

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,3821	EUR/TRY 35,2341	EUR/USD 1,0867	BIST-100 8.930	Gram Altın 2244,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

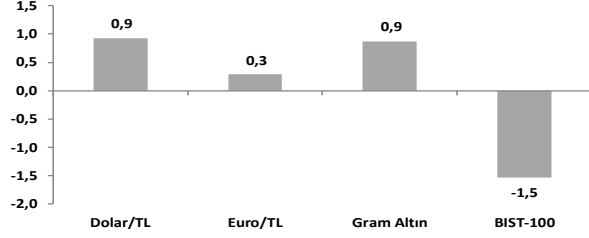
Piyasalarda bugün Fed faiz kararı takip edilecek

- Fed'in kısa vadeli faiz oranlarını sabit bırakması bekleniyor
- Fed ayrıca makro projeksiyonlarını güncelleyecek
- Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, bugünkü Fed toplantısı öncesinde alıcılı seyrini sürdürdü. Tahvil getirilerinde yaşanan düşüş de fiyatlamaları destekleyen diğer bir unsur oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,6 ve %0,4 kazanımlarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya ve EB ZEW beklenti endekslerinde toparlanma, işgücü maliyetlerinin yıllık artış hızında 4Ç23'te görülen gerileme ve ABD borsalarındaki seyrin de etkisiyle günü genel olarak %0,2 ilâ %1,0 artışlarla tamamladı. **ABD tahvil piyasasında**, 20 yıllık tahvil ihalesinde karşılama oranının Haziran 2023'ten (2,87x) sonraki en yüksek seviyede (2,79x) gerçekleşmesi ve en yüksek getiri teklifinin geçen ayki ihalemin altında gerçekleşmesi sonrası alıcılı bir seyrin hakimiyetinde. 2 yıllık tahvil getirisi %4,68'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,29'a geriledi. **Dolar endeksi** %0,2 artışla 103,8 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, API'nin haftalık ham petrol stoklarında 1,5mn varillik düşüş raporlamasına rağmen günü %0,6 yükselişle 87,4\$/bbl'den noktaladı. **Altının ons fiyatı**, %0,1'lik hafif gerileme sonrası günü 2158\$/ons seviyesinde kapattı.

- Almanya'da ZEW beklenti endeksinde iyileşme devam etti:** Endeks martta 31,7 ile piyasa beklentilerinin (20,5) ve önceki ay verisinin (19,9) üzerinde gerçekleşti. Endeks seviye olarak da Şubat 2022'den bu yana en yüksek değere ulaştı. Ekonomik duruma ilişkin değerlendirme 1,2 puan artışla eksi 80,5 puan oldu. Ekonomik beklentilerde ise iyileşme görüldü. Ankete katılanların %80'inden fazlası ECB'nin önümüzdeki altı ay içinde faiz oranlarını düşüreceğini öngörüyor.
- ABD'de konut başlangıçları** ocakta aylık %12,3 düştükten sonra şubatta %10,7 ile beklentilerin (%8,2) üzerinde arttı. Yılıklandırılmış olarak 1521 bin adede ulaştı. İnşaat izinleri ise şubatta aylık %1,9 artışla yıllıklandırılmış olarak 1518 bin adet olarak gerçekleşti. **ABD'de** büyük mağazaların perakende satışlarını gösteren **Redbook Endeksi** 16 Mart'ta sona eren haftada bir önceki yılın aynı haftasına göre %3,40 arttı.
- Yurt dışında bugün veri yoğun bir gün. Piyasalarda en önemli gündem maddesi Fed faiz kararı.** Fed'in politika faizini %5,25-5,50 aralığında sabit tutması bekleniyor. Ayrıca makro projeksiