

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 30,7218	EUR/TRY 33,0871	EUR/USD 1,0764	BIST-100 9.175	Gram Altın 1991,8
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

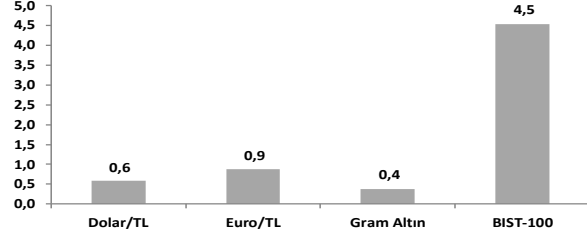
Yurt içinde ödemeler dengesi, ABD'de enflasyon verileri takip edilecek

- Yurt içinde ayrıca perakende satış hacim ve ciro endeksleri yayınlanacak
- İşsizlik oranı aralıkta (m.a.) %8,8'e geriledi
- ABD'de TÜFE'nin aylık %0,2, yıllık %2,9 artması bekleniyor

ABD hisse senedi piyasalarında, bugünkü TÜFE verisi öncesinde alıcılı bir başlangıcın ardından Fed PPK üyesi Bowman ve Richmond Fed Başkanı Barkin'in enflasyonda istenilen yolda olursa da hedefe varılmadığına ilişkin söylemleri satışları destekledi. Barkin'in firmaların son yıllarda kazandığı fiyat artırarak ciro ve karlılık büyütme alışkanlığından vazgeçmesinin zaman alacağını söylemesi ise enflasyondaki düşüş eğiliminin piyasaların beklentilerinden daha yavaş kalması riskini ortaya koydu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve %0,3 kayıpla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, ECB'nin PPK üyelerinden Centeno (Portekiz) ve Panetta'nın (İtalya) faiz indiriminin zamanlamasına yönelik açıklamaların ardından günü pozitif seyrile genel olarak %0,01 ilâ %1,0 getirilerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında**, bugün açıklanacak ocak TÜFE verisi öncesinde sınırlı hareketler görüldü. 2 yıllık tahvil getirisi %4,47'ye gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,18'de yatay seyretti. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -30bps'ten -29bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -120bps'ten -121bps'e geldi. **Dolar endeksi** günlük %0,1 artışla 104,2 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı şubat başından sonra ilk kez gerileyerek günü %0,2 kayıpla 82,0\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı**, ABD TÜFE verisi öncesinde %0,2 düşüşle günü 2020\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de New York Fed Ocak ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre**, enflasyon beklentileri kısa ve uzun vadede değişmezken, orta vadede hafif geriledi. İşgücü piyasası beklentileri karışık seyretti. 1 ve 5 yıl sonrası için medyan enflasyon beklentileri sırasıyla %3,0 ve %2,5'te sabit kaldı. 3 yıl sonrası için beklentiler ise %2,6'dan %2,4'e geriledi. Medyan konut fiyatı artış beklentisi art arda dördüncü ayda da değişmeyerek %3,0 seviyesinde gerçekleşti. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 1,6 puan azalarak %11,8'e, önümüzdeki 12 ay içinde kendi isteğiyle işten ayrılma olasılığı da %20,4'ten %17,7'ye geriledi. Her iki değer de serinin 12 aylık ortalamalarının altında.
- Japonya'da Üretici Fiyat Endeksi** ocakta aylık bazda artış yönündeki beklentilerin (%0,1) aksine yatay seyretti. Yıllık bazda ise %0,2 arttı. **Yurt dışında piyasalar bugün ABD tüketici enflasyonu verisini** takip edecek. ABD'de TÜFE aralıkta aylık bazda %0,3 artarken, yıllık artış %3,1'den %3,4'e yükselmisti. TÜFE'nin ocakta aylık %0,2 artması ve yıllık artışın %2,9'a gerilemesi bekleniyor. Ayrıca bugün Almanya'da ZEW beklenti endeksi açıklanacak.
- Yurt içinde işsizlik oranı** mevsimsellikten arındırılmış olarak aralıkta %8,8'e geriledi. İstihdam artışının aylık bazda 399 bin ile işgücü artışının (387 bin) üzerinde gerçekleşmesi neticesinde işsiz sayısı da 12 bin azaldı. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerinden atıl işgücü oranı ise son iki aydır yükselişte; kasımda %22,6 iken aralıkta %24,7 ile Mayıs 2021'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. **İnşaat maliyet endeksi**, aralıkta aylık %1,94, bir önceki yılın aynı ayına göre %67,31 arttı.
- Yurt içinde bugün aralık ayı ödemeler dengesi ile perakende satış hacim ve ciro endeksi verileri açıklanacak.** Cari denge kasımda 2,7 milyar \$ açık vermişti. Aralık ayında ihracat yıllık %0,4 artışla 23 milyar \$, ithalat ise %11 düşüşle 29,0 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece dış denge 6,0 milyar \$ açık verdi. Hizmet dengesinin aralık ayında da mevsimsel etkilerle daha düşük seviyelerde fazla vermesini bekliyoruz. Bu veriler ışığında cari dengenin aralık ayında 3,4 milyar \$ açık vereceğini ve yılın tamamında açığın 47 milyar \$ civarında gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 24,8 milyar TL borçlandı.** 14 ay vadeli kuponuz devlet tahvili ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %42,52, 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde %26,56 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 4 yıl vadeli TLREF'e endekslili ve 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari Denge (aralık, milyar \$)	-2,72	-3,4
ABD Tüketici Enflasyonu (ocak, yıllık % değişim)	3,4	2,9

