

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 30,3663	EUR/TRY 32,8787	EUR/USD 1,0805	BIST-100 8.497	Gram Altın 1994,0
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Küresel çapta imalat sanayi PMI verileri takip edilecek

- Yurt içinde dış ticaret dengesi aralıkta 6,04 milyar \$ açık verdi
- 2023 yılında turizmde %16,9 artışla 54,3 milyar \$ gelir elde edildi
- İngiltere Merkez Bankası'nın politika faizini sabit bırakması bekleniyor

ABD hisse senedi piyasaları, güne Alphabet ve Microsoft'un beklentileri karşılamayan bilançoları eşliğinde satışlarla başladı. Fed'in mart ayına dair faiz indirim sinyali vermemesi ise satışların gün sonuna kadar sürmesine yol açtı. Bu yılın en sert günlük düşüşlerini gösteren S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,6 ve %2,2 geri çekilmelerle tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, karışık bir seyrile günü genel olarak -%1,0 ilâ +%0,4 değişimlerle noktaladı. **ABD tahvil piyasası**, Fed'in PPK kararı öncesi yerel bankacılık sektörüne ilişkin endişelerle gördüğü alışı baskısının bir miktarını gün içerisinde geri verse de Fed kararı sonrası tekrar alışlara sahne oldu. 2 yıllık tahvil getirisi %4,21'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,91'e geriledi. **Dolar endeksi** %0,1 düşüşle 103,3 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı EIA'nın raporuna göre ham petrol stoklarında haftalık 1,2mn varillik artışın (beklenti: -1,1mn varil) etkisiyle günü %1,4 gerileyerek 81,7\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** gün içerisinde 2055\$/ons seviyesinin üzerine test etmesinin ardından Başkan Powell'in politika faizine ilişkin indirim için mart ayını işaret etmemesinin etkisiyle yükselişin bir kısmını geri vererek günü %0,1 artışla 2040\$/ons seviyesinde bitirdi.

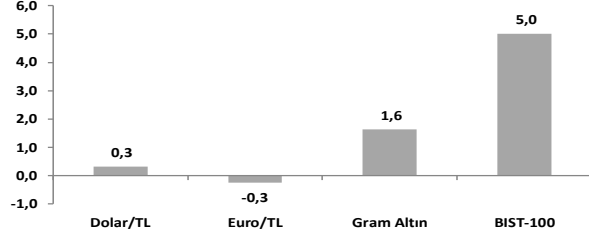
- Fed politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu.** Metinde öne çıkanlar: i) son göstergeler ekonomik aktivitenin güçlü şekilde genişlediğine işaret etmekte ii) istihdam artışları azalmakla birlikte güçlü seyretmekte ve işsizlik oranı düşük kalmaya devam ediyor iii) Enflasyon geçtiğimiz yıl boyunca azalmakla birlikte yüksek seyretmeye devam etti iv) Kurul, istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşılmasına yönelik riskler daha dengeli hale gelmekte. Kurul, para politikasında uygun duruşunu belirlemek için ekonomik görünüme ilişkin verilerin etkilerini izlemeye sürdüreceğine de Karar Metninde yer vermeyi sürdürdü.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları önceki üç haftalık artışın ardından 26 Ocak'ta sona eren haftada %7,2 geriledi.** Bir önceki hafta %3,7 oranında artmıştı. 30 yıllık sabit faizli konut kredisi faiz oranı ise bir önceki haftaya göre değişimerek %6,78 seviyesinde gerçekleşti. **ADP özel sektör istihdamı ocakta 107 bin kişi yükseldi (aralık: 158 bin, beklenti 150 bin).** Artışların 77 bin'i hizmetler, 30 bin'i ise mal üreten sektörlerden kaynaklandı. Hizmet grubunda en çok artış eğlence-konaklama (28 bin) ve ticaret-taşımacılık hizmetleri (23 bin) sektörlerinde görüldü. **ABD'de bugün ISM imalat sanayi endeksi**, haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri açıklanacak.

