

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 30,4533	EUR/TRY 33,1527	EUR/USD 1,0877	BIST-100 8.646	Gram Altın 2010,8
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

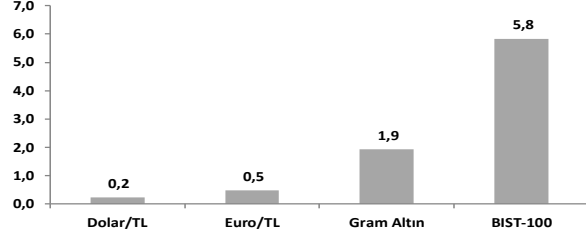
Piyasalarda ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek

- İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi ocakta aylık 1,8 puan arttı; 49,2
- İngiltere Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel sabit bıraktı
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi ocakta 49,1 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti

ABD hisse senedi piyasaları, güne işsizlik maaşı başvurularındaki yükselişe rağmen pandemi öncesi seviyelere paralel seyrin ve imalat sanayi PMI verisinin nisandan beri ilk kez genişleme bölgesinde yer almasıyla güne alıcılı başladı. ISM imalat sanayinin de PMI verisine benzer şekilde sert yükselişe Ekim 2022'den beri en yüksek seviyesine gelmesi yumuşak iniş senaryolarını destekledi. Amazon ve Meta hisseleri de bugün açıklanacak bilançoları öncesi yükselerek endeksi sürükleyen hisseler oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,2 ve %1,3 kazanımlarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, hem TÜFE hem de çekirdek TÜFE verilerinin yıllık bazda piyasa beklentilerinin hafif üzerinde kalması ve kötü bilanço verileri sonrası günü genel olarak %0,1 ilâ %1,1 kayıplarla tamamladı. **ABD tahvil piyasası**, makro ekonomik verilerin yumuşak iniş senaryosunu destekler nitelikte gerçekleşmelerinin de tesiriyle, faiz indiriminin mayıs ayında olacağına yönelik beklentiler eşliğinde alıcılı seyrretti. 2 yıllık tahvil getirisi %4,20'ye, 10 yıllık tahvil getirisi %3,88'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -29bps'ten -32bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,2 düşüşle 103,0 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı Çin'in Caixin PMI imalat sanayi verisinde iç talebin düşük seyrettiğinin görülmesi ve Gazze'de ateşkes anlaşmasına yönelik söylemlerin etkisiyle günü %3,7 kayıpla 78,7\$/bbl'den noktalandı. **Altının ons fiyatı** DXY ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki geri çekilmelerle günü %0,8 artışla 2055\$/ons seviyesinde kapattı.

