

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 31,9538	EUR/TRY 35,0238	EUR/USD 1,0946	BIST-100 9.054	Gram Altın 2214,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

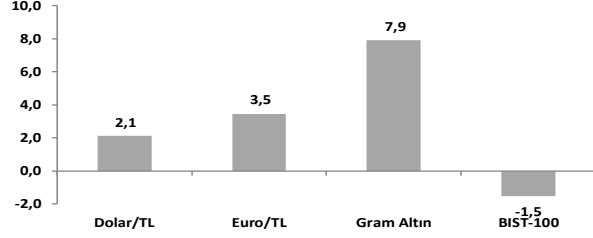
## Piyasalarda bugün ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek

- Tarım dışı istihdamın şubatta aylık 200 bin artması bekleniyor
- ECB kısa vadeli faizleri sabit tuttu, enflasyon tahminleri aşağı yönlü revize edildi
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi şubatta 198,3 milyar TL açık verdi

**ABD hisse senedi piyasaları, bugünkü tarım dışı istihdam (TDİ) verisi öncesinde birim işgücü maliyeti verisinin hafif aşağı güncellenmesi ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentiler dahilinde gelmesiyle alıcılı açıldı. Powell'in kongredeki konuşmasının da yarattığı olumlu izlenim hisse senetlerinin pozitif seyrinde önemli rol oynadı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,0 ve %1,5 getirilerle noktalandı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, Almanya'da fabrika siparişlerinin sert düşüşüyle güne negatif başlangıç yaptıktan sonra ECB'nin PPK kararı ve toplantısı sonrasında risk iştahının artmasıyla günü pozitif bölgede kapadı. Endeksler %0,2 ilâ %1,2 yükseldi. ABD tahvil piyasası, bugünkü TDİ öncesinde alıcılı seyrine devam etti. 2 yıllık tahvil getirisi %4,50'ye, 10 yıllık tahvil getirisi Şubat başından beri ilk kez %4,08'e geriledi. Dolar endeksi %0,5 daha düşerek ocak ortasından beri en düşük (102,8) seviyesinde. Brent petrol aktif vadeli kontratı günü yatay seyrile 83,0\$/bbl'den tamamladı. Altının ons fiyatı, %0,5 yükselişle günü 2160\$/ons seviyesinde kapattı.**

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) piyasa beklentilerine paralel olarak kısa vadeli faiz oranlarını sabit bıraktı.** Enflasyon tahminleri aşağı yönlü revize edildi. Yıllık ortalama enflasyonun 2024'te %2,3'e (aralık tahmini: %2,7), 2025'te %2,0'ye (aralık tahmini: %2,1), 2026'da %1,9'a gerilemesi bekleniyor. Ekonomik büyüme tahmini 2024 için %0,8'ten %0,6'ya revize edilirken, 2025 tahmini %1,5'te sabit kaldı. 2026 yılı büyüme tahmini ise %1,6. Ekonomik büyüme üzerindeki riskler aşağı yönlü olmaya devam etmekte. Enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler arasında, özellikle Orta Doğu'da artan gerilim yer almakta; bu durum yakın vadede enerji fiyatlarını ve navlun maliyetlerini yükseltebilir ve küresel ticareti sekteye uğratabilir. Lagarde, faiz indirimlerine karar vermek adına daha fazla veriye ihtiyaç duyulduğunu ve indirim için net bir tarih vermenin kolay olmadığını belirtti.
- Almanya'da fabrika siparişleri mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak ocakta aylık %11,3 ile beklentilerin (-%6,0) üzerinde azaldı.** Ana sanayi gruplarının geneline yayılan bu düşüşte Aralık 2023'te büyük ölçekli siparişlerdeki güçlü artışın (%12,0) düzeltilmesi rol oynadı. Son üç ayda ise yeni siparişler önceki üç aya göre %2,3 daha yüksek. **Almanya'da bugün sanayi üretimi ve üretici fiyat enflasyonu, Euro Bölgesi'nde ise nihai 4Ç23 büyüme rakamları açıklanacak.**
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 Mart'ta sona eren haftada 217.000 ile yatay seyretti.** Dört haftalık hareketli ortalama ise 212.250'ye sınırlı geriledi. Devam eden başvurular 24 Şubat'ta sona eren haftada bir miktar artarak 1,91 milyon olurken, sigortalı işsizlik oranı %1,3'te sabit kaldı.
- ABD'de mal ve hizmet ticaret açığı ocakta aylık bazda 3,3 milyar \$ arttı ve 67,4 milyar \$ oldu.** İhracat aylık %0,1 artışla 257,2 milyar \$, ithalat ise %1,1 artışla 324,6 milyar \$ olarak gerçekleşti. Ocak ayında mal açığı 3 milyar \$ artarak 91,6 milyar \$'a yükselirken, hizmetlerdeki fazla 300 milyon \$ azalarak 24,2 milyar \$'a geriledi.
- Yurt dışında bugün ABD'de tarım dışı istihdam verisi takip edilecek.** Tarım dışı istihdam ocakta aylık 353 bin artmış, işsizlik oranı %3,7 ile yatay seyrini korumuştur. Tarım dışı istihdamın şubatta aylık 200 bin kişi artması ve işsizlik oranının %3,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Ortalama saatlik kazançların ise yıllık bazda %4,3 artacağı tahmin ediliyor.
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi şubatta 198,3 milyar TL açık verdi.** Faiz dışı açık ise 143,8 milyar TL oldu. Şubat 2023'te açıklar sırasıyla 171,5 milyar TL ve 140,2 milyar TL idi. Şubatta gelirler yıllık %170, giderler ise %100 arttı. Yılın ilk iki ayında ise nakit dengesi 405 milyar TL açık verdi. Tahakkuk bazlı hesaplanan merkezi yönetim bütçe dengesinin, Aralık 2023'te tahakkuk eden ancak ödemesi yapılmayan deprem harcamalarının ödemelerinin 2024'te yapıyor olması nedeniyle, şubat ayında nakit dengesinden daha az açık vermesini bekliyoruz.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Fitch Ratings Kredi Notu Değerlendirme	-	-
ABD Tarımdışı İstihdam Değişimi (şubat, bin kişi)	353	200