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/02	08/02	2023
TLREF	44,75	45,22	43,63
TR 10 yıllık	26,53	27,28	25,06
ABD 10 yıllık	4,18	4,18	3,88
Almanya 10 yıllık	2,36	2,38	2,02

Döviz Kurları

	12/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	30,7243	0,1	0,6	4,1
€/TL	33,1313	0,1	0,9	1,8
€/ \$	1,0772	-0,1	0,3	-2,4
\$/Yen	149,35	0,0	0,5	5,9
GBP/\$	1,2629	0,0	0,7	-0,8

Hisse Senedi Endeksleri

	12/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.175	1,4	4,5	22,8
S&P 500	5.022	-0,1	1,6	5,3
FTSE-100	7.574	0,0	-0,5	-2,1
DAX	17.037	0,7	0,8	1,7
SMI	11.179	0,8	-0,8	0,4
Nikkei 225	36.897	0,0	1,5	10,3
MSCI EM	996	0,1	1,3	-2,7
Şangay	2.866	0,0	6,1	-3,7
Bovespa	128.026	0,0	0,3	-4,6

Emtia Fiyatları

	12/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	82,0	-0,2	5,1	6,4
Altın (\$/ons)	2.020	-0,2	-0,2	-2,1
Gram Altın (TL)	1.992,4	-0,1	0,4	2,3
Bakır (\$/libre)	372,4	1,2	-1,3	-4,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi yeni haftaya %1,4 yükselişle başlarken, dünkü yükselişe sektör bazında en önemli katkı geçtiğimiz günlerde nispeten sakin kalan banka, rafineri ve telekom hisselerinden geldi. Teknoloji ve bilişim hisselerindeki alımlar dün de devam etti. Haftanın ilk günü ayrıca CDS primi diğer GOÜ'den olumlu ayrıştı. Türkiye 5 yıl vadeli CDS'in önceki hafta ortalamasına göre 20 baz puan düşerek 304'e gerilemesi risk iştahını destekler mahiyetteydi. MSCI-Küresel Standart endeksine beklentiler paralelinde Coca Cola eklenirken, Hektaş ve Koza Altın ise çıkarıldı. Dünkü yükselişin ardından dolar bazlı endeksin 300 baz puanın eşiğine dayanması yatırımcı tarafında temkinli eğilimlere neden olabilir. Endeksteki ılımlı yükseliş eğiliminin korunmasını bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde yatay seyretti. Kapanış 9175 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yukarı yönlü eğilim korunuyor. Haftanın zirvesindeki Cuma kapanışının ardından günün zirvesindeki kapanış olumlu teknik görünümü ve yukarı yönlü hareketi destekliyor. Dolar bazlı grafiklerde yatay kanal bölgesi üst sınırı da olan 9500-10.000 bandına yönelik hareketin geçerli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. 9350 ara direnç bölgesi. Kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9030-8900 bandı üzerindeki hareket yükseliş yönlü beklentinin güçlü kaldığına yönelik işaret olarak değerlendirilebilir. 9050-8900-8800-8702 destek, 9220-9350-9500-9600 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	1.4	4.5	14.9	22.8
BIST-30	1.2	3.8	12.0	21.2
Banka Endeksi	3.1	3.7	0.7	16.0
Sınai Endeks	2.0	6.1	20.4	23.0
Hizmetler Endeksi	0.5	3.5	18.2	27.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,809,409
Bankalar Piy. Değ.	1,286,795
Holdingle Piy. Değ.	1,489,319
Sanayi Piy. Değ.	4,104,892
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	206,319
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Vestel	9.99	3921.0
Gübre Fabrikaları	9.96	4392.4
Biotrend Çevre Ve E	9.91	402.9
Borusan Yat. Paz.	7.52	678.3
İş Yatırım	6.56	660.2

