

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 30,0956	EUR/TRY 33,0224	EUR/USD 1,0963	BIST-100 7.986	Gram Altın 1985,7
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Yurt içinde bugün bütçe dengesi verisi açıklanacak

- Yurt içinde cari denge kasımda 2,7 milyar \$ açık verdi
- Perakende satış hacmi sabit fiyatlarla kasımda aylık %0,2 arttı
- ABD'de ÜFE aralıkta aylık %0,1 azalırken, yıllık artış %1,0 oldu

ABD hisse senedi piyasaları, ÜFE aylık enflasyonunun piyasa beklentilerinin altında kalmasının etkisiyle güne alıcılı başladı. Piyasanın Fed'in mart ayında faiz indirimi yapmasına atfettiği olasılık hafta başındaki %62,7'den %78,5'e yükseldi. Daha sonra gelen satışlar sonrası S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve %0,02 getirilerle noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri,** Fransa ve İspanya'da TÜFE verilerinin aralıkta öncü verilerle uyumlu gerçekleşmesi ve İngiltere'nin aylık GSYH'sinin kasımda beklentilerin üzerinde artışıyla günü genel olarak %0,7 ilâ %1,1 kazanımlarla sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** ÜFE verisinin etkisiyle genel olarak alıcılı bir seyrir hakimdi. 2 yıllık tahvil getirisi mayıs ortasından beri en düşük seviye olan %4,14'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,94'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -28bps'ten -21bps'e geldi. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı Orta Doğu'daki gerginliğin devam etmesiyle %1,1 değerlendirilerek günü 78,3\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** jeopolitik risklerin etkisiyle günü aralık ortasından beri en sert günlük artışla (%1,0) 2049\$/ons oldu.

- ABD'de Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) aralıkta aylık %0,1 düştü.** Kasım ayı enflasyonunun -%0,1'e revize edilmesiyle (önceki: %0) aylık düşüş eğilimi üçüncü aya girdi. ÜFE yıllık bazda ise %1,0 arttı. Aralık ayındaki düşüşte büyük oranda enerji fiyatlarındaki gerileme etkili oldu. Gıda ve enerji hariç tutulduğunda ÜFE aralıkta yatay kalırken, yıllık bazda artış %1,8 oldu. Nihai mal talebi fiyatları ekim ayındaki %1,4 ve kasım ayındaki %0,3'lük düşüşlerin ardından aralık ayında %0,4 daraldı. 2023 yılında nihai mal ÜFE %0,8 düştü. Nihai talep hizmet fiyatları aralık ayında da yatay seyretti.

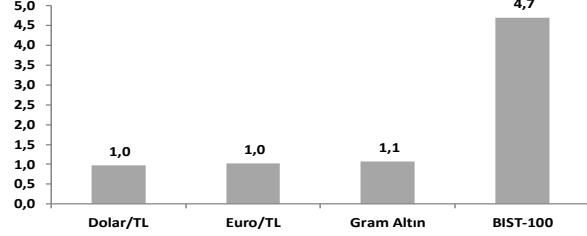
- İngiltere'de reel GSYH mevsimsellikten arındırılmış olarak ekimde aylık bazda %0,3 düşüşün ardından kasımda %0,3 arttı.** Toparlanmada hizmetlerdeki güçlü artış ve sanayideki sınırlı toparlanma etkili olurken, inşaat üstü ikinci ayda da düştü. GSYH Kasım ayına kadarki üç aylık dönemde ise düşmeye devam etti. **İngiltere'de sanayi üretimi** kasımda aylık %0,3 artarken, yıllık bazda ise %0,1 daraldı. Kasımda üretimdeki aylık artışa en büyük katkısı imalat sanayi sağladı.

