

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 30,3352	EUR/TRY 32,9162	EUR/USD 1,0842	BIST-100 8.346	Gram Altın 1971,3
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

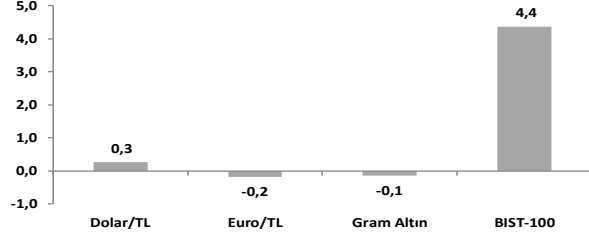
Brent petrol haftayı iki ayı aşkın sürenin en yüksek seviyesinde kapadı

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu aralıkta aylık %0,2 arttı
- ABD'de kişisel gelirlerin aralıkta aylık artışı %0,3 oldu
- Yurt içi piyasalarda \$/TL bu sabah 30,34 seviyelerinde

ABD hisse senedi piyasalarında, kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonunda görülen aşağı yönlü trendin sürmesine karşın **kişisel harcamaların** yıllık bazda mayıstan beri en yüksek seviyesini görmesi, Fed'in politika faizini daha uzun süre yüksek seviyelerde tutabileceğine yönelik algıları güçlendirerek satış baskısı yarattı. Bekleyen konut satışlarının da aylık bazda sert yükselmesi ve yıllık bazda ise düşüş seviyesinin Kasım 2021'den sonra en iyi seviyeye ulaşması da bu görüşü destekleyen diğer bir unsur oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,1 ve %0,4 kayıplarla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, özellikle Fransa'da LVMH hissesinde karlılığın rekor seviyeye yükselmesinin piyasalarda yarattığı pozitif etki ve İngiltere tüketici güvenindeki toparlanma ile günü genel olarak %0,2 ilâ %2,3 yükselişlerle noktalandı. **ABD tahvil piyasasında** Fed'in faiz indirimine ilişkin beklentilerin ötelenmesi satışları beraberinde getirmeye devam ediyor. 2 yıllık tahvil getirisi %4,35'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,14'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -17bps'ten -21bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -123bps'ten -121bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,1 gerileyerek 103,4 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı Kızıldeniz ve Ortadoğu'daki jeopolitik gerginliklerin de etkisiyle günü %1,4 artışla kasım başlarından beri en yüksek seviye olan 83,6\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** Fed'in politika faizini piyasa beklentilerinden daha uzun süre yüksek tutabileceği öngörüsüyle %0,1 gerileyerek 2019\$/ons seviyesinde.

- ABD'de kişisel gelirler** Şubat 2022'den bu yana istikrarlı bir şekilde artıyor. Ücret ve maaşlar aralıkta %0,4 arttı. Enflasyondan arındırılmış harcanabilir gelir 2023 yılını %0,1 artışla kapatırken, kişisel tasarruf oranı 0,4 puanlık düşüşle %3,7'ye geriledi. **Kişisel harcamalardaki aylık artış** ise %0,7 (beklenti: %0,5) oldu. Reel harcamalar kasımdaki %0,5 (revizyon öncesi %0,3) artışın ardından aralık ayında da %0,5 büyüdü.
- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) aralıkta aylık bazda %0,2 (beklenti: %0,2) artarken**, yıllık artış ise %2,6 ile yatay gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık %0,2 artarken, yıllık artış ise %3,2'den %2,9'a geriledi. Yıllıklandırılmış üç aylık hareketli ortalamalara göre, fiyatlar yılın son üç ayında %1,5 ve altı aylık hareketli ortalamalara bakıldığında ise %1,9 arttı. Temel mallar üst üste 3.ayda aylık %0,2 düşüş kaydederken, hizmetler geçen ay olduğu gibi %0,3 yükseldi. Enerji mal ve hizmetleri için PCE, ekim ve kasım aylarındaki %2,7'lik düşüşlerin ardından aralıkta %0,3 arttı. Geçen yıla kıyasla enerji mal ve hizmet fiyatları aralıkta %2,2 azaldı.
- ABD'de bekleyen konut satışları** iki aylık düşüşün ardından aralıkta aylık artış %8,3 oldu. Aralıktaki artışa rağmen endeks tarihi düşük seviyelere yakın seyretmeye devam ediyor. **İngiltere'de GFK Tüketici Güven Endeksi** ise ocakta -22'den -19'a yükseldi (beklenti: -21). Son 2 yılın en iyi manşet değerine ulaşılırken, önümüzdeki 12 aya ilişkin iyimserlik de güçlendi. Endeksi belirlemede kullanılan 5 alt endeksin tamamında yükseliş görüldü.
- Yurt dışında bu hafta piyasalar** Çarşamba günü Fed faiz kararını takip edecek. Fed'in politika faizinde bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Perşembe günü küresel çapta imalat sanayi PMI endeksi, Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam bu hafta takip edilecek önemli veriler arasında yer alıyor.
- Yurt içinde ise** yarın ekonomik güven endeksi, Çarşamba aralık ayı dış denge ve yabancı turist girişleri, Perşembe günü İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi verileri açıklanacak. Ticaret Bakanlığı geçici istatistiklerine göre, dış ticaret açığı aralıkta 6,1 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. **Yurt içi piyasalarda \$/TL** bu sabah 30,34 seviyelerinde.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi (ocak)	-9,3	-11,8
---	------	-------