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/03	05/03	2023
TLREF	46,50	46,50	43,63
TR 10 yıllık	27,97	27,90	25,06
ABD 10 yıllık	4,08	4,10	3,88
Almanya 10 yıllık	2,31	2,32	2,02

## Döviz Kurları

	07/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	31,8932	0,4	2,1	8,0
€/TL	34,9957	0,9	3,5	7,5
€//\$	1,0948	0,4	1,3	-0,8
\$/Yen	148,05	-0,9	-1,3	5,0
GBP/\$	1,2809	0,6	1,5	0,6

## Hisse Senedi Endeksleri

	07/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.054	3,5	-1,5	21,2
S&P 500	5.157	1,0	1,2	8,1
FTSE-100	7.692	0,2	0,8	-0,5
DAX	17.843	0,7	0,9	6,5
SMI	11.575	0,3	1,2	3,9
Nikkei 225	39.599	-1,2	1,1	18,3
MSCI EM	1.030	0,2	0,9	0,6
Şangay	3.027	-0,4	0,4	1,8
Bovespa	128.340	-0,4	-0,5	-4,4

## Emtia Fiyatları

	07/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,0	0,0	-0,8	7,7
Altın (\$/ons)	2.160	0,5	5,7	4,7
Gram Altın (TL)	2.217,5	1,1	7,9	13,9
Bakır (\$/libre)	392,0	1,3	2,2	0,7