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

Penta Teknoloji Ürü	-2.30	411.8
Akçansa	-1.87	375.6
Otokar	-1.72	204.6
Türk Hava Yolları	-1.53	13047.1
Eczacıbaşı İlaç	-1.51	305.0

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

Türk Hava Yolları	-1.53	13047.1
Tüpraş	3.23	9085.5
İş Bankası (C)	5.89	5883.0
Sasa	1.22	5372.5
Ereğli Demir Çelik	0.09	4591.8

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

F_XU0300224	9913.5	1.2	134,890
F_XU0300424	10382.8	1.3	3,715
F_USDTRY0224	31.19	0.0	44,896
F_EURTRY0224	33.63	-0.2	406

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300224	294,099	-988
F_USDTRY0224	850,332	-31,148

Şirket Haberleri

- İş Bankası (ISCTR; NÖTR, HF32,50 TL) 4Ç23 sonuçlarını bugün açıklayacak. Medyan net kâr beklentisi 17,4 milyar TL düzeyinde bulunuyor. BDDK verileri ve açıklanan banka sonuçlarından dönem kârının beklentinin %10 üzerinde olabileceğini hesaplıyoruz.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	1,500,000	22.66	34.0	1.61%
MİP Sağlık Hizmetleri	MPARK	29,000	172.64	5.0	9.07%
Sarkuysan	SARKY	50,000	35.68	1.8	0.04%
Enerya Enerji	ENERY	20,000	153.00	3.1	0.44%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGZ	180,515	13.46	2.4	0.28%
Gedik Yatırım	GEDİK	100,000	15.00	1.5	0.07%
Doğan Holding	DOHOL	440,000	13.88	6.1	1.24%
Toplam				53.9	

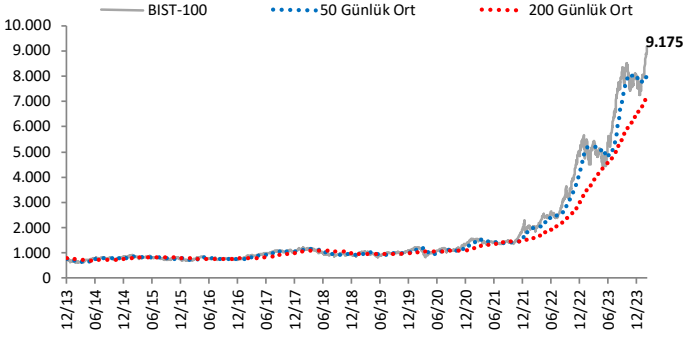
MSCI Global Standart Endeksleri - MSCI Türkiye Endeksi

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
COLLA	Coca Cola İçecek	KOZAL	Koza Altın İşletmeleri
		HEKTS	Hektaş

