

## Piyasalarda Son Görünüm\*

|                   |                    |                   |                   |                      |
|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| USD/TL<br>30,1880 | EUR/TRY<br>32,8908 | EUR/USD<br>1,0886 | BIST-100<br>8.016 | Gram Altın<br>1959,6 |
|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|

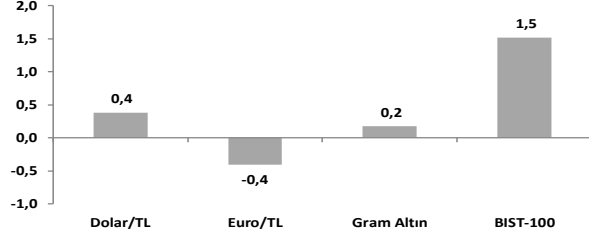
## Altında 2 günlük fiyat düşüşün ardından tepki alımları görüldü

- Yurt içinde kısa vadeli dış borç stoku, kasımda yıl sonuna göre %15 arttı; 171,9 mr \$
- Yurt içinde bugün TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak
- Ayrıca konut satışları verisi açıklanacak

**ABD hisse senedi piyasaları**, güne inşaat izinleri, konut başlangıçları ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklenti üstü gelmesine rağmen alıcılığa başladı. Gün içerisinde Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in faiz indirimine ilişkin beklentisinin 3Ç24 olduğunu ima etmesi satışlara sebep olsa da, TMSC'nin 2024 yılı için %20 gelir büyümesi tahmini sonrası yarı iletken çip üreticilerinin öncülüğünde artışlar sürdü. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,9 ve %1,3 yükselişle tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, ECB'nin PPK tutanaklarının açıklandığı ve notlarda enflasyondaki seyirin beklentilerinin altında gerçekleştiğini vurguladığı günü genel olarak %0,1 ilâ %1,1 kazançlarla noktalandı. **ABD tahvil piyasasında** özellikle haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki seyirle görülen satışlar Bostic'in konuşmasıyla şiddetlendi. TÜFE'ye endekli 10 yıllık tahvil ihalesinin olumlu gerçekleşmesi sonrasında gelen alışlar ise kayıpların bir miktarını geri aldı. 2 yıllık tahvil getirisi %4,35'e gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,14'e yükseldi. **Dolar endeksi** %0,1 ile sınırlı arttı: 103,5. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı EIA'nın ham petrol stoklarında haftalık 2,5 mn varil düşüş raporlaması ve IEA'nın aylık raporunda 2024 yılı için günlük petrol talep tahminini yıllık %1,2 artışla 1,24mn varile yükseltmesi sonrası %1,6 artışla günü 79,1\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatında** Pazartesi kapanışı (2056\$/ons) sonrası 2 günde 50\$/'lık kaybın ardından bir miktar tepki alımı görüldü: %0,9 → 2023\$/ons.