- Yurt içinde cari denge kasımda 2,7 milyar \$ açık verdi.** Böylelikle, cari açık yılın ilk 11 ayında birikimli olarak 43,6 milyar \$'a ulaşırken, 12 aylık birikimli olarak ise 50,9 milyar \$'dan 49,6 milyar \$'a geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış veriler göre cari açıkta kasım ayında iyileşme görüldü. İyileşmenin büyük kısmı çekirdek dış ticaret dengesindeki iyileşmeden kaynaklandı. Hizmet dengesi mevsimsel etkilerin düşürücü yönde kuvvetini artırmasıyla daha düşük değerler almaya devam ediyor. Kasım ayında verilen fazla 3,0 milyar \$ oldu. Seyahat gelirleri aylık ılımlı artış kaydetti, ancak eğilim olarak yataylaşma belirginleşiyor. Brüt seyahat gelirleri kasım ayında 2,9 milyar \$ (m.a. 4,0 milyar \$) seviyesinde gerçekleşti.

- Perakende satış hacmi** sabit fiyatlarla kasım ayında bir önceki aya göre %0,2 arttı. Gıda, içecek ve tütün satışları %1,5 azaldı, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %0,7 arttı. **Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi** kasımda aylık %3,0 arttı.

- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's** Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak teyit etti. **Not görünümünü** ise "durağan" dan "pozitif" e çevirdi. **Yurt içinde bugün aralık ayı bütçe dengesi** verisi açıklanacak. Merkezi yönetim bütçe dengesi kasım ayında 75,6 milyar TL fazla verirken, ilk 11 aylık dönemde bütçe açığı 532 milyar TL'ye gerilemişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Bütçe Dengesi (aralık, milyar TL)	75,6	-
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (kasım, aylık % değişim, m.a.)	-0,7	-0,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/01	10/01	2023
TLREF	41,44	41,48	43,63
TR 10 yıllık	26,81	26,88	25,06
ABD 10 yıllık	3,94	3,97	3,88
Almanya 10 yıllık	2,18	2,23	2,02

Döviz Kurları

	12/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	30,0855	0,2	1,0	1,9
€/TL	32,9500	-0,1	1,0	1,2
€/£	1,0951	-0,2	0,1	-0,8
\$/Yen	144,88	-0,3	0,2	2,7
GBP/\$	1,2753	-0,1	0,3	0,2

Hisse Senedi Endeksleri

	12/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	7.986	1,1	4,7	6,9
S&P 500	4.784	0,1	1,8	0,3
FTSE-100	7.625	0,6	-0,8	-1,4
DAX	16.705	1,0	0,7	-0,3
SMI	11.226	0,7	0,4	0,8
Nikkei 225	35.577	1,5	6,6	6,3
MSCI EM	996	0,2	-0,6	-2,7
Şangay	2.882	-0,2	-1,6	-3,1
Bovespa	130.988	0,3	-0,8	-2,4

Emtia Fiyatları

	12/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,3	1,1	-0,6	1,6
Altın (\$/ons)	2.049	1,0	0,2	-0,7
Gram Altın (TL)	1.977,8	1,0	1,1	1,6
Bakır (\$/libre)	374,1	-1,0	-1,7	-3,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST yeni haftaya temkinli başlıyor. Geçtiğimiz hafta BIST’de özellikle banka hisselerinde güçlü alıcılı seyrin en önemli destekleyicilerinden biri Moody’s’in Türkiye’nin kredi notunu artırabileceğine dönük beklentiydi. Kredi kuruluşu Cuma seans kapanışı sonrası yaptığı açıklamada Türkiye’nin görünümünü pozitifte yükseltmekle birlikte kredi notunda değişime gitmedi. Not kararı sonrası bugün BIST’de bir miktar kâr realizasyonu gözlemlenebilir. Kasım sonundan bu yana banka endeksinin %20’nin üzerinde değer kazandığı; buna karşılık BIST sanayi endeksinin %8 düzeyinde gerilediği görülüyor. Yeni güne bir miktar hisse değişimi ve dalgalı seyrle başlanması ihtimalini kuvvetli buluyoruz. Açılıştta bir miktar alıcılı piyasa görebileceğimizi tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde 8080 seviyesine hareketin ardından sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 7986 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8107 seviyesine yönelik hareket devam ediyor. Bu bölgenin aşılmasıyla endekste yeni bir hareket gelişebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu seviye üzerinde 8513 direncine yönelik hareket görülebilir. 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 aşamada olumlu teknik görünümün ve yukarı yönlü beklentinin geçerli olduğunu belirtebiliriz. 7920-7897-7801-7750-7685/7650 destek, 8080/8107-8222-8300-8513 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	1.1	4.7	3.1	6.9
BIST-30	1.1	5.6	3.9	8.2
Banka Endeksi	1.9	14.2	13.0	15.2
Sınai Endeks	0.9	0.4	-3.2	2.1
Hizmetler Endeksi	1.2	4.3	2.5	7.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,786,434
Bankalar Piy. Değ.	1,274,471
Holdingler Piy. Değ.	1,244,185
Sanayi Piy. Değ.	3,377,360
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	153,649
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Çimsa	6.68	1028.1
Türk Telekom	6.65	2212.6
İzmir Demir Çelik	6.21	198.1
Tatlıpınar Enerji Üre	5.58	260.5
İzdemir Enerji Elektr	5.21	286.0