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST dün beklentimiz doğrultusunda dolar bazında 275 seviyesinden yukarı yönlü tepki verdi. Bu akşam Fitch'den gelecek olumlu bir not/görünüm değişimi beklentisi banka hisselerine alım getirirken, ABD teknoloji hisselerinde üçüncü günde de yükselişin sürmesi son iki gündür baskı altında kalan teknoloji ve bilişim hisselerine güçlü talep getirdi. Dün ayrıca olumlu analist değerlendirmeleri gelen havacılık sektör hisseleri de olumlu ayrıştı. BIST-100 içerisinde sadece üç hisse günü ekside kapattı. BIST-100'ün dün açılıştan başlayarak sürekli yukarı yönlü hareket etmesi ve günü en yüksek seviyeden tamamlaması yükselişin bugün de sürmesi konusunda önemli bir destek veriyor. Ancak dünkü yükselişte işlem hacminin önceki güne göre zayıf kalması dikkat çekiyor. BIST-100'ün bugün güne alıcılı başlamasını ve 22 günlük ağırlıklı ortalaması olan 9.100 seviyesinin üzerinde kapanış yapmayı hedeflemesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alım ağırlıklı seyrini sürdürdü. Kapanış 9054 seviyesinde gerçekleşti. 9450 seviyesinden başlayan satıcı seyrin ardından endekste kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8670 seviyesi üzerinden tepki yaşanıyor. Yaşanan tepkiyle üç günlük aranın ardından 21 günlük ortalama bölgesi üzerine geri dönüş sağlanmış olması olumlu görünüm sağlıyor. Son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi endekste 9065/76 seviyesi üzerine geri dönüş durumunda güçlü seyre geri dönüş sağlanabileceğini düşünüyoruz. Bu bölge saatlik grafiklerde gördüğümüz son yatay kanal bölgesi başlangıcı olarak düşünülebilir. Bu bölgeye kadar gelişebilecek tepki olağan tepki boyutunda değerlendirilebilir. 8950-8843-8744-8670-8566/13 destek, 9065/76-9154-9281-9400/450 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	3.5	-1.5	2.4	21.2
BIST-30	3.6	-1.2	2.0	19.5
Banka Endeksi	5.4	-3.4	-0.3	11.4
Sınai Endeks	3.0	0.0	6.5	25.0
Hizmetler Endeksi	3.3	-1.6	0.0	24.0

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,721,055
Bankalar Piy. Değ.	1,228,596
Holdingle Piy. Değ.	1,532,314
Sanayi Piy. Değ.	4,230,108
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	158,075
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Penta Teknoloji Ürü	9.99	662.9
Mia Teknoloji	9.98	2069.4
Kordsa Teknik Tekst	9.92	349.9
Otokar	7.09	248.6
Enerya Enerji	6.71	180.7

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

Karsan Otomotiv	-3.53	886.3
Coca Cola İçecek	-1.04	257.7
Borusan Yat. Paz.	-0.93	517.9
Hektaş	0.67	1348.8
Enka İnşaat	0.73	1653.9

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

Türk Hava Yolları	4.50	10372.6
Ereğli Demir Çelik	3.12	5533.6
Tüpraş	1.24	3690.9
Koza Altın İşletmeleı	5.34	3148.1
İş Bankası (C)	5.60	2911.7

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

F_XU0300424	10093.3	3.0	164,309
F_XU0300624	10743.5	3.1	1,982
F_USDTRY0324	32.82	0.0	66,661
F_EURTRY0324	35.79	0.2	209

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0300424	268,200	1,292
F_USDTRY0324	876,514	20,682

## Şirket Haberleri

- THY (THYAO, EÜG, HF: 400 TL) Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı yıllık %25 arttı. Şubat ayında toplam yolcu sayısı yıllık %25 artarak 2019 yılının aynı döneminin %118'i olan 6,1mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %54 artarak 2019 yılının aynı döneminin %97'si olan 2,2mn seviyesinde gerçekleşti. Direkt uluslararası yolcu sayısı yıllık %12 artarak 2019 yılının %123'ü seviyesinde gerçekleşirken, uluslararası transfer yolcu sayısı yıllık %15 artarak 2019 yılının %141'i olan 2,4mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Toplam yolcu sayısı önceki ay 2019 yılının %110'u seviyesindeydi. Şubat ayında yolcu eğiliminde yüksek bir iyileşme görüyoruz. Şubat 2024'de toplam AKK yıllık %20 artarak, 2019 yılının %139'u olan 18,4mlyr seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ay toplam AKK 2019'un %137'si seviyesindeydi. Şubat ayında doluluk oranı yıllık bazda %81,3 seviyesinde yatay kaldı. Yurt içi doluluk oranı yıllık 458 baz puan artarken, uluslararası doluluk oranı yıllık 44 baz puan daraldı. Şubat 2024'de toplam doluluk oranı Şubat 2019'a göre 148 baz puan arttı. Bir önceki aydaki eğilim 87 baz puan artış idi. Şubat 2024'de doluluk oranları eğiliminde aylık iyileşme izlemekteyiz. Şubat 2024'de kargo hacmi yıllık %46 artarak 148 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Kargo hacminde bir önceki rekor pandeminin devam ettiği 2021 Şubat ayındaydı. Şubat ayında yurt içi yolcu talebinde önemli bir toparlanma görüyoruz. Uluslararası yolcu talebi Şubat ayında güçlü kalmaya devam etti. Kargo hacmi ise rekor bir seviyede. Söz konusu haberi "Olumlu" olarak yorumluyoruz.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bülten verisine göre 1 Mart haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 0,9 milyar dolar azalışla 175,5 milyar dolar oldu. Parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduatındaki azalış 1,3 milyar dolar oldu. Aynı hafta içerisinde KKM tutarı da 12,8 milyar TL düşüşle 2,3 trilyon TL (74 milyar dolar civarı) oldu. TL mevduat ise aynı dönemde %0,7 azalışla 8,8 trilyon TL oldu. İlgili haftada TL krediler %1,5 arttı ve YP krediler (dolar bazında) yatay kaldı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı haftalık 135 baz puan artarak %53,3 oldu. Öte yandan haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 10 baz puan artarak %53,4, ihtiyaç kredilerinde 25 baz puan azalarak %60,4 ve konut kredilerinde 10 baz puan azalışla %40,9 oldu.
- Lokman Hekim (LKMNH, EÜG, HF: 84 TL) YK Başkanı Mustafa Sarıoğlu 64,9 TL fiyattan 30 bin adet hisse satın aldı.** Olumlu.
- Koç Holding'in (KCHOL, EÜG., 12AHF: 252TL) %77, Aygaz'ın (AYGAZ, EÜG., 12A HF: 200TL) %20 iştiraki olan EYAŞ, 2023 karından 5.808 milyon TL nakit temettü dağıtımını yapacak (Hafif Olumlu).** Nakit temettü ödemesiyle beraber Koç Holding ve Aygaz'a toplam nakit girişi sırasıyla 4.472 milyon TL ve 1.162 milyon TL olacak. EYAŞ'tan temettü ödemesinin 3 Nisan'da gerçekleşmesi planlanıyor.