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel %5,25'te sabit bıraktı. Kurul'un dokuz üyesinden altısı faiz oranlarının sabit tutulması, ikisi 25 bps artırılması, biri ise 25 bps indirilmesi yönünde oy kullandı. Enflasyonun 2024'ün ikinci çeyreğinde %2'ye düşmesinin ardından 2024'ün dördüncü çeyreğinde %2,7'ye yükseleceği; 2026'nın son çeyreğine kadar hedefin üzerinde kalmaya devam edeceği ve 2026 son çeyreğinde %2,0 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. GSYİH'nin yıllık tahmin dönemi boyunca kademeli olarak artması bekleniyor.
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi aylık 2 puan artışla ocakta 49,1'e yükseldi. Endeks, Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyeye çıkışa da 15 aydır daralma bölgesinde değer alıyor. Yeni siparişler aylık 5,5 puan artarken 52,5 ile Ağustos 2022'den bu yana ilk kez eşik seviye üzerinde gerçekleşti. İstihdam endeksi aralık ayındaki 47,5 seviyesinden ocakta 47,1'e gerileyerek olumsuz seyrini sürdürdü. **İnşaat harcamaları** mevsimsellikten arındırılmış olarak aralıkta aylık %0,9 arttı. Özel inşaat harcamaları, konut sektöründeki güçlü büyümenin öncülüğünde %0,7 arttı. Konut dışı kamu inşaat harcamaları ise bir önceki aya göre %1,4 arttı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 27 Ocak ile biten haftada, haftalık 9 bin kişi artarak 224 bine yükseldi. Dört haftalık hareketli ortalaması ise 5.250 artışla 207.750 olarak gerçekleşti. Devam eden başvurular 20 Ocak'ta sona eren haftada 70 bin artışla 1,90 milyon kişi oldu, sigortalı işsizlik oranı %1,3'e yükseldi. **ABD'de bugün tarım dışı istihdam verisi** takip edilecek; ocakta aylık bazda 185 bin artması bekleniyor.
- Euro Bölgesi'nde ocak ayı öncü tüketici enflasyonu aylık bazda %0,4 daralırken, yıllık bazda artış %2,9'den %2,8'e (beklenti: %2,7) geriledi. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon oranı ise yıllık bazda 0,1 puanlık düşüşle %3,3'e (beklenti: %3,2) geriledi. Hizmet enflasyonu üst üste üçüncü ayda da yıllık bazda %4 arttı. Enerji dışı sanayi malları enflasyonu ocak ayında yıllık %2,5'ten %2'ye geriledi.
- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) ocakta aylık 1,8 puan artarken, 49,2 ile son dört ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Böylece imalat sanayi faaliyetinde ocak ayında toparlanma görülmekle birlikte endeks daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Bunda talep koşullarında zayıflamanın hız kesmesi etkili oldu. Tedarikçilerin teslimat süresi ise Kızıldeniz'de son dönemde yaşanan sorunlar kaynaklı uzadı. Türk lirasındaki değer kaybının yanı sıra, beklediğimiz gibi asgari ücret artışının etkisiyle girdi maliyetlerinde belirgin artış gözlenirken, buna bağlı olarak nihai ürün fiyatları da ivme kazandı. **Yurt içinde bugün reel kesimin net döviz açık pozisyonu** verisi açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Fin. Kesim Dış. Firm. Döviz Var. ve Yük. (kasım, milyar \$)	77,6	-
ABD Tarım Dışı İstihdam (ocak, bin kişi)	216	185

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	01/02	30/01	2023
TLREF	44,51	43,50	43,63
TR 10 yıllık	27,44	27,70	25,06
ABD 10 yıllık	3,88	3,91	3,88
Almanya 10 yıllık	2,15	2,17	2,02

Döviz Kurları

	01/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	30,3449	0,0	0,2	2,8
€/TL	33,0534	0,6	0,5	1,6
€/£	1,0872	0,5	0,2	-1,5
\$/Yen	146,43	-0,3	-0,8	3,8
GBP/\$	1,2744	0,4	0,3	0,1

Hisse Senedi Endeksleri

	01/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.646	1,8	5,8	15,7
S&P 500	4.906	1,2	0,2	2,9
FTSE-100	7.622	-0,1	1,2	-1,4
DAX	16.859	-0,3	-0,3	0,6
SMI	11.214	-1,1	0,0	0,7
Nikkei 225	36.011	-0,8	-0,6	7,6
MSCI EM	982	0,6	-0,6	-4,1
Şangay	2.771	-0,6	-4,7	-6,9
Bovespa	128.481	0,6	0,2	-4,3

