

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,0911	EUR/TRY 35,0985	EUR/USD 1,0927	BIST-100 9.069	Gram Altın 2226,9
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

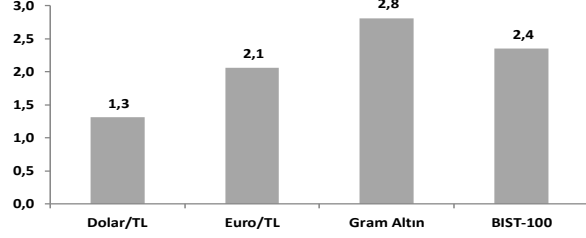
ABD'de hisse senetleri beklenti üzeri gelen TÜFE'ye rağmen yükseldi

- Yurt içinde cari denge ocakta 2,56 milyar \$ açık verdi
- Sanayi üretimi (m.a.) ocakta aylık bazda yatay seyretti
- ABD'de tüketici enflasyonu şubatta yıllık %3,2 arttı

ABD hisse senedi piyasaları, beklentilerden daha güçlü gelen TÜFE verisinin açılışta yarattığı oynaklığın ardından alıcılı bir seyir izledi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,1 ve %1,5 kazanımlarla noktaladı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, bölge genelinde nihai TÜFE verilerinin beklentiler dahilinde gerçekleşmesiyle alıcılı başladığı günde güçlü ABD TÜFE'sinin yarattığı aşağı yönlü baskıyı çabuk atlatarak pozitif kalmayı başardı. Endeksler günü genel olarak %0,7 ilâ %1,7 artışlarla sonlandırdı. ABD tahvil piyasasında, TÜFE verisi sonrası satıcılı seyir görüldü. 2 yıllık tahvil getirisi %4,59'a, 10 yıllık tahvil getirisi %4,15'e yükseldi. Dolar endeksi TÜFE'deki güçlü seyrile %0,1 değerlenerek 103 seviyesinde. Brent petrol aktif vadeli kontratı günü %0,4 düşüşle 81,9\$/bbl'dan tamamladı. Altının ons fiyatı, güçlü TÜFE verisi sonrası rekor seviyeden %1,1 gerileyerek günü 2158\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD tüketici enflasyonu şubatta aylık %0,4 ile beklentilere paralel arttı. Böylece yıllık artış %3,1'den %3,2'ye sınırlı yükseldi. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ise aylık bazda %0,4 ile beklentilerin üzerinde (%0,3) artarken, yıllık artış %3,9'dan %3,8'e geriledi. Şubat ayında barınma, havayolu ücretleri, motorlu taşıt sigortası ve giyimde artış görüldü. Barınma endeksi şubat ayında da yükselmeye devam etti (%0,4 artış). Gıda fiyatları ise sabit kaldı. Enerji fiyatları dört aylık düşüşün ardından şubatta aylık %2,3 arttı.
- ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimselik Endeksi üst üste iki ay geriledi. Manşet endeks Şubat ayında 89,9'dan 89,4'e gerilerken, mayıs ayında bu yana en düşük değeri aldı. Küçük işletmeler ekonominin mevcut ve gelecekteki durumu hakkında kötümser olmaya devam ediyor ve bu nedenle endeks 26 aydır üst üste 49 yıllık ortalama olan 98'in altında seyrediyor.
- Almanya'da tüketici enflasyonu yavaşlamaya devam etti. Şubat ayında yıllık enflasyon öncü veriye paralel olarak %2,5 oldu. Enerji fiyatları Şubat 2023'e kıyasla %2,4 düştü. Gıda fiyatları yıllık bazda %0,9 arttı. Gıda fiyatlarındaki artış Nisan 2023'ten bu yana yavaşlarken, Kasım 2021'den bu yana ilk kez genel enflasyon oranının altında kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ise yıllık %3,4 arttı. Mal fiyatları %1,8, hizmet fiyatları %3,4 artış kaydetti.
- Yurt içinde cari işlemler dengesi ocakta 2,56 milyar \$ açık verdi. Böylelikle, 12 aylık birikimli açık altın ve enerji ithalatı kaynaklı baz etkisinin katkısıyla 45,4 milyar \$'dan 37,5 milyar \$'a geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış olarak cari denge aralık ayında olduğu gibi sifıra yakın bir değer olarak olumlu seyrini korudu. Hizmet dengesi mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda geriledi. Finansman tarafında sermaye hesabı ve net hata noksan kaleminden sırasıyla 1,79 milyar \$ ve 1,90 milyar \$ çıkış oldu. Bu nedenle, rezervler aylık 6,2 milyar \$ azaldı.
- Sanayi üretim endeksi (SÜE) mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda yatay seyrederken, yıllık bazda %1,5 yükseldi. Takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık değişim %1,1 ile daha sınırlı gerçekleşti. İmalat sanayiinde üretim aylık %0,6 azaldı ve SÜE'ye negatif katkı yaptı. İmalat sanayiinin ana sanayi grupları bazındaki kırılımı ise bu düşüşün sermaye mali ve ara mallarından kaynaklandığına işaret ediyor. Tüketim malları ise aylık bazda benzer oranda artarak sanayi üretimini destekledi.
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 27,9 milyar TL borçlandı. 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %26,94 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bu hafta gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 40,7 milyar TL borçlandı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD MBA Konut Kredisi Başvuruları (8 Mart haftası, % değişim)	9,7	-
Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (m.a., ocak, aylık % değişim)	2,6	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/03	08/03	2023
TLREF	46,49	46,49	43,63
TR 10 yıllık	26,98	27,80	25,06
ABD 10 yıllık	4,15	4,10	3,88
Almanya 10 yıllık	2,33	2,30	2,02