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Enka İnsaat	ENKAI	1.2500	3.3%	38.40	-

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

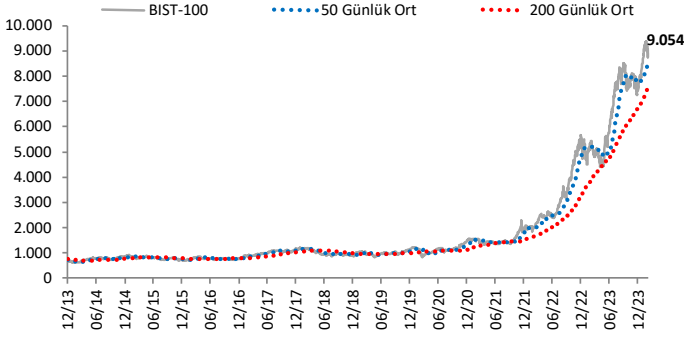
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	30,000	172.01	5.2	9.35%
Naturel Yenilenebilir Enerji	NATEN	6,350	58.47	0.4	0.44%
Esenboga Elektrik Üretim	ESEN	83,868	20.89	1.8	1.02%
Margun Enerji	MAGEN	138,719	14.50	2.0	9.51%
Eregli Demir Çelik	EREGL	1,395,000	45.39	63.3	0.77%
Enerya Enerji	ENERY	12,325	147.96	1.8	0.70%
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGZ	1,110,795	13.35	14.8	0.49%
Gedik Yatırım	GEDIK	121,728	14.43	1.8	0.18%
<b>Toplam</b>				<b>91.0</b>	

### GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

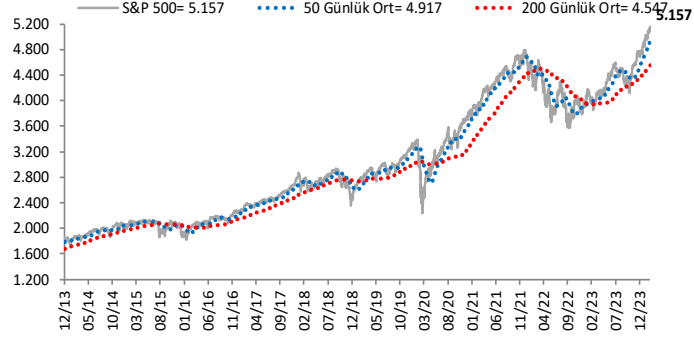
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Fonet Bilgi Teknolojileri	FONET	350,000	58.60	20.5	1.15%
Bms Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret	BMSCH	50,000	25.60	1.3	1.25%
<b>Toplam</b>				<b>21.8</b>	