- Almanya'da ocak ayı öncü TÜFE verisi yıllık bazda %2,9 artışla %3,0 olan beklenti ve %3,7 olan aralık TÜFE'sinin altında kaldı** ve Haziran 2021'den bu yana görülen en düşük seviyede gerçekleşti. Temel mallardaki yıllık artış hızı %4,1'den %2,3'e gerilerken, hizmet enflasyonu %3,2'den %3,4'e yükseldi. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ise %3,5'ten %3,4'e geriledi. **Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere'de** ocak ayı nihai imalat sanayi PMI endeksi, Euro Bölgesi'nde ocak ayı öncü enflasyon verileri açıklanacak. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek.

- Yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan aralık ayı dış ticaret istatistiklerine göre dış ticaret dengesi**, Ticaret Bakanlığı tarafından ay başında açıklanan geçici veriyeye paralel 6,0 milyar \$ açık verdi. Böylece yılın tamamında dış ticaret 106,0 milyar \$ açık verdi. 2023 yılında ihracat yıllık %0,6 artışla 256 milyar \$, ithalat yıllık %0,5 azalışla 362 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Enerji ithalatı yılın tamamında 69 milyar \$, altın ithalatı 30 milyar \$ oldu.

- Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre**; yabancı turist girişleri aralıkta yıllık %3,5, 2023'te ise %10,4 artışla 49,2 milyon oldu. Ülke bazında Rusya %12,8 pay ile ilk sırada yer alırken, bu ülkeyi Almanya %12,6, İngiltere %7,7 pay ile takip etti. Ayrıca, TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre 2023 yılında turizm geliri %16,9 artışla 54,3 milyar \$, kişi başı harcama %5,2 artışla 952 \$ oldu. **Hazine Şubat-Nisan dönemi iç borçlanma stratejisini yayınladı.** Buna göre; Şubat ayında toplam 200 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 250,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta. **Yurt içinde bugün ISO İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi** yayınlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye ISO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (ocak)	47,4	-
İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	5,25	5,25

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	31/01	29/01	2023
TLREF	43,50	43,51	43,63
TR 10 yıllık	27,70	27,57	25,06
ABD 10 yıllık	3,91	4,03	3,88
Almanya 10 yıllık	2,17	2,27	2,02

Döviz Kurları

	31/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	30,3398	0,0	0,3	2,7
€/TL	32,8430	-0,3	-0,3	0,9
€/£	1,0818	-0,2	-0,6	-2,0
\$/Yen	146,92	-0,5	-0,4	4,2
GBP/\$	1,2688	-0,1	-0,3	-0,3

Hisse Senedi Endeksleri

	31/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.497	0,3	5,0	13,7
S&P 500	4.846	-1,6	-0,5	1,6
FTSE-100	7.631	-0,5	1,4	-1,3
DAX	16.904	-0,4	0,1	0,9
SMI	11.333	-1,0	1,2	1,8
Nikkei 225	36.287	0,6	0,2	8,4
MSCI EM	976	-0,5	-0,7	-4,7
Şangay	2.789	-1,5	-1,1	-6,3
Bovespa	127.752	0,3	0,0	-4,8