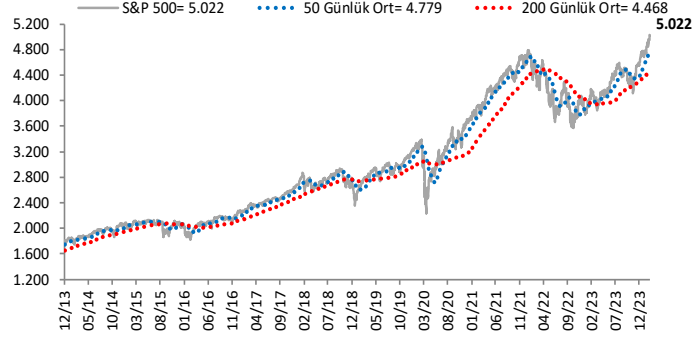
2023 Finansal Takvim	Thm. Tarih	Ak Yatırım			Konsensus Medyan			Konsensusa Göre Yıllık Değişim		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
TAVHL	13 Şubat	9,349	2,012	2,012	9,355	1,751	-7	62%	49%	-111%
TOASO	13 Şubat	32,305	5,303	5,303	34,683	5,587	5,968	48%	31%	71%
AKSA	15 Şubat	n.a.	n.a.	n.a.	5,939	1,387	1,022	38%	66%	-26%

Göstergeler

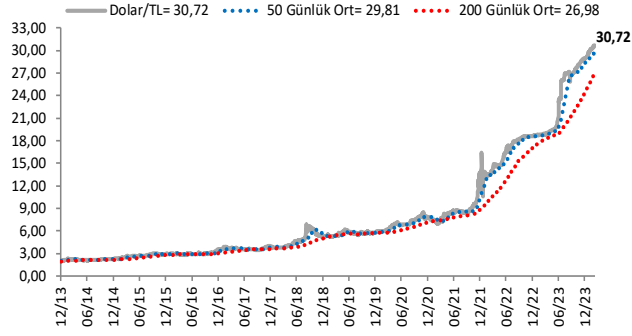
BIST-100 (bin)



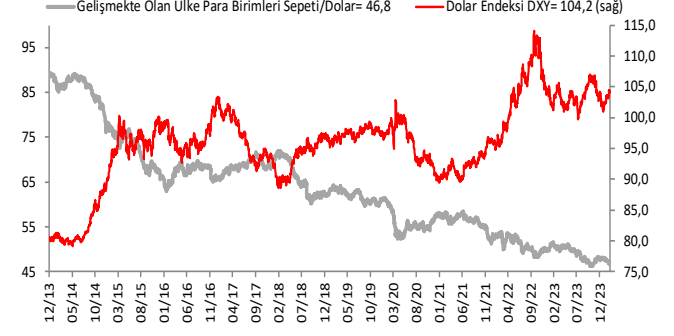
S&P 500



\$/TL



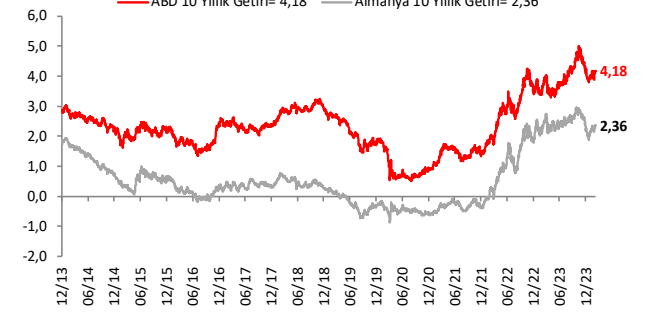
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



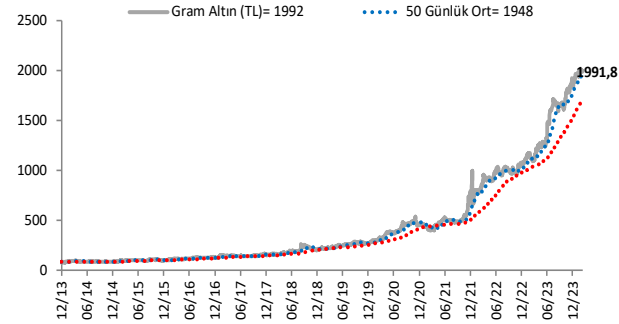
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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 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, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz 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 Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi 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