga Elektrik Üretim	ESEN	2,326	17.57	0.04	0.84%
Lokman Hekim	LKMNH	25,000	46.51	1.2	0.42%
Margun Enerji	MAGEN	4,106	9.81	0.0	0.24%
Dogan Holding	DOHOL	200,000	12.00	2.4	1.12%
Izmir Demir Çelik	IZMDC	900,000	5.60	5.0	0.88%
Toplam				43.9	

Göstergeler

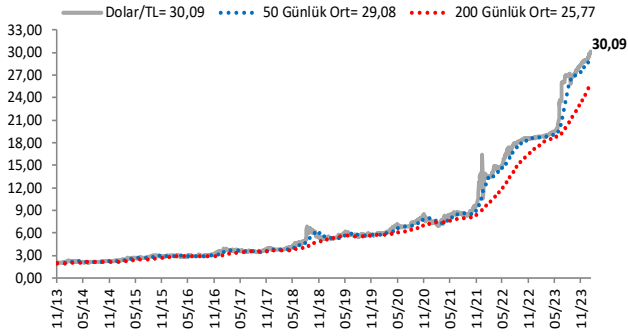
BIST-100 (bin)



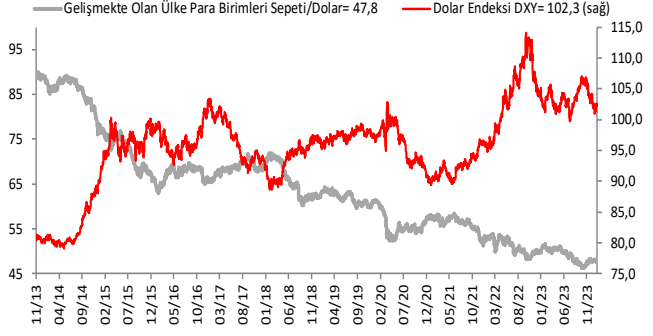
S&P 500



\$/TL



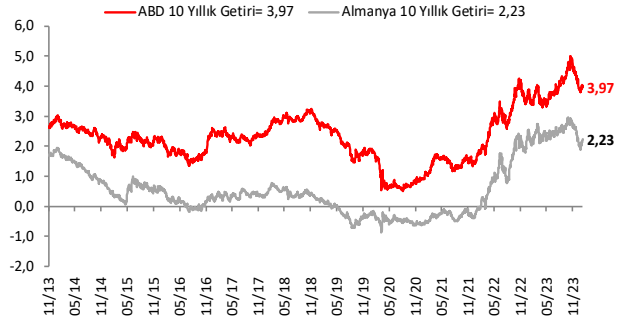
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



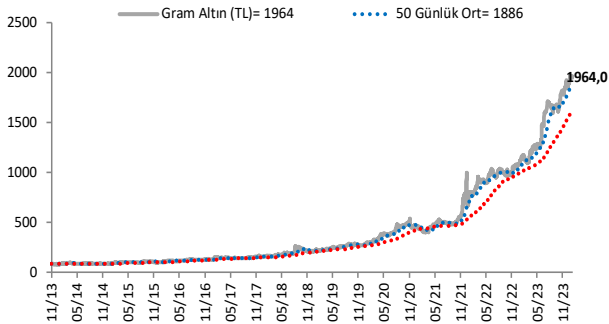
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 bizzatıhi 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