

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 30.3734	EUR/TRY 32.8801	EUR/USD 1.0819	BIST-100 8,474	Gram Altın 1983.4
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

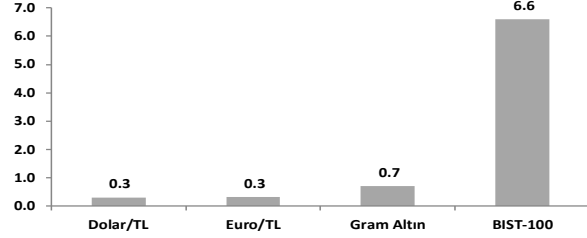
Piyasalarda bugün Fed faiz kararı takip edilecek

- Fed'in politika faizini sabit tutması bekleniyor
- Yurt içinde aralık dış ticaret ve son çeyrek turizm gelirleri açıklanacak
- Ekonomik güven endeksi (m.a.) ocakta aylık 3,0 puan arttı; 99,4

ABD hisse senedi piyasaları, güne konut fiyatı aylık değişimlerinin beklentilerin bir miktar altında gerçekleşmesiyle alıcılı başladı. Ardından tüketici güven endeksindeki sert yükselişin Fed'in ekonomik gidişata dair izlenimlerini olumlu etkileyerek faizleri daha uzun süre yüksek tutmaya iteceğine yönelik beklentiler satışları beraberinde getirdi. Açık iş pozisyonlarında görülen artış da Fed'in PPK toplantısında işgücü piyasasına dair değerlendirmeleri açısından önemli rol oynayacak. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve %0,8 kayıplarla noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, bilanço sezonunda sonuçların piyasa beklentilerinden iyi gelmesi ve GSYİH verisinin çeyrek bazda daralmayarak yatay kalması sonrası Fed toplantısı öncesinde günü genel olarak %0,01 ilâ %1,5 getirilerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** Fed'in PPK kararı öncesinde 1-3 yıl vadeli enstrümanlar haricinde alıcılı bir seyrir vardı. 2 yıllık tahvil getirisi %4,33'e yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,03'e geriledi. **Dolar endeksi** %0,2 gerileyerek 103,4 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı API raporuna göre haftalık ham petrol stoklarında geçen hafta gerçekleşen 2,5mn varillik düşüşün etkisiyle günü %0,4 artışla 82,8\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** DXY ve 10 yıllık tahvil getirisindeki düşüşün de katkısıyla %0,2 artışla 2037\$ seviyesinde.

- IMF Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nu (Ocak 2024) yayınladı.** Küresel büyüme tahmini 2023 yılı için 0,1 puan artışla %3,1'e, 2024 yılı içinse %2,9'dan %3,1'e güncellendi. 2025 yılı tahmini ise %3,2'de sabit kaldı. Büyüme tahmini ABD için 2024'te %1,5'ten %2,1'e, Euro Bölgesi için %1,2'den %0,9'a revize oldu. Almanya ekonomisinin ise 2023 yılında %0,3 daraldıktan sonra 2024 yılında %0,5 büyümesi bekleniyor. IMF, Türkiye için büyüme tahminini 2023 yılı için %4,0'te sabit bırakırken, 2024 yıl için 0,1 puan artırarak %3,1 olarak belirledi. Küresel manşet enflasyonun (ortalama) 2023'teki %6,8'den 2024'te %5,8'e ve 2025'te %4,4'e düşmesi bekleniyor.
- Almanya 4Ç23'te ilk tahminlere göre çeyrek bazda %0,3 daraldı.** Önceki çeyrek verileri revize edildi; ekonomi ikinci ve üçüncü çeyrekte yatay seyretti. **Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi (ESI) ocakta hafif bir düşüşle 96,2'ye geriledi.** Sektörel bazda güven endeksleri sanayi ve hizmetlerde yükselirken, perakende ve inşaatla düştü. Hem tüketici güveni hem de ESI'den ayrı olarak hesaplanan istihdam beklentileri endeksi de geriledi. **Ekonomik faaliyet** son çeyrekte ilk tahmini veriye göre çeyrek bazda **yatay** gerçekleşti.
- ABD'de Federal Konut Finansmanı Kurumu (FHFA) Konut Fiyat Endeksi** kasımda aylık %0,3, yıllık bazda ise %6,6 arttı. **S&P CoreLogic konut fiyatları üst üste 10. ay artış** gösterdi. Endeks kasımda mevsimsellikten arındırılmış %0,2, bir önceki yıla göre %5,1 arttı. **Conference Board Tüketici Güven Endeksi** aralık için revize edilen 108,0 seviyesinden ocakta 114,8'e yükseldi. Endeks aylık bazda üst üste üçüncü kez artarken, Aralık 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Tüketicilerin mevcut iş ve işgücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini gösteren mevcut durum endeksi 14 puan artışla 161,3'e, kısa vadeli beklentileri gösteren endeks ise 2 puan artışla 83,8'e yükseldi. 12 aylık ortalama enflasyon beklentisi %5,2'ye gerileyerek Mar 2020'den bu yana en düşük seviyeye indi.
- Yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak ocakta aylık 3,0 puan arttı** ve 99,4 ile temmuzdan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Alt endekslerden reel kesim ve perakende ticaret azalırken, tüketici, hizmet ve inşaat sektörü güven endeksleri arttı. **Yurt içinde bugün** ise TÜİK aralık ayı nihai dış ticaret dengesini açıklayacak. Ayrıca yabancı turist girişleri ile 4. çeyrek turizm geliri verileri yayınlanacak. Ticaret Bakanlığı geçici istatistiklerine göre, dış ticaret açığı aralıkta 6,1 milyar \$ seviyesinde gerçekleşmişti. İhracat yıllık bazda %0,4 artışla 23,0 milyar \$, ithalat ise yıllık %10,7 azalışla 29,1 milyar \$ olmuştu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Ticaret Dengesi (aralık, milyar \$)	-5,92	-6,1
Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	5,50	5,50