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 13 Ocak ile biten haftada, haftalık 16 bin kişi azalarak 187 bine geriledi;** Eylül 2022'den bu yana en düşük seviye. Dört haftalık hareketli ortalaması da Şubat 2023'ten bu yana en düşük seviye olan 203.250'ye geriledi. Devam eden başvurular 6 Ocak'ta sona eren haftada hafif bir düşüşle 1,81 milyona geriledi ve sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı.
- ABD'de konut başlangıçları** aralıkta aylık bazda %4,3 ile beklentilerin altında (-%8,7) düştü ve yıllıklandırılmış olarak 1,46 milyon adede geriledi. 2023 yılı genelinde inşasına başlanan konut sayısı 1,413 milyon adet ile 2022 yılının %9 altında. İnşaat izinleri ise aralıkta aylık %1,9 oranında artarak kasım ayındaki düşüşü kısmen telafi etti ve yıllıklandırılmış olarak 1,495 milyon olarak gerçekleşti.
- Japonya'da taze gıda hariç tüketici enflasyonu aralıkta yıllık bazda %2,5'ten %2,3'e, manşet enflasyon ise yıllık %2,8'den %2,6'ya geriledi.** Mal grubu yıllık enflasyonu 0,5 puan azalışla %2,8 olarak gerçekleşti. Hizmet yıllık enflasyonu ise %2,3 ile yatay seyretti. Çekirdek enflasyon (enerji ve taze gıda hariç TÜFE) yıllık %3,8'ten %3,7'ye geriledi. Enflasyonun önümüzdeki aylarda yavaşlaması beklenmekle birlikte, geçmişteki üretici fiyat artışlarının tüketicilere kademeli yansımaları nedeniyle bu hızın yavaş olması bekleniyor.
- Yurt dışında bugün** Almanya'da aralık ayı üretici fiyat enflasyonu, ABD'de aralık ikinci el konut satışları ile ocak ayı öncü Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi verileri açıklanacak.
- Yurt içinde kısa vadeli dış borç stoku, kasımda 2022 yıl sonuna göre %15,3 artışla 171,9 milyar \$ olarak gerçekleşti.** Bankaların kısa vadeli dış borç stoku aynı dönemde %8,0 artışla 67,3 milyar \$, diğer sektörlerin ise %7,9 artışla 58,3 milyar \$ oldu. Kasım sonu itibarıyla, vadesine 1 yıl veya daha az kalmış kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku 226,3 milyar \$ seviyesinde.
- Yurt içinde bugün aralık ayı konut satışları verisi açıklanacak.** Ayrıca TCMB Ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak. TCMB Piyasa Katılımcıları Aralık ayı Anketi'nde göre; 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %41,2, 24 ay sonrası (2025 yıl sonu) enflasyon beklentisi ise %24,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Asgari ücret artışının beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi enflasyon tahminlerinin yukarı yönlü güncellenmesine neden olabilir.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

|   |       |   |
|---|-------|---|
| Türkiye Konut Satışları (aralık, yıllık % değişim)              | -20,6 | - |
| TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enf., yıllık %) | 41,23 | - |

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%)               | 18/01 | 16/01 | 2023  |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF             | 41,66 | 41,42 | 43,63 |
| TR 10 yıllık      | 27,15 | 27,31 | 25,06 |
| ABD 10 yıllık     | 4,14  | 4,10  | 3,88  |
| Almanya 10 yıllık | 2,35  | 2,31  | 2,02  |

## Döviz Kurları

|        | 18/01   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2023 sonu (%) |
|--------|---------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL  | 30,1305 | 0,0        | 0,4       | 2,0           |
| €/TL   | 32,8417 | 0,1        | -0,4      | 0,9           |
| €//\$  | 1,0876  | -0,1       | -0,9      | -1,5          |
| \$/Yen | 148,16  | 0,0        | 2,0       | 5,0           |
| GBP/\$ | 1,2706  | 0,2        | -0,4      | -0,2          |

## Hisse Senedi Endeksleri

|            | 18/01   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2023 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100   | 8.016   | -0,1       | 1,5       | 7,3           |
| S&P 500    | 4.781   | 0,9        | 0,0       | 0,2           |
| FTSE-100   | 7.459   | 0,2        | -1,6      | -3,5          |
| DAX        | 16.567  | 0,8        | 0,1       | -1,1          |
| SMI        | 11.186  | 0,3        | 0,3       | 0,4           |
| Nikkei 225 | 35.466  | 0,0        | 1,2       | 6,0           |
| MSCI EM    | 961     | 0,3        | -3,4      | -6,1          |
| Şangay     | 2.846   | 0,4        | -1,4      | -4,3          |
| Bovespa    | 127.316 | -0,9       | -2,6      | -5,1          |

## Emtia Fiyatları

|                  | 18/01   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2023 sonu (%) |
|------------------|---------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 79,1    | 1,6        | 2,2       | 2,7           |
| Altın (\$/ons)   | 2.023   | 0,9        | -0,3      | -1,9          |
| Gram Altın (TL)  | 1.961,1 | 1,0        | 0,2       | 0,7           |
| Bakır (\$/libre) | 374,5   | 0,3        | -0,8      | -3,7          |