Emtia Fiyatları

	01/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,7	-3,7	-4,5	2,2
Altın (\$/ons)	2.055	0,8	1,7	-0,4
Gram Altın (TL)	2.005,8	0,9	1,9	3,0
Bakır (\$/libre)	385,4	-1,3	-0,4	-1,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BİST-100 dünkü yükselişiyle birlikte üst üste yedinci pozitif kapanışını yaptı ve endeks bu yedi günde %9 düzeyinde artış kaydetti. Dünkü yükselişe en büyük katkı Koç Holding, Tüpraş ve Şişe hisselerinden gelirken, Bimaş endekse belirgin şekilde aşağı yönlü etki etti. Sektör bazında da dün cam, holdingler ve gıda olumlu yönde ayrışırken, perakende ticaret sektörü günü eksiye kapattı. Bir günlük satıcılı seyrin ardından dün ABD borsalarında da alıcılı bir eğilim gözledik. Borsa haftanın son gününe girilirken temkinli yükselişini sürdürüyor. Uzun süredir geçilemeyen 8.500 seviyesinin üzerinde kapanış yapılması endekste olumlu ivmeye işaret ediyor. Gelecek hafta açıklanacak enflasyon verisi piyasa değerlendirmeleri açısından önem taşıyor. Onun öncesinde haftanın son gününde ılımlı yukarı eğilimin korunmaya çalışılacağını düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yukarı hareketin ardından günün genelinde alıcılı seyrini korumayı başardı. Kapanış 8646 seviyesinde gerçekleşti. Endekste geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8513-8563 bandı üzerinde kapanış görüyoruz. Bu bölge üzerindeki kapanışın yeni yukarı hareketi desteklediğini belirtebiliriz. Bu paralelde ilk aşama olarak 8750-8800 bölgesine yönelik hareketin devamı beklenebilir. 9480-1085 bandı endekste ikinci aşama hareket bölgesi olarak değerlendirilmeli. Endekste kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8500-8380 bandı üzerindeki hareketin devamı yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna işaret olarak düşünülebilir. 8500-8380-8222-8109-8030 destek, 8650-8730/50-8800-8870-9000 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	1.8	5.8	15.7	15.7
BIST-30	1.6	5.2	15.3	15.3
Banka Endeksi	1.4	2.1	11.3	11.3
Sınai Endeks	2.1	6.4	14.2	14.2
Hizmetler Endeksi	0.8	6.0	20.7	20.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,353,320
Bankalar Piy. Değ.	1,237,773
Holdingler Piy. Değ.	1,384,508
Sanayi Piy. Değ.	3,801,961
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	164,231
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Penta Teknoloji Ürü	9.99	338.4
Çimsa	8.51	1535.7
Anadolu Efes Biracıl	6.82	865.7
Tekfen Holding	6.03	766.4
Ege Endüstri	5.84	525.4

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

Bim Birleşik Mağaza	-1.84	1470.4
Akfen Yenilenebilir E	-1.76	771.1
Enerjisa Enerji	-1.35	517.6
Europower Enerji Ve	-0.95	1028.9
Kocaer Çelik	-0.45	395.3

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

Türk Hava Yolları	0.64	10598.5
Yapı Ve Kredi Banka	2.38	5125.2
Tüpraş	3.13	4677.1
Ereğli Demir Çelik	1.34	4649.6
Koç Holding	5.72	4515.9

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

F_XU0300224	9518.8	0.9	136,843
F_XU0300424	9937.8	0.9	1,704
F_USDTRY0224	31.17	-0.1	64,453
F_EURTRY0224	33.77	-0.6	1,243

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300224	275,960	2,783
F_USDTRY0224	908,260	1,313