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/01	26/01	2023
TLREF	43.51	43.51	43.63
TR 10 yıllık	27.57	27.54	25.06
ABD 10 yıllık	4.03	4.07	3.88
Almanya 10 yıllık	2.27	2.23	2.02

Döviz Kurları

	30/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	30.3539	0.0	0.3	2.8
€/TL	32.9386	0.1	0.3	1.2
€/£	1.0845	0.1	-0.1	-1.8
\$/Yen	147.61	0.1	-0.5	4.7
GBP/\$	1.2700	-0.1	0.1	-0.2

Hisse Senedi Endeksleri

	30/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8,474	0.0	6.6	13.4
S&P 500	4,925	-0.1	1.2	3.3
FTSE-100	7,666	0.4	2.4	-0.9
DAX	16,972	0.2	2.1	1.3
SMI	11,443	0.1	2.6	2.7
Nikkei 225	36,066	0.1	-1.2	7.8
MSCI EM	981	-1.0	1.1	-4.2
Şangay	2,831	-1.8	2.1	-4.9
Bovespa	127,402	-0.9	-0.7	-5.1

Emtia Fiyatları

	30/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	82.9	0.6	4.2	7.6
Altın (\$/ons)	2,037	0.2	0.4	-1.3
Gram Altın (TL)	1,985.5	0.2	0.7	2.0
Bakır (\$/libre)	391.1	0.8	3.1	0.5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Gelecek hafta açıklanacak Ocak ayı enflasyon verisi öncesinde BIST'te sıkışma ve yatay seyir izliyoruz. Geçtiğimiz hafta 8.500 seviyesine doğru hareketlenen BIST-100 endeksi son iki gündür yatay seviyede kaldı. Endeksin yatay seviyedeki eğilimini bugün de sürdüreceğini tahmin ediyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.0	6.6	13.4	13.4
BIST-30	-0.2	6.2	13.4	13.4
Banka Endeksi	0.7	4.8	9.7	9.7
Sınai Endeks	0.5	7.1	11.3	11.3
Hizmetler Endeksi	-0.1	6.6	18.5	18.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,194,942
Bankalar Piy. Değ.	1,223,106
Holdingler Piy. Değ.	1,344,307
Sanayi Piy. Değ.	3,708,528
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	151,604
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Mia Teknoloji	9.99	2421.0
Vestel	9.97	2238.5
Oyak Çimento Fabril	6.95	1370.0
Akçansa	6.09	261.5
Yayla Agro Gıda	4.49	414.8

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

Europower Enerji Ve	-3.28	616.8
Alfa Solar Enerji	-2.71	1094.7
Coca Cola İçecek	-2.68	526.9
Smart Güneş Enerjisi	-2.37	316.7
İş G.M.Y.O.	-2.06	183.3

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

Türk Hava Yolları	-0.73	9880.0
İş Bankası (C)	2.07	4505.1
Yapı Ve Kredi Banka	1.12	3835.4
Ereğli Demir Çelik	-0.87	3398.2
Turkcell	0.07	3240.5

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

F_XU0300224	9397.0	-0.2	131,843
F_XU0300424	9814.3	-0.2	1,194
F_USDTRY0124	30.36	-0.1	30,712
F_EURTRY0124	32.90	0.1	321

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300224	266,365	-4,036
F_USDTRY0124	298,398	-19,805