Döviz Kurları

	12/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,0656	0,1	1,3	8,6
€/TL	35,0955	0,2	2,1	7,8
€/§	1,0927	0,0	0,6	-1,0
\$/Yen	147,68	0,5	-1,6	4,7
GBP/§	1,2793	-0,2	0,7	0,5

Hisse Senedi Endeksleri

	12/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.069	-0,7	2,4	21,4
S&P 500	5.175	1,1	1,9	8,5
FTSE-100	7.748	1,0	1,3	0,2
DAX	17.965	1,2	1,5	7,2
SMI	11.762	0,7	2,6	5,6
Nikkei 225	38.798	-0,1	-3,2	15,9
MSCI EM	1.049	1,0	2,7	2,5
Şangay	3.056	-0,4	0,3	2,7
Bovespa	127.668	1,2	-0,3	-4,9

Emtia Fiyatları

	12/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	81,9	-0,4	-0,1	6,3
Altın (\$/ons)	2.158	-1,1	1,4	4,6
Gram Altın (TL)	2.223,8	-1,0	2,8	14,2
Bakır (\$/libre)	392,5	0,1	2,1	0,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de satış baskısı sürüyor. Güne hafif alıcılı başlayan BIST-100 endeksi 9.200 seviyesinden gelen satışlarla 9.000'in altına geriledi, ancak son yarım saatte gelen tepki alımları endeksin günü 9.000'in üzerinde %0,7 kayıpla tamamlamasını sağladı. Dün banka ve perakende ticaret endekslerindeki olumlu ayrışma devam etti; buna karşılık BIST-100'e dahil hisselerden sadece 19'u günü artıda kapattı. Bankaların olumlu ayrışmasında Fitch'ten not artırımı sonrası gelen olumlu beklentilerin rolü oldu. Dün endekse en belirgin negatif etki ise THY, Tüpraş ve Şişe hisselerinden geldi. Son iki günlük satıcılı seyrin ardından BIST'in bugün hafif yukarı tepki verebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 9193 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9069 seviyesinde gerçekleşti. Endekste direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9374 seviyesinin hemen altından gelişen satış baskısı dün de etkili oldu. Devam eden geri çekilmeyle 21 günlük ortalama bölgesi gün içerisinde test edilirken kapanış bu bölge üzerinde. Endekste 9057-8985 bandı üzerindeki kapanış kısa periyot için iyimser teknik görünümün korunmasını sağlıyor. Bu bant üzerindeki harekete bağlı olarak yükseliş yönlü beklentinin ve 9374-9450 bölgesine yönelik hareketin geçerli olduğunu belirtebiliriz. 9057-8985 bandının altına inilmesi yeni bir zayıflamaya yönelik işaret olabilecek ve 8890-8744 destek bölgesi tekrar gündeme gelebilecektir. BIST100 için 9057-8985-8892-8745 destek, 9150-9250/70-9374-9400/450 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	-0.7	2.4	-1.2	21.4
BIST-30	-0.6	3.4	-0.8	20.2
Banka Endeksi	1.9	9.0	1.2	17.4
Sınai Endeks	-1.3	-0.3	0.0	22.9
Hizmetler Endeksi	-0.8	1.2	-3.4	23.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,710,304
Bankalar Piy. Değ.	1,277,383
Holdingle Piy. Değ.	1,538,609
Sanayi Piy. Değ.	4,158,906
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	155,883
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Vestel	9.96	2950.2
Karsan Otomotiv	6.96	959.0
Akfen Yenilenebilir E	3.94	950.8
Bera Holding	3.51	495.4
İş Bankası (C)	2.88	4443.1