Şirket Haberleri

- Yapı Kredi Bankası (YKBNK; Endeks Üzeri Getiri; HF: 30,50 TL)** 4Ç23 döneminde net kârını önceki çeyreğe kıyasla %21 gerilemeyle 19,3 milyar TL olarak açıkladı ve böylece 16,3 milyar TL olan tahminimizi ve medyan beklentiyi %18 oranında geçmiş oldu. Net kârın beklentiden yüksek gelmesi TÜFE tahvil gelirinin beklentimizin 1 milyar TL üzerinde ve mevduat giderinin 1,6 milyar TL beklentimizin altında olmasından kaynaklandı. Bu sonuçla birlikte Yapı Kredi'nin 2023 yılı net kârı önceki yıla göre %29 artışla 68 milyar TL ve özsermaye getirisi %46,1 (2022: %55,5) oldu. Yapı Kredi Bankası, 2024 yılında TL kredilerde enflasyonun üzerinde artış, YP kredilerde yukarı yönlü hareketlenme bekliyor. Banka 2023'te %5,4 olan net faiz marjının 2024'te %4,5'in üzerinde kalmasını bekliyor. Banka ayrıca komisyon gelirlerinin %80'in üzerinde ve faaliyet giderlerinin %80'in altında büyüyeceğini öngörüyor. Banka 2023 yılında 14 baz puan düzeyinde olan kredi risk maliyetinin ise 2024 yılında 100 baz puan civarında olmasını bekliyor. Yapı Kredi Bankası ayrıca enflasyona göre düzeltilmiş özkaynak kârlılığının 2023'te %14,5 olduğunu ve bu oranda 2024'te artış beklediğini duyurdu. Banka bugün öğleden sonra bir yatırımcı konferansı yapacak.
- TUPRS (TUPRS, Endeks Üzerinde Getiri, 12A HF: 212TL) Aylık Sunum'dan Notlar – Ocak 2024:** (Hafif Olumlu.) **Brent petrol** Ocak 2024'te aylık %3 artarken, yıllık bazda %3 düşerek ortalama 80,3 USD/v seviyesinde işlem gördü. 2023'te ortalama Brent fiyatı 82,6 USD/v olurken, 2022'de ortalama Brent petrol 101,2 USD/v seviyesinde gerçekleşmişti. **Orta distilat ürün marjları:** Akdeniz piyasasında dizel ürün marjları Ocak 2024'te 26,2 USD/v seviyesinde gerçekleşirken geçen aya göre %4 iyileşme, Ocak 2023'e göre %35 düşüş gerçekleşti. Jet yakıtı marjları, Ocak 2024'te geçen aya göre %12 artarken, geçen seneye göre %35 düşerek 28,2 USD/v seviyesinde gerçekleşti. Orta distilat marjlarında geçen seneye göre gerileme temel olarak doğalgaz fiyatlarındaki düşüşten kaynaklanıyor. Hatırlanacağı gibi 2022'de Rusya-Ukrayna savaşıyla beraber arz endişeleri sebebiyle doğalgaz fiyatları çok yükselmiş, ürün arzıyla ilgili endişeleri de beraberinde getirmişti. Öte yandan, orta-distilat marjlarındaki aylık iyileşme Süveyş Kanalı ile alakalı jeopolitik gerginlikten ötürü Avrupa'ya ürün akışının yavaşlamasından kaynaklanmış olabilir. 2023'te ortalama dizel ve jet yakıtı marjları sırasıyla 26,6 USD/v ve 25,4 USD/v seviyesinde gerçekleşmişti. Buna göre dizelde yıllık %30, jet yakıtında yıllık %24 düşüş gerçekleşti. **Benzin marjları** Ocak 2024'te geçen aya göre %4 artarken, geçen yılın aynı dönemine göre %28 düşerek 14,6 USD/v seviyesinde gerçekleşti. Benzin marjlarında geçen seneye göre düşüş doğalgaz fiyatlarındaki değişimden kaynaklanırken, geçen aya göre iyileşme yine lojistik problemlerden kaynaklanmış olabilir. Benzin marjları 2023'te ortalama 21,2 USD/v seviyesinde gerçekleşirken geçen seneye göre %5'lik bir artışa denk geldi. **Ağır-hafif ham petrol makası** Ocak 2024'te hafifçe genişleyerek Tüpraş'a bu dönemde olumlu katkı yaptı.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Nuh Cimento	NUHCM	6.0000	1.7%	349.75	27.02.2024

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	165.82	5.0	8.95%
Enerya Enerji	ENERY	34,587	144.57	5.0	0.37%
Ahlatcı Doğal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	392,974	12.72	5.0	0.24%
Gedik Yatırım	GEDIK	100,000	13.72	1.4	0.02%
Toplam				16.3	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

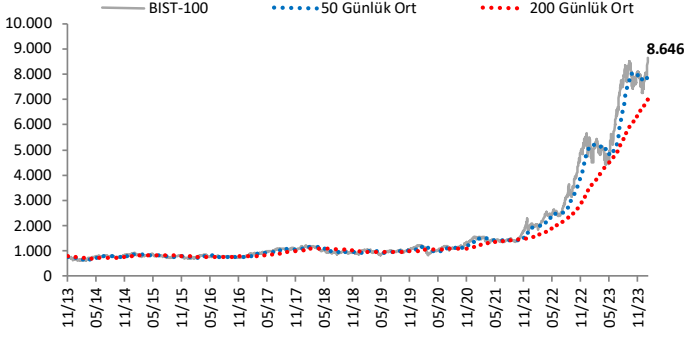
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Ege Profil	EGPRO	15,000	191.88	2.9	0.03%
Toplam				2.9	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