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	26/01	24/01	2023
TLREF	43,50	42,03	43,63
TR 10 yıllık	27,53	27,43	25,06
ABD 10 yıllık	4,14	4,12	3,88
Almanya 10 yıllık	2,30	2,29	2,02

Döviz Kurları

	26/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	30,2749	0,0	0,3	2,5
€/TL	32,8717	-0,1	-0,2	1,0
€/£	1,0853	0,1	-0,4	-1,7
\$/Yen	148,15	0,3	0,0	5,0
GBP/\$	1,2703	0,0	0,0	-0,2

Hisse Senedi Endeksleri

	26/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.346	2,2	4,4	11,7
S&P 500	4.891	-0,1	1,1	2,5
FTSE-100	7.635	1,4	2,3	-1,3
DAX	16.961	0,3	2,5	1,3
SMI	11.390	1,6	2,1	2,3
Nikkei 225	35.751	-1,3	-0,6	6,8
MSCI EM	985	-0,3	1,5	-3,8
Şangay	2.910	0,1	2,8	-2,2
Bovespa	128.967	0,6	1,0	-3,9

Emtia Fiyatları

	26/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,6	1,4	6,4	8,5
Altın (\$/ons)	2.019	-0,1	-0,5	-2,2
Gram Altın (TL)	1.965,1	-0,1	-0,1	0,9
Bakır (\$/libre)	385,2	-0,4	1,7	-1,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Haftanın son gününde BIST'de %2'yi geçen yükseliş gördük. Özellikle telekom ve holding hisselerine gelen alımlar endeksin sürükleyici gücü oldu. Endeks Cuma gününü 8.346'dan kapatarak, 8.500 kritik direncine bir adım daha yaklaşmış oldu. BIST'de yukarı eğilimin sürmesini bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	2.2	4.4	14.3	11.7
BIST-30	2.2	4.1	12.9	12.0
Banka Endeksi	1.0	-0.5	10.4	10.1
Sınai Endeks	1.8	5.5	13.7	9.2
Hizmetler Endeksi	2.3	6.4	20.4	16.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,088,331
Bankalar Piy. Değ.	1,223,213
Holdingler Piy. Değ.	1,320,226
Sanayi Piy. Değ.	3,629,144
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	156,666
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Türk Telekom	8.74	2878.6
Kayseri Şeker Fabrik	7.29	838.4
Emlak G.M.Y.O.	7.08	5400.8
Petkim	6.96	2577.8
Gübre Fabrikaları	6.47	4314.7

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

Qua Granit Hayal Ye	-5.34	1821.0
Sdt Uzay Ve Savunm	-1.63	443.4
Kocaer Çelik	-1.00	395.8
Akfen Yenilenebilir I	-0.53	142.6
Borusan Boru Sanay	-0.34	1170.3