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

Mia Teknoloji	-6.35	2241.6
Kordsa Teknik Tekst	-5.66	209.0
Koza Altın İşletmele	-4.74	1565.1
İş Yatırım	-4.37	277.1
İpek Doğal Enerji Ka	-4.20	197.2

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

Türk Hava Yolları	-1.87	9042.3
Ereğli Demir Çelik	-1.09	6757.1
İş Bankası (C)	2.88	4443.1
Tüpraş	-0.90	3947.1
Akbank	2.29	3518.6

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

F_XU0300424	10125.5	-0.8	175,754
F_XU0300624	10890.3	-0.3	2,015
F_USDTRY0324	32.82	0.0	53,269
F_EURTRY0324	35.78	-0.2	333

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300424	267,684	-4,266
F_USDTRY0324	799,123	-15,704

Şirket Haberleri

- **Pegasus (PGSUS, EÜG, HF: 1.260 TL) Aylık Eğilimler:** Rekor doluluk oranı. Şubat ayında toplam yolcu sayısı yıllık %34 artarak 2019 yılının aynı döneminin %124'ü olan 2,7mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %29 artarak 2019 yılının aynı döneminin %87'si olan 1,1mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %38 artarak 2019 yılının %174'ü olan 1,6mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Toplam yolcu bir önceki ay 2019 yılının aynı döneminin %114'ü seviyesindeydi. Toplam yolcu eğiliminde aylık bir iyileşme izlemekteyiz. Şubat 2024'de, toplam AKK yıllık %34 artarak, 2019 yılının %156'sı olan 4,5mlyr seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ayda toplam AKK 2019 yılının %146'sı seviyesindeydi. Toplam AKK eğiliminde aylık bir iyileşme izlemekteyiz. Şubat ayında toplam doluluk oranı yıllık 289 baz puan artarak %89 seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası doluluk oranı yıllık 224 baz puan arttı. İç hat doluluk oranı yıllık 397 baz puan arttı. Şubat 2024'de toplam doluluk oranı Şubat 2019'a göre 88 baz puan arttı. Ocak 2024'de toplam doluluk oranı Ocak 2019'a göre yatay seyretmişti. Özetle, doluluk oranları eğiliminde aylık iyileşen bir seyir izlemekteyiz. Söz konusu haberi "Olumlu" olarak yorumluyoruz.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS, EÜG, HF: 475 TL),** 2016 yılında halka açık payların %9,77'sini geri almıştı. Şirket Ağustos 2023'te bu payların %7'sini %6 iskonto oranıyla 262,5 TL'den satmıştı. Şirket elinde kalan %2,77'lik payları %5 iskonto oranıyla 268 TL fiyattan sattı. 3Ç23'te şirket 2,8 milyar TL net nakit pozisyonundaydı. Bilanço pozisyonunu düşündüğümüzde şirketin nakte ihtiyacı olmadığını görüyoruz. Hisse satış fiyatı hedef fiyatımızın %44 altındadır. Açılışta ilk tepkinin "Olumsuz" olmasını bekliyoruz. İlk tepkiden sonra şirketin elinde satabileceği geri alınmış pay kalmadığı için hisse performansı üzerindeki baskının hafifleyeceğini düşünüyoruz.
- **TAV Holding (TAVHL, EÜG, TP: 250 TL)** Nijerya Lagos Havalimanı ihalesinden çekildiğini açıkladı. Nötr. Modelimizde Nijerya ihalesine ilişkin herhangi bir varsayım bulunmamaktaydı.