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.  
\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST dün güne Moody's'in banka not görünümünü (ülke not görünümüne paralel olarak) arttırdığı haberi sonrası banka hisse alımları ile başladı. Gün içerisinde 8.100 seviyesinden yatay seviyelerde hareket eden BIST-100 endeksi son bir saatte genele yayılan satışlarla günü yatay seviyelerde ve kritik 8.000 seviyesinin üzerinde tamamladı. Sektörler bazında banka ve demir çelik endeksi günü belirgin ekside kapatırken, bilişim, gıda ve teknoloji hisseleri olumlu ayrıştı. Piyasanın gelecek hafta ise 25 Ocak'taki TCMB para politikası toplantısına ve 29 Ocak'ta açıklanmaya başlayacak banka bilanço verilerine odaklanacağını tahmin ediyoruz. BIST'de bugün de sıkışık seyrin sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışla test ettiği 8117 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 8016 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8107 seviyesine yönelik hareket devam ederken, geri çekilmeler halen oldukça sınırlı düzeyde. Dolayısıyla endekste olumlu teknik görünümün olduğunu yineliyoruz. Direnç bölgesinin üzerinde gerçekleşecek kapanışa bağlı olarak endekste yeni bir hareket gelişebileceğini, 8107 seviyesi üzerinde 8513 direncine yönelik hareket görülebileceğini belirtebiliriz. BIST'te 7880-7750 bandını kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak düşünülebilir. Bu aşamada olumlu teknik görünümün ve yukarı yönlü beklentinin geçerli olduğunu belirtebiliriz. 7920-7880-7801-7750-7685 destek, 8085/8107-8222-8300-8513 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          | -0.1 | 1.5   | 2.9  | 7.3  |
| BIST-30           | -0.3 | 0.8   | 1.9  | 7.8  |
| Banka Endeksi     | -0.9 | -1.8  | 2.8  | 11.0 |
| Sınai Endeks      | 0.2  | 2.0   | -0.4 | 3.2  |
| Hizmetler Endeksi | 0.1  | 2.7   | 6.2  | 9.5  |

**Piyasa Verileri**

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL) | 6,810,150 |
| Bankalar Piy. Değ.        | 1,221,276 |
| Holderler Piy. Değ.       | 1,271,996 |
| Sanayi Piy. Değ.          | 3,423,589 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)  | 132,832   |
| BIST Ort. Halka Açıklık   | 32%       |

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

|                       |      |        |
|-----------------------|------|--------|
| Astor Enerji          | 7.92 | 6791.0 |
| Sasa                  | 6.69 | 5238.6 |
| Alfa Solar Enerji     | 4.39 | 1235.9 |
| Albaraka Türk Katılır | 3.77 | 212.5  |
| Akçansa               | 2.84 | 204.8  |

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

|                       |       |        |
|-----------------------|-------|--------|
| Tatlıpınar Enerji Üre | -5.09 | 768.5  |
| İzdemir Enerji Elektr | -3.25 | 528.3  |
| İş G.M.Y.O.           | -3.12 | 522.5  |
| Eczacıbaşı Yatırım    | -2.59 | 207.8  |
| Akbank                | -2.33 | 3661.6 |

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

|                     |       |        |
|---------------------|-------|--------|
| Astor Enerji        | 7.92  | 6791.0 |
| Türk Hava Yolları   | -0.69 | 6538.6 |
| İş Bankası (C)      | 0.70  | 5881.5 |
| Sasa                | 6.69  | 5238.6 |
| Yapı Ve Kredi Banka | -0.90 | 4146.9 |