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 / VIOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

Şirket ve Sektör Haberleri

- Anadolu Efes (Endeks Üzerinde Getiri, HD: 196 TL)**, Tek-Gıda İş Sendikası tarafından, 29 Ocak 2024 tarihinde üretim tesislerinde grev kararı alındığını ve anlaşma sağlanmadığı takdirde 26 Şubat 2024 tarihinde grev yapılacağı kararını duyurdu. Şirket ayrıca Tek-Gıda İş Sendikası ile toplu iş sözleşmesi imzalanması amacıyla görüşmelerin halen devam etmekte olduğunu belirtti. Önümüzdeki günlerde anlaşmanın sağlanacağını ve haberin hisse üzerinde önemli bir olumsuz etkisi olmayacağını düşünüyoruz.
- İndeks Bilgisayar (İNDES TL; Endeks Üzeri Getiri; HF: 10.80 TL)** elindeki bina ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemelerine ilişkin sonuçları paylaştı. Şirket, söz konusu gayrimenkullerin piyasa değerinin 1.15 milyar TL olduğunu paylaştı. Söz konusu tutar son kapanış itibariyle şirketin piyasa değerinin yaklaşık %20'sine denk gelmektedir. Ayrıca, Şirketin 3Ç23 itibariyle 985 milyon TL net nakit pozisyonu olduğunu ve bu tutarın son kapanış itibariyle piyasa değerinin %17.3'üne denk geldiğini belirtmek isteriz.
- Orge (ORGE, Öneri Yok)** TANAP kapsamında Ardahan'da inşa edilecek UPS Sistemi'nin yapımına ilişkin sözleşmenin imzalandığını açıkladı. İş tutarı 10.5 milyon ABD\$ ve 12 ayda bitirilmesi bekleniyor. Olumlu.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK verilerine göre bankacılık sektörünün net kârı Aralık ayında %38 artarak 68,1 milyar TL oldu. Böylece sektör 2023 yılını %40 artışla 603,6 milyar TL net kâr elde ederek kapattı. Aralık ayı net kârına önceki aya göre en fazla katkı ertelenmiş vergi geliri ve (özel banka grubunda) iştiraklerden temettülerden geldi. Sektör genelinde TÜFE tahvil hariç net faiz gelirindeki gerileme ise aylık bazda devam etti. 4Ç23'te tüm bankacılık sektörü 164,7 milyar TL (-11,5%); kamu bankaları 32,2 milyar TL (-23%), özel mevduat bankaları 56,5 milyar TL (-19%) ve yabancı mevduat bankaları 48,9 milyar TL (+3%), katılım bankaları 14,9 milyar TL (-%1,0) ve kalkınma bankaları 12,1 milyar TL (%5,0) net kâr sağladı. BDDK verileri özel bankalar grubunda 4Ç23 net kârının bazı bankalarda beklentinin %10 ve daha fazla üzerinde olabileceğine işaret ediyor.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

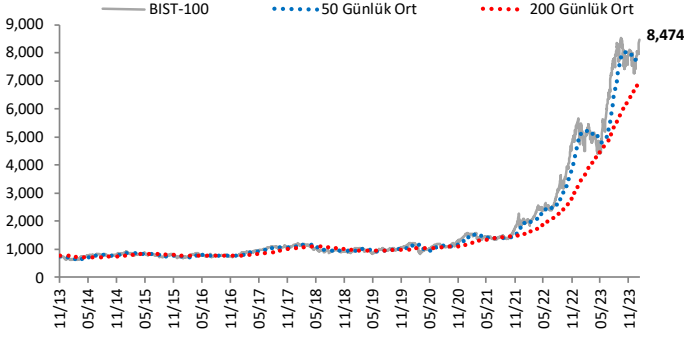
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	OSMEN	1.1102	0.5%	-	-	-	212.49	213.60

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

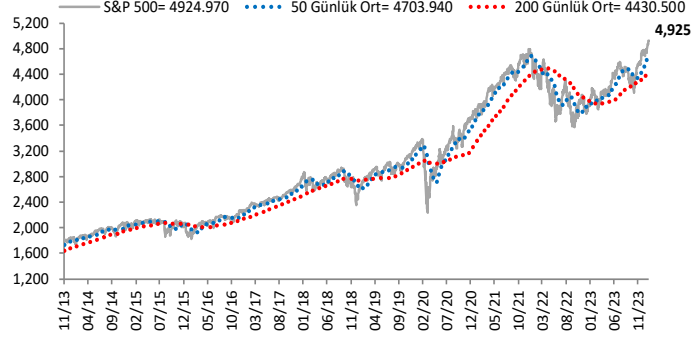
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Yayla Agro Gıda	YYLGD	26,424	15.27	0.4	0.65%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	30,000	162.57	4.9	8.92%
Toplam				5.3	