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

Türk Hava Yolları	3.07	11688.4
Emlak G.M.Y.O.	7.08	5400.8
Gübre Fabrikaları	6.47	4314.7
Turkcell	3.06	4251.2
Ereğli Demir Çelik	1.12	4136.1

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

F_XU0300224	9300.0	2.3	201,922
F_XU0300424	9727.5	2.1	1,635
F_USDTRY0124	30.38	-0.1	59,340
F_EURTRY0124	33.03	-0.2	530

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300224	273,082	3,423
F_USDTRY0124	354,719	-34,028

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](#)

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

Şirket ve Sektör Haberleri

- Garanti Bankası (GARAN, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 66 TL)** bugün 4Ç23 sonuçlarını açıklayacak. Net kârın önceki çeyreğin hafif üzerinde 23,6 milyar TL olmasını bekliyoruz. Önceki çeyrek serbest karşılık iptalinden 3 milyar TL düzeyinde gelir yazıldığı dikkate alınırsa, düzeltilmiş 4Ç23 kârında %15'in (3,3 milyar TL) üzerinde artış bekliyoruz.
- Avrupakent GYO (AVPGY, Öneri Yok),** Artış İnşaat'tan ekspertiz değeri 703 milyon TL + KDV olan 6 dükkan ve 6 ofisi, ipoteklerin fekki sonrası 700 milyon TL + KDV peşin bedelle satın almaya karar verdi.
- Sasa (SASA, Öneri Yok),** ekonomik ömrünü tamamlamış olan DMT tesisinde üretimi sonlandıracak. Sasa'nın DMT tesisi 1980 yılında kurulmuş, 6 Şubat depremlerinden etkilendikten sonra bakım ve güçlendirme çalışmalarını takiben tesis tekrar devreye alınmıştı. Sasa'nın polyester üretimi DMT bazlı ve PTA bazlı olmak üzere iki çeşit olmakla birlikte DMT bazlı üretim toplam kapasitenin %20'sini oluşturuyordu. Yüksek maliyetler sebebiyle DMT bazlı üretim son yıllarda giderek azalmıştı. DMT bazlı üretilen ürünlerin toplam üretim içindeki payı 2021, 2022 ve 2023'te sırasıyla %20, %14 ve %9 seviyesindeydi. Hammadde olarak satılan DMT'nin toplam satış hacmi içindeki payı 2023'te %3 seviyesindeydi. Şirket, DMT bazlı üretimden PTA bazlı üretime geçerek üretim kaybını telafi etmeyi planladığından tesis kapanışının gelirler üzerinde önemli bir etki yapmasını beklemiyor. DMT tesisinde çalışan 151 kişinin 20'siyle iş akdi feshedilerek bu çalışanlara toplam 2,1 milyon TL kıdem ve ihbar tazminatı ödenecek. (Nötr)

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)
Konfurt Gıda	KNFRT	-	-	100.0%	-	-	10.60	21.20
Trabzonspor	TSPOR	-	-	-	150.0%	1.00	1.62	2.56

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

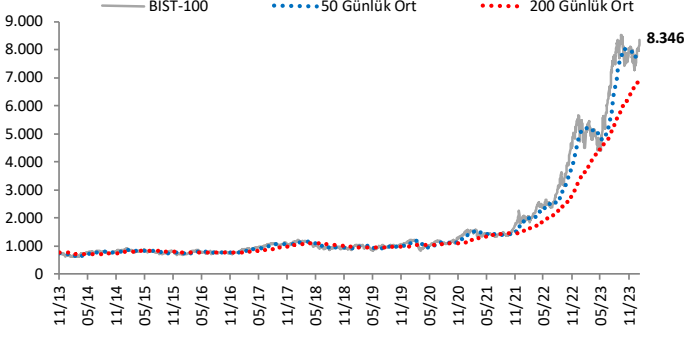
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	30,000	163.81	4.9	8.89%
Yayla Agro Gıda	YYLGD	157,977	14.97	2.4	0.63%
Lokman Hekim	LKMNH	10,100	50.39	0.5	0.97%
Enerya Enerji	ENERY	36,262	137.88	5.0	0.31%
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	399,050	12.53	5.0	0.19%
Toplam				17.8	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