Emtia Fiyatları

	31/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	81,7	-1,4	2,1	6,1
Altın (\$/ons)	2.040	0,1	1,3	-1,1
Gram Altın (TL)	1.987,2	0,1	1,6	2,1
Bakır (\$/libre)	390,6	-0,1	0,5	0,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST dün gün içerisinde 8.577 düzeyine ulaşarak zirve seviyesini gördükten sonra kapanış zayıf gerçekleşti. ABD borsası açılışlarının ardından son bir saatte gelen satışlarla 8.500'ün hafif altında kapattı. Endekse en büyük katkı BIM, Ford Otosan ve Yapı Kredi hisselerinden gelirken, holding hisselerindeki satışlar endekse negatif yönde etki etti. BIST-100'ün günlük kazancı %0,3 düzeyinde kaldı. Borsada haftaya açıklanacak ocak enflasyon verisi öncesi sıkışmanın devam edebileceğini değerlendiriyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 8577 seviyesine hareketin ardından geri çekilme yaşadı. Kapanış 8497 seviyesinde gerçekleşti. Endekste geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8513-8563 bandının aşılmasına yönelik hareket devam ediyor. Banda yakın kapanışın olumlu teknik görünümü desteklediğini belirtebiliriz. Bandın aşılması ilk aşama olarak 8750-8800 bölgesine yönelik hareketi destekleyici olabilecektir. 8513-8563 bandı üzerinde yukarı hareketin hız kazanması beklenebilir. Endekste kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8300-8100 bandı üzerindeki hareketin devamı genel anlamda yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna işaret olarak düşünülebilir. 8300-8222-8109-8030-7935 destek, 8513/63-8650-8730/50-8800-8870 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	5.0	13.7	13.7
BIST-30	0.1	4.3	13.5	13.5
Banka Endeksi	0.1	0.2	9.7	9.7
Sınai Endeks	0.4	6.4	11.8	11.8
Hizmetler Endeksi	1.0	6.0	19.7	19.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,212,757
Bankalar Piy. Değ.	1,220,775
Holdingler Piy. Değ.	1,341,044
Sanayi Piy. Değ.	3,726,386
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	149,899
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Tatlıpınar Enerji Üre	10.00	763.4
Tukaş	9.96	494.6
Tekfen Holding	6.04	1036.8
İzdemir Enerji Elektr	5.53	1096.2
Mia Teknoloji	4.73	3541.9

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

Oyak Çimento Fabril	-3.52	875.2
Ag Anadolu Grubu H	-3.42	203.6
Ege Endüstri	-2.75	368.6
Coca Cola İçecek	-1.92	482.7
Konya Çimento	-1.92	155.8

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

Türk Hava Yolları	0.28	10253.3
İş Bankası (C)	0.08	4035.6
Tüpraş	-0.20	3665.8
Ereğli Demir Çelik	-0.46	3609.9
Mia Teknoloji	4.73	3541.9

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

F_XU0300224	9436.8	0.4	152,346
F_XU0300424	9849.8	0.4	1,951
F_USDTRY0224	31.19	-0.3	77,932
F_EURTRY0224	33.99	0.0	1,265

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300224	273,177	6,812
F_USDTRY0224	906,947	33,110