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

|              |        |      |         |
|--------------|--------|------|---------|
| F_XU0300224  | 9006.8 | -0.6 | 125,491 |
| F_XU0300424  | 9443.3 | -0.6 | 818     |
| F_USDTRY0124 | 30.50  | -0.1 | 77,473  |
| F_EURTRY0124 | 33.16  | -0.1 | 89      |

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| F_XU0300224  | 283,898 | 6,160   |
| F_USDTRY0124 | 615,659 | -43,972 |

## Şirket Haberleri

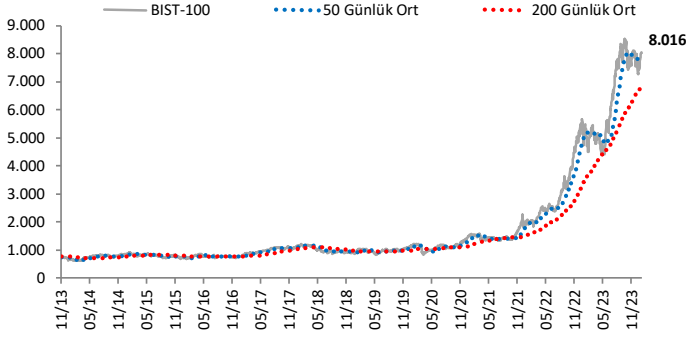
- **Aselsan (ASELS, E.Ü., HF: 58.60 TL)** yaklaşık 20 milyon Euro tutarında yeni sipariş aldı. Bakiye siparişlere oranı %0,2'dir (Nötr).
- **İndeks Bilgisayar (İNDES, E.Ü., HF: 10.00 TL)** kayıtlı sermaye tavanının 300 milyon TL'den 7.5 milyar TL'ye yükseltilmesine karar verdi (Nötr).
- Oyak Denizli Çimento'nun %20 hissesinin Taiwan Cement Corporation'a devri Rekabet Kurulu tarafından onaylandı.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bülten verisine göre 12 Ocak haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 1,1 milyar dolar artışla 177,0 milyar dolar oldu. Parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduatında 0,9 milyar dolar artış görülüyor. Aynı hafta içerisinde KKM tutarı 47,5 milyar TL düşüşle 2,58 trilyon TL'ye indi. TL mevduat ise 274 milyar TL (%3,2) artışla 8,95 trilyon TL'ye ulaştı. İlgili haftada TL krediler %0,4 ve yabancı para krediler (dolar bazında) %0,8 arttı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı haftalık 25 baz puan azalarak %51,0 oldu. Öte yandan haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 65 baz puan artışla %53,0 ihtiyaç kredilerinde 25 baz puan düşüşle %63,2, konut kredilerinde 50 baz puan düşüşle 41,6 oldu, otomobil kredilerinde 14 puan artışla %50,3 oldu. Aralık ayında %36 seviyesinde kalan oto kredi faizindeki artış yılsonu kampanyalarının bitmesine bağlıyor.

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

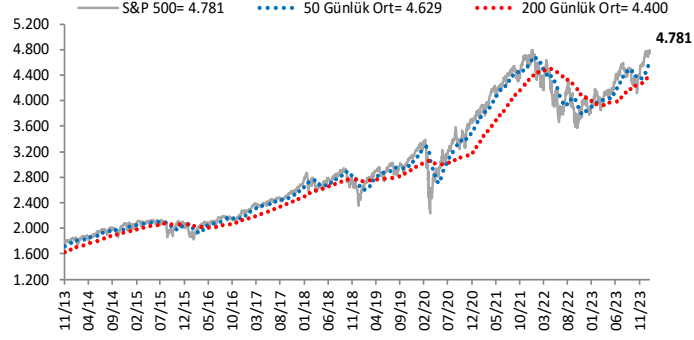
| Şirket                | Kodu  | Pay Adedi | Fiyat<br>Bandı (TL) | Tutar<br>(milyon TL) | Toplam Alımların<br>Kendi Paylarına |  |
|-----------------------|-------|-----------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|--|
|                       |       |           |                     |                      | Oranı (%)                           |  |
| MİP Sağlık Hizmetleri | MPARK | 30,000    | 155.74              | 4.7                  | 8.79%                               |  |
| Yayla Agro Gıda       | YYLGD | 240,708   | 14.43               | 3.5                  | 0.55%                               |  |
| Dogan Holding         | DOHOL | 235,000   | 12.66               | 3.0                  | 1.12%                               |  |
| Enerya Enerji         | ENERY | 10,000    | 134.98              | 1.3                  | 0.22%                               |  |
| İzmir Demir Çelik     | IZMDC | 460,000   | 6.10                | 2.8                  | 1.02%                               |  |
| <b>Toplam</b>         |       |           |                     | <b>15.3</b>          |                                     |  |