# Göstergeler

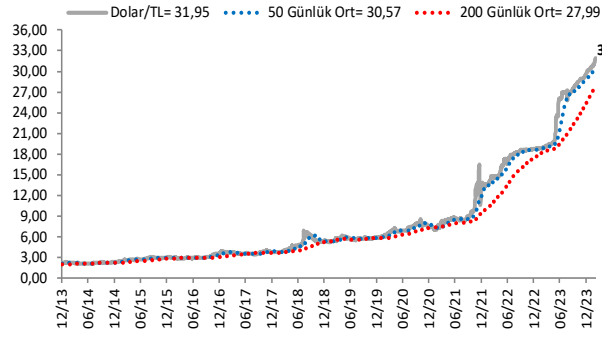
## BIST-100 (bin)



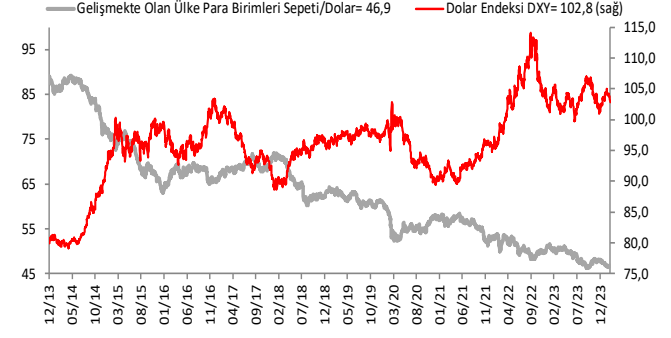
## S&P 500



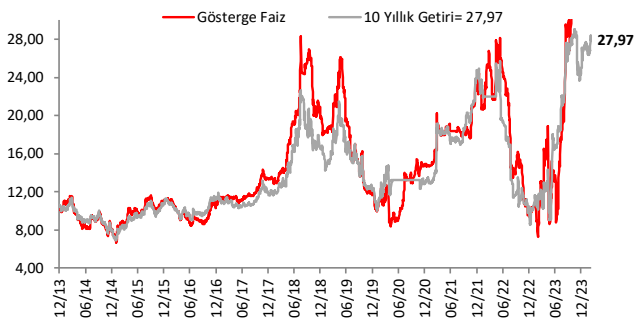
## \$/TL



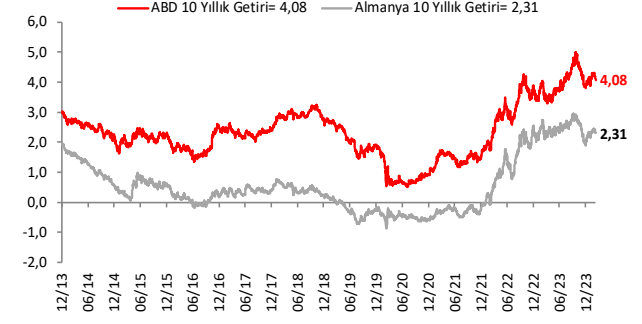
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



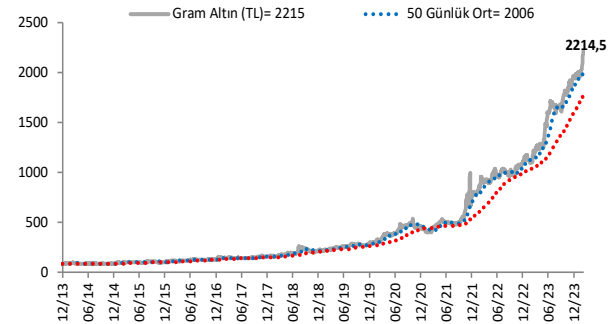
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



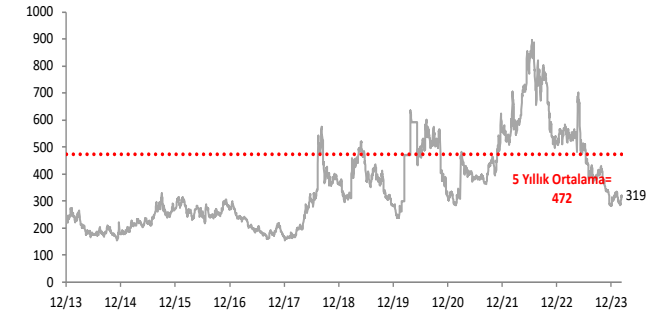
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

Çağlar Yüncüler

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil 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 Őekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil 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 Őirketleri, 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