Şirket Haberleri

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Son	Beklenen
		Temettü (TL)	Verim (%)	Kapanış (TL)	Tarih
Avrupakent GYO	AVPGY	0.7000	1.6%	42.84	17.04.2024
Avrupakent GYO	AVPGY	0.7000	1.6%	42.84	8.07.2024
Avrupakent GYO	AVPGY	0.7000	1.6%	42.84	14.10.2024
Is Bankasi (C)	ISCTR	0.2891	2.6%	11.07	1.04.2024
Dogus GYO	DGGYO	-	-	40.30	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Formet Metal Ve Cam	FORMT	42,763	2.84	0.1	0.28%
Tekfen Holding	TKFEN	222,789	44.30	9.9	0.20%
Mlp Saglik Hizmetleri	MPARK	30,000	174.55	5.2	9.40%
Esenboga Elektrik Uretim	ESEN	181,050	20.11	3.6	1.18%
Enerya Enerji	ENERY	20,000	147.00	2.9	0.73%
Margun Enerji	MAGEN	125,000	13.90	1.7	9.65%
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	300,000	13.04	3.9	0.52%
Gedik Yatirim	GEDIK	250,000	15.05	3.8	0.27%
Park Elek. Madencilik	PRKME	30,000	23.27	0.7	0.64%
Toplam				31.9	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Dogus Otomotiv	DOAS	6,085,077	268.00	1,630.8	0.00%
Toplam				1,630.8	

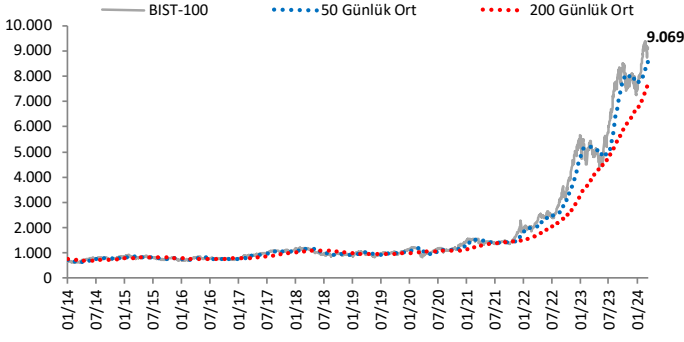
BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)
Unlu Yatirim Holding	UNLU	175,000,000	1.1%	2,000,000

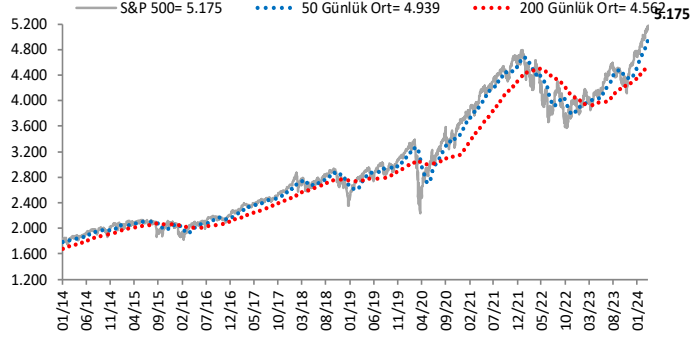
Finansal Takvim		Ak Yatırım			Konsensus Medyan			Konsensusa Göre Yıllık Değişim		
Thm. Tarih		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
COLA	13 Mart	18,720	3,210	590	20,124	3,285	851	58%	76%	31%
MAVI	14 Mart	6,215	1,315	830	5,994	1,253	628	83%	98%	108%
KCHOL	15 Mart	n.a.	n.a.	30,318	n.a.	n.a.	24,904	n.a.	n.a.	-46%
DOAS	15 Mart	36,533	3,038	3,603	35,960	3,038	2,964	124%	44%	25%