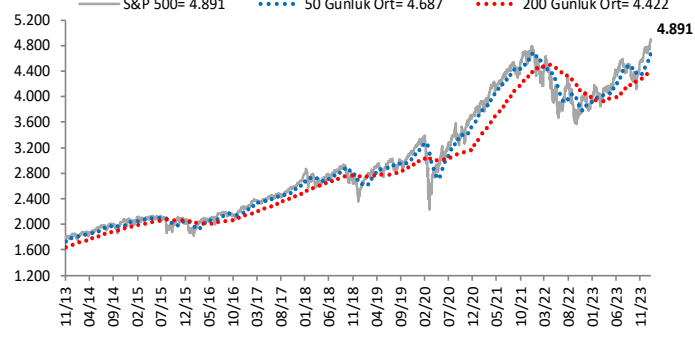
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Batisoke Cimento	BSOKE	400,000,000	300.0%	1,200,000,000

Göstergeler

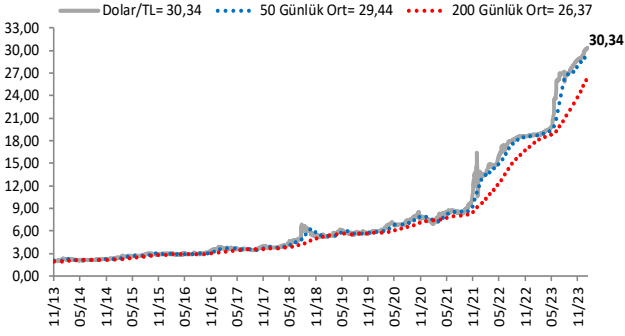
BIST-100 (bin)



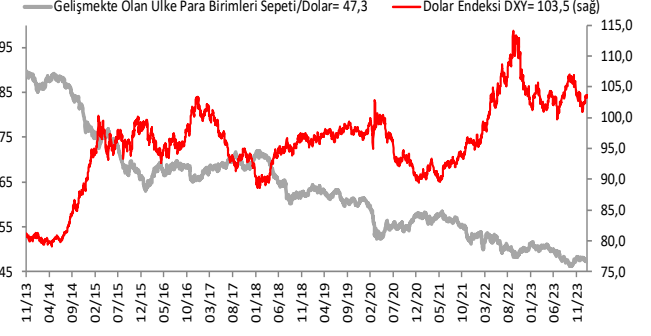
S&P 500



\$/TL



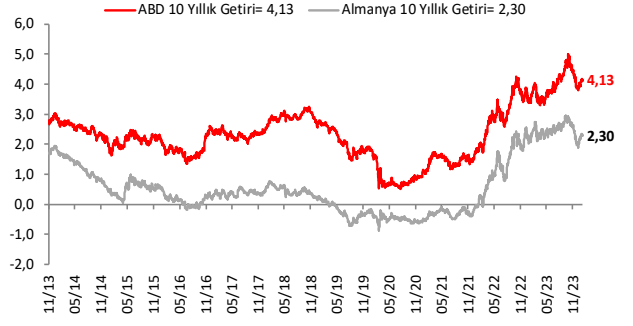
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



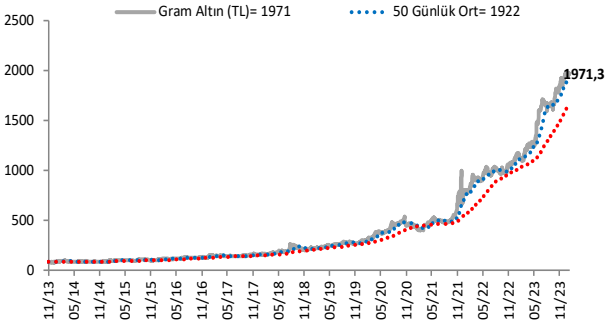
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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