# Göstergeler

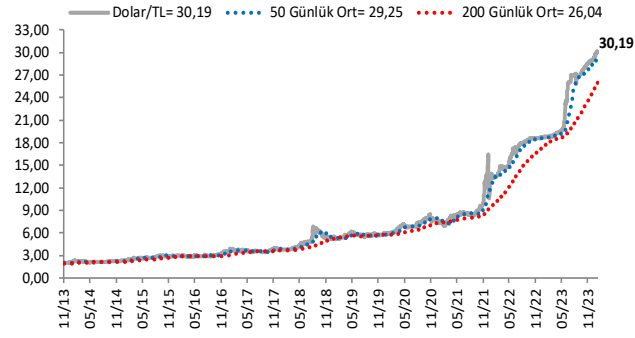
## BIST-100 (bin)



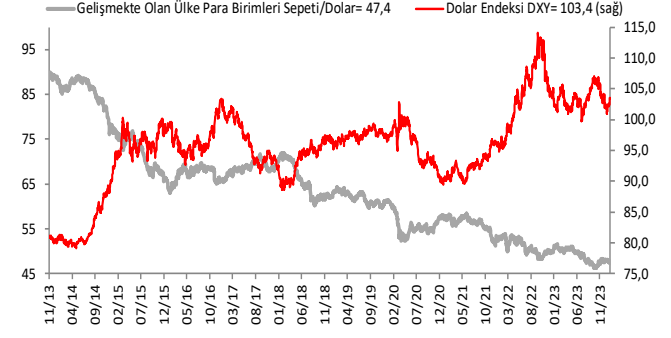
## S&P 500



## \$/TL



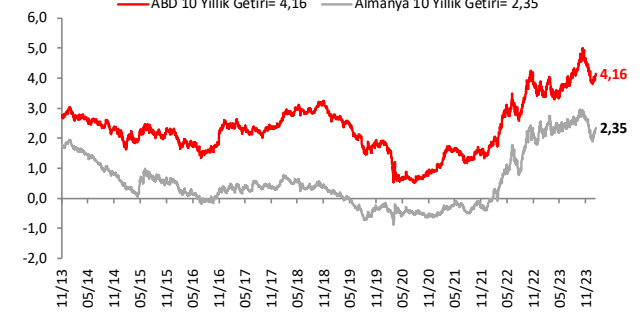
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



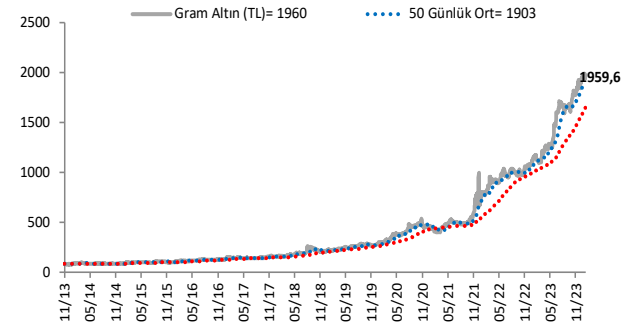
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

Çağlar Yüncüler

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 Őekil , 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara 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 Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi 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, gerçekleştirilecek 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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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 Őirketleri, 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