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

Mia Teknoloji	-5.13	796.9
Yeo Teknoloji Enerji	-2.88	937.3
Europen Endüstri İnş	-2.32	148.7
Karsan Otomotiv	-1.88	129.9
Yapı Ve Kredi Banka	-1.55	12810.9

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

Yapı Ve Kredi Banka	-1.55	12810.9
Türk Hava Yolları	1.74	11530.5
İş Bankası (C)	0.93	10054.0
Akbank	5.20	9523.7
Garanti Bankası	3.35	4467.6

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

F_XU0300224	9069.0	0.5	280,031
F_XU0300424	9510.8	0.6	2,349
F_USDTRY0124	30.58	-0.1	57,545
F_EURTRY0124	33.57	0.2	92

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300224	250,575	15,218
F_USDTRY0124	767,445	-37,822

Şirket Haberleri

- Property Finder Group, **Doğan Holding'in (DOHOL, Öneri Yok)** iştiraki Hepsi Emlak'ta %16,0 paya sahip oldu. Kasım-23'te Doğan Holding'in %79 iştiraki olan Hepsi Emlak'ın Zingat'ı satın alarak birleşme kararı aldığı açıklanmıştı. Anlaşmaya göre, Zingat'ın sahibi Property Finder Group bu satış sonrasında Hepsi Emlak'ta %16,0 pay sahibi oldu. Değerleme ile ilgili taraflarca bir açıklama yapılmadı. Daha önce Doğan Holding tarafından paylaşılan Net Aktif Değeri tablosunda, son 12 aylık FD/Net Satışlar çarpanı olarak 8,0'ın kullanılmasıyla Hepsi Emlak'ın tamamı için 60 milyon USD gibi bir değer bulunmuştu. Buna göre Hepsi Emlak Doğan Holding'in Net Aktif Değeri'nin yaklaşık %2'sine denk gelmekteydi. (Nötr)
- Bağfaş (Önerimiz Yok)**, ThyssenKrupp Industrial Solutions ile olan dava sürecinin Yargıtay kararı sonrası kesin olarak sonuçlandığını açıkladı. Uluslararası Tahkim Mahkemesi, Bağfaş'ın, ThyssenKrupp Industrial Solutions'a 24,5 milyon avro ödemesine karar vermişti. Kararda hükmedilen ödemeler şirket tarafından ayrılan karşılıktan karşılanmak üzere ThyssenKrupp Industrial Solutions AG'ye yapılacak.
- Otomotiv Sektör Notu: Toplam araç ihracatı yıllık %2 daraldı.** Aralık ayında binek araç ihracat satış hacmi yıllık yatay kalırken, hafif ticari araç ihracat satış hacmi yıllık %4 daraldı. Aralık 2023'de hafif araç ihracat satış hacmi yıllık %2 daraldı. Aralık 2023'de hafif araç üretimi yıllık %16 daraldı. Binek araç üretimi yıllık %18, hafif ticari araç üretimi yıllık %11 daraldı. Tofaş ihracat satış hacmi 2023'de Doblo kontratının kaybedilmesiyle yıllık %50 daralarak 60 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Şirketin ihracat performansı şirket öngörüsü olan 60-70 bin adede paralel gerçekleşti. Ford Otosan ihracat satış hacmi 2023'de yıllık %4 artarak 311 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Şirketin ihracat performansı şirket öngörüsü olan 335-345 bin adedin altında gerçekleşti. Söz konusu haberi Tofaş ve Ford için "Nötr" olarak yorumluyoruz.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Anadolu Isuzu	ASUZU	-	-	200.0%	-	-	73.47	220.40
Metemtur Yatırım	METUR	-	-	-	100.0%	1.00	7.34	13.68