Göstergeler

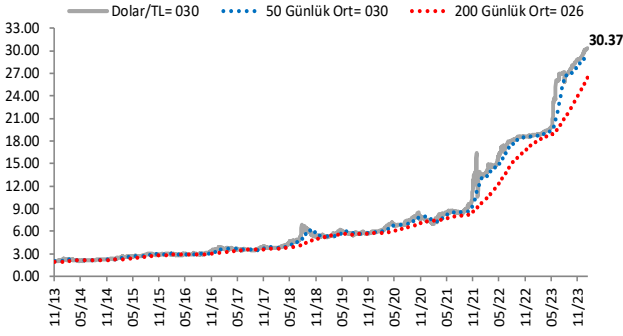
BIST-100 (bin)



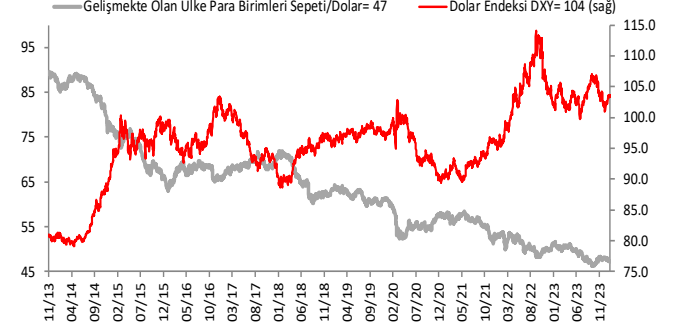
S&P 500



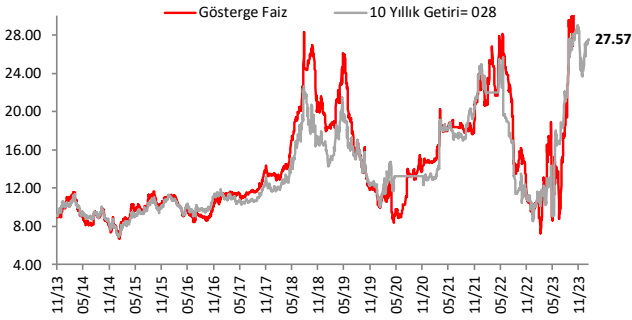
\$/TL



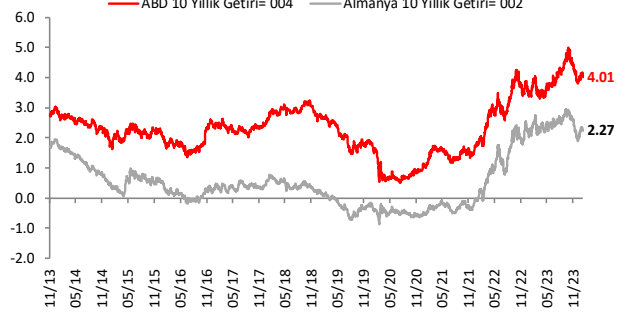
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



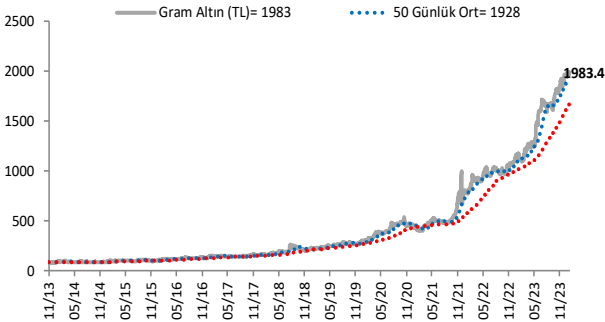
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



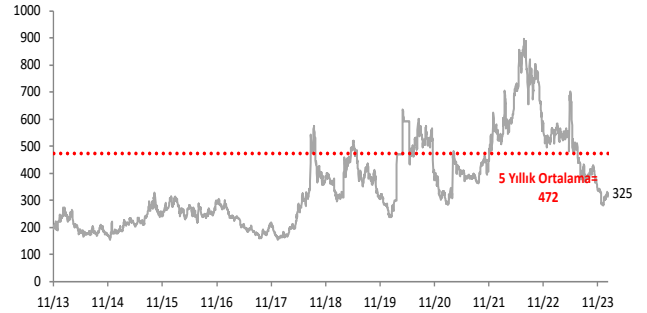
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 Nasir

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 ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. 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 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, 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