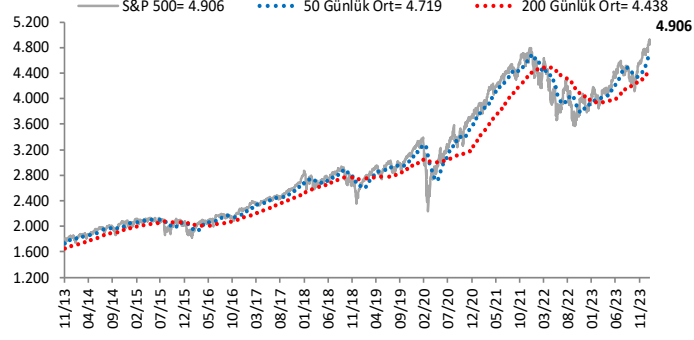
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Mondi Turkey	MNDTR	349,680,269	200.0%	699,360,537

Göstergeler

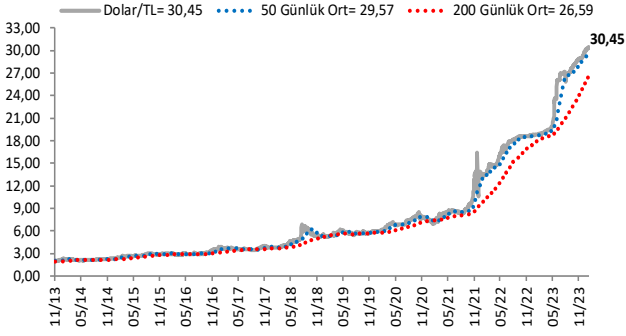
BIST-100 (bin)



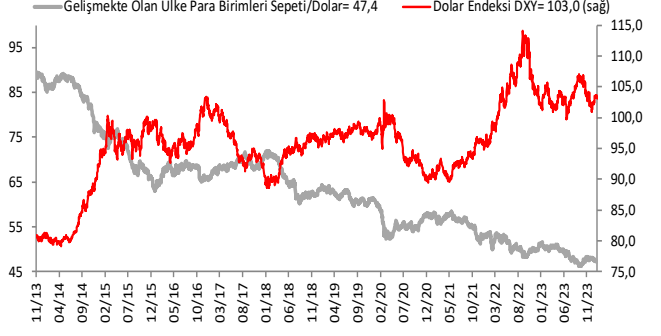
S&P 500



\$/TL



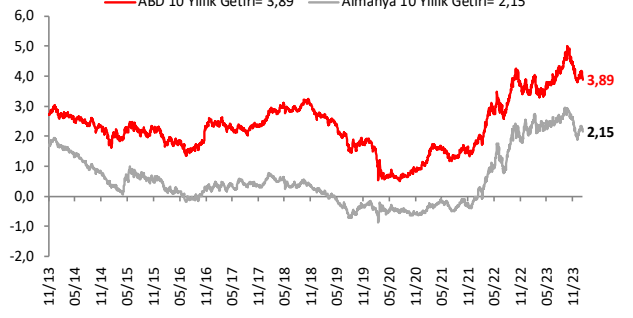
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



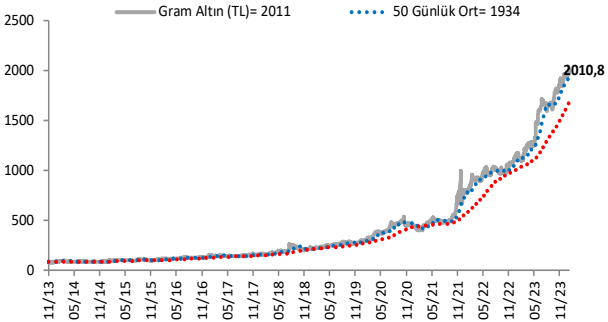
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. İç 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 ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iç 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 ihi 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, iç 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