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Kuyas Yatırım	KUYAS	3,921	54.80	0.2	5.72%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	34,960	144.48	5.1	8.73%
Ldr Turizm	LIDER	40,000	56.40	2.3	4.55%
Lokman Hekim	LKMNH	50,422	45.86	2.3	0.56%
Ahlatcı Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGZ	192,307	10.40	2.0	0.06%
Investco Holding	INVES	7,475	289.41	2.2	0.15%
Enerya Enerji	ENERY	21,000	116.50	2.45	0.22%
Naturel Yenilenebilir Enerji	NATEN	1,023	47.05	0.0	0.24%
Esenboga Elektrik Üretim	ESEN	1,289	17.75	0.0	0.84%
Margun Enerji	MAGEN	1,913	9.85	0.0	0.24%
Smart Gunes Enerjisi Teknolojileri	SMRTG	13,000	59.33	0.8	0.08%
Toplam				17.3	

Şirket Haberleri

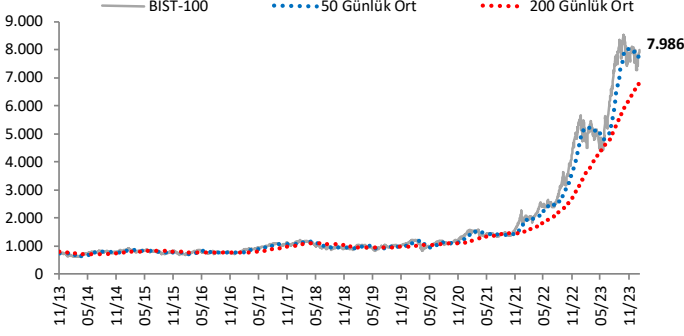
- Yurt dışı yerleşikler aralık ayında BİST'te 554milyon\$ net alış yaptı. Net yabancı çıkışı son 12 aylık dönemde 1.08milyar\$ oldu. Yabancı Takas Oranı kasımdaki %34,59 seviyesinden aralıkta %38,01'e yükseldi.

En Çok Alınanlar (milyon ABD\$)			2023/12	En Çok Satılanlar (milyon ABD\$)			2023/1
Akbank	AKBNK	107.5		Sasa	SASA	-86.6	
Türk Hava Yolları	THYAO	78.9		Türk Traktör	TTRAK	-22.1	
Tüpraş	TUPRS	56.5		Şişe Cam	SISE	-13.7	
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	48.3		Turkcell	TCELL	-13.6	
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	45.0		Alfa Solar Enerji	ALFAS	-7.8	
Sabancı Holding	SAHOL	31.4		Arçelik	ARCLK	-7.4	
İş Bankası (C)	ISCTR	31.3		Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	-7.4	
Hektaş	HEKTS	21.3		Gübre Fabrikaları	GUBR	-6.3	
Coca Cola İçecek	CCOLA	20.6		F			
Ülker	ULKER	14.7		Emlak G.M.Y.O.	EKGY	-5.9	
Anadolu Efes Biracılık	AEFES	14.6		O			
Garanti Bankası	GARAN	14.0		Türk Telekom	TTKO	-4.7	
Mavi Giyim	MAVI	13.6		M			
Kayseri Şeker Fabrikası	KAYSE	12.5		Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGA	-4.6	
Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR	11.9		Z			
				Doğuş Otomotiv	DOAS	-4.5	
				Enerjisa Enerji	ENJSA	-4.0	
				Şok Marketler Ticaret	SOKM	-3.3	
				Oyak Çimento Fabrikaları	OYAK	-3.2	
				C			