Şirket Haberleri

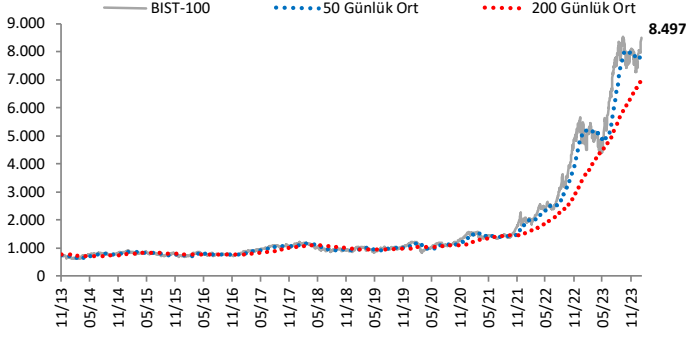
- Emlak Konut GYO (EKGYO, Öneri Yok)** 2023 yılında 785,2 bin metrekare brüt alana tekabül eden 5,7 bin bağımsız bölümün satışı gerçekleştirilerek toplam 53,2 milyar TL (KDV Hariç) (y/y: +%96) satış geliri elde ettiğini açıkladı. Yayınlanan satış raporundan edindiğimiz veriler, satışı gerçekleştirilen bağımsız bölümlerde metrekare birim fiyatlarının 2022'ye göre ABD\$ bazında 22% artarak 2023'te 2,8 bin ABD\$ seviyesine ulaştığını gösteriyor. Şirket, takip eden duyurusunda; 2024 yılında 533,8 bin metrekare brüt alan satışı ile 52 milyar TL ciroya ulaşmayı ve yılı 5,8 milyar TL net kar ile tamamlamayı hedeflediğini açıkladı. Açıklanan ciro hedefi; şirketin 2024 yılı satış gerçekleştirmelerinde brüt alan bazında %32 daralmaya karşın metrekare birim fiyatlarında ABD\$ bazında yatay bir seyir beklediğini gösteriyor.
- Oyak Çimento (OYAKC Tİ, Öneri Yok)**, ÇEİS ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında yürütülen toplu iş sözleşmesi görüşmeleri çerçevesinde, çıplak saat ücretlerine Ocak 2024'ten geçerli olmak üzere %60 oranında ve Ocak 2025'ten geçerli olmak üzere S12A ortalama enflasyon + 3 puan oranında zam yapılacağını açıkladı. Direkt işçilik giderleri ve genel üretim personeli giderleri 9A23'te Şirket'in toplam SMM'sinin %4'ünü oluşturmuştur.
- Lokman Hekim (LKMNH, EÜG, HF: 84 TL)** ana ortaklarından Selamet Koç, 31,1 bin adet imtiyazlı hissesini 151,5 TL fiyattan diğer ana ortaklara sattı. Söz konusu hisselerin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.
- Vestel Beyaz Eşya (VESBE; Endeks Üzeri Getiri; HF:29,5)**, üretim kapasitesini 2023 yılı sonuna kadar kademeli şekilde %52 oranında artırılmasını yönelik yatırım programının, ilk etabının tamamlandığını açıkladı. İlk etap yatırımların devreye alınmasıyla birlikte şirketin yıllık üretim kapasitesi 2020 yılsonuna göre %29 oranında artmış olacak. Şirket, yatırım dönemi içinde ana pazarlarında yaşanan olumsuz makroekonomik ve jeopolitik gelişmeler ile küresel tedarik zincirinde oluşan kısıtlamalar nedeniyle planlanan yatırımlarının sadece ilk etabı gerçekleştirdiğini açıkladı. Şirket ikinci etap yatırım süreci ile alakalı bir takvim paylaşmadı. İlk etap yatırımlar için yapılan toplam sermaye harcaması 131 milyon EUR seviyesinde. Şirketin mevcut dönemde, hızlı üretime dönmeyecek kapasite yatırımlarını ertelemesini olumlu karşılıyoruz.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

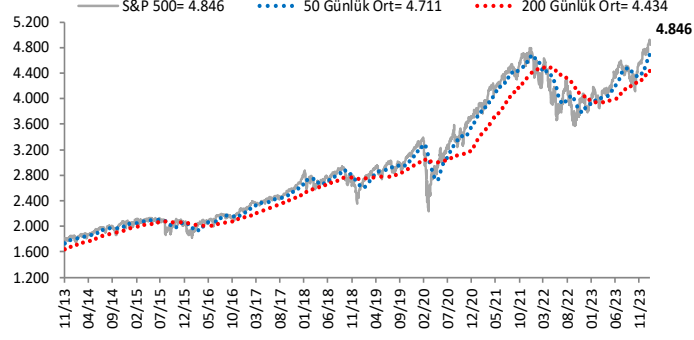
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Dogan Holding	DOHOL	690,000	13.23	9.1	1.18%
Mlp Saglik Hizmetleri	MPARK	30,000	163.67	4.9	8.93%
Enerya Enerji	ENERY	24,000	144.43	3.5	0.35%
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	367,493	12.70	4.7	0.22%
Toplam				22.2	