Göstergeler

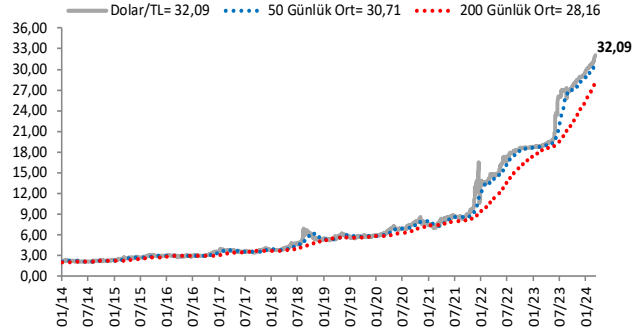
BIST-100 (bin)



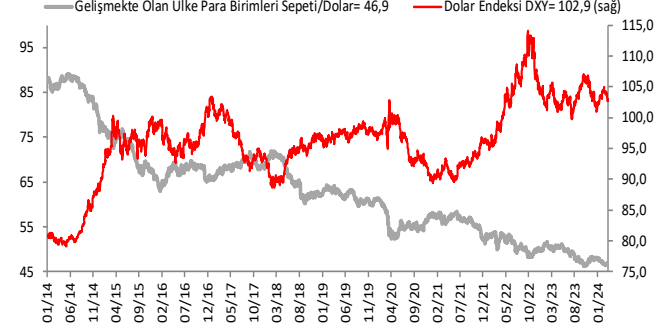
S&P 500



\$/TL



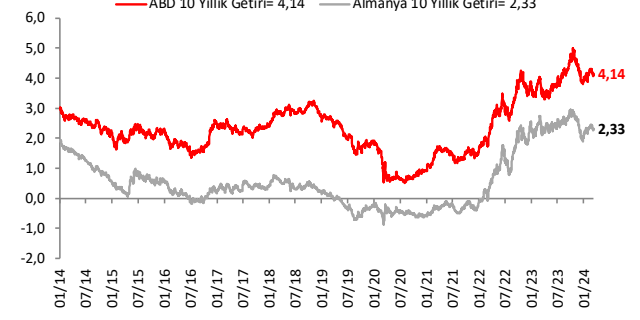
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



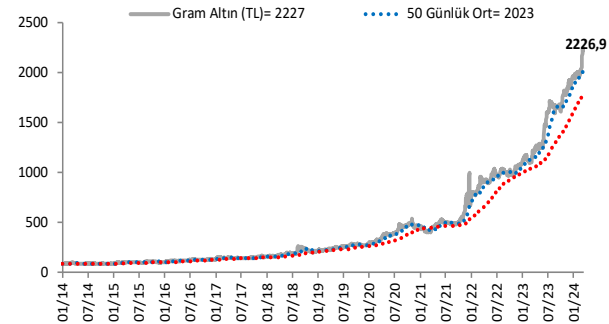
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



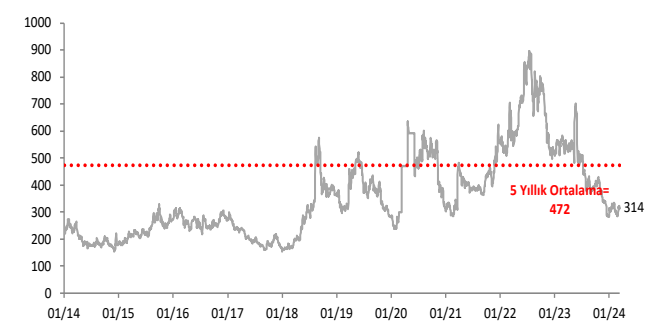
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 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 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