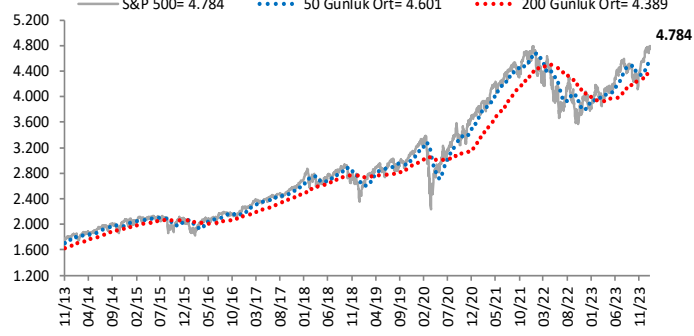
Aylık Net Yabancı Hareketi	mn\$
2020 Toplam	-4,562
2021 Toplam	-1,609
2022 Toplam	-4,483
Ocak 2023	-674
Şubat 2023	66
Mart 2023	-535
Nisan 2023	-15
Mayıs 2023	-574
Haziran 2023	923
Temmuz 2023	137
Ağustos 2023	-683
Eylül 2023	-508
Ekim 2023	-501
Kasım 2023	729
Aralık 2023	553.7
2023 - YbG	-1,081

Göstergeler

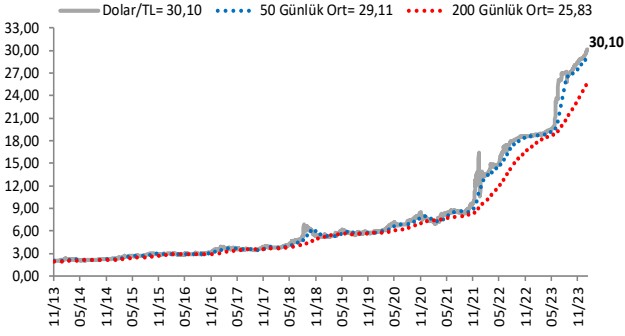
BIST-100 (bin)



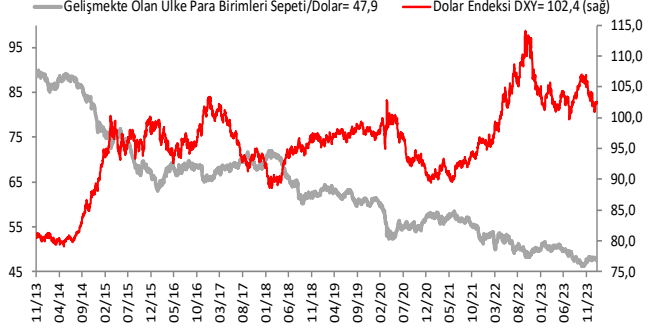
S&P 500



\$/TL



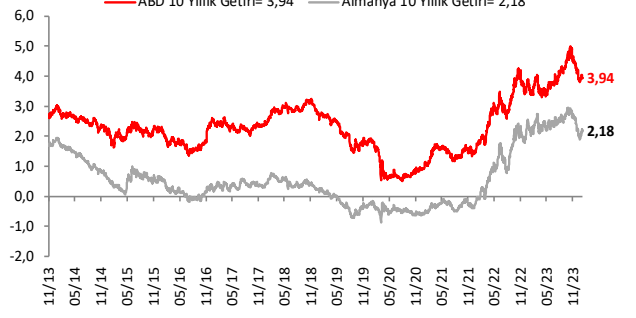
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



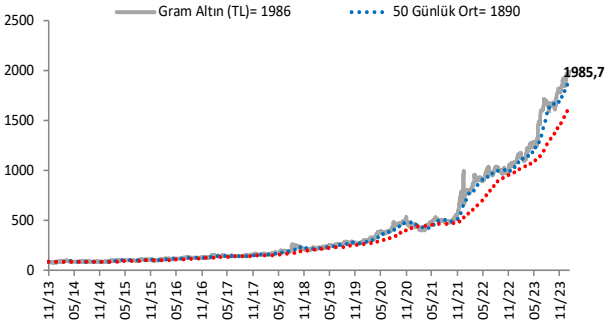
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek 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, geekleştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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 geçmesi 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 içermediğinden 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