Göstergeler

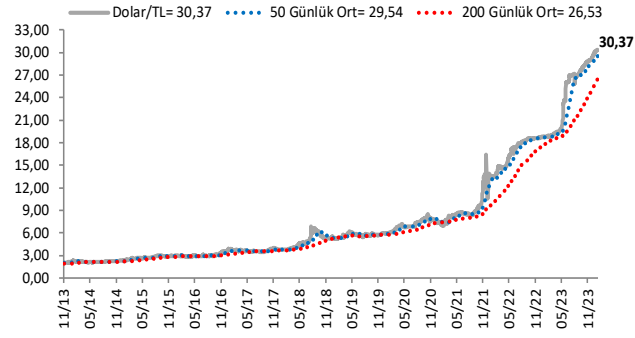
BIST-100 (bin)



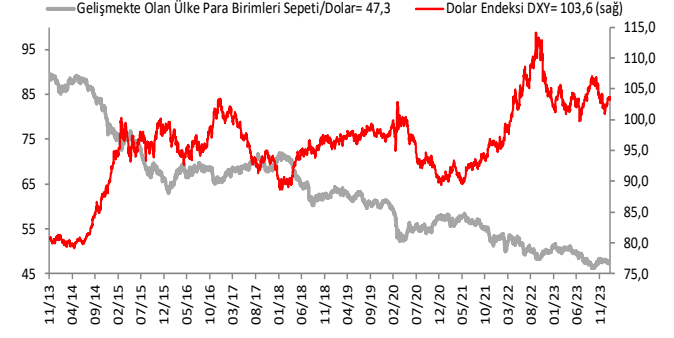
S&P 500



\$/TL



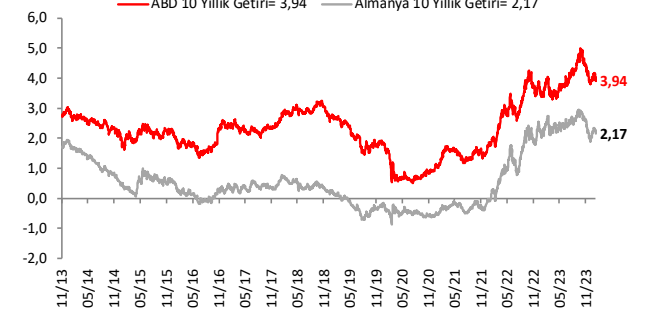
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



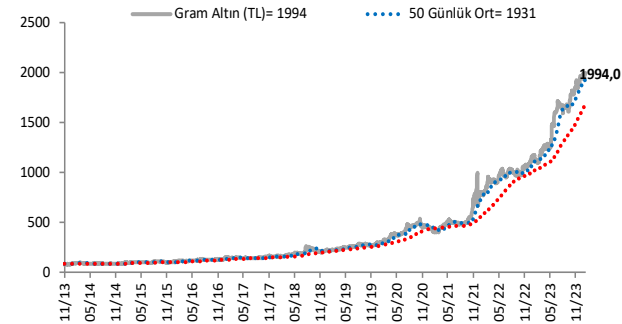
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



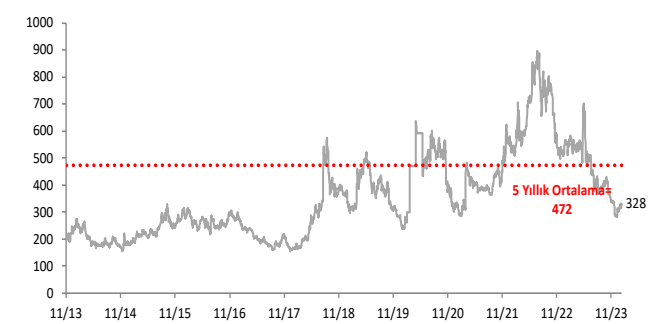
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 ihtar gerekliliği 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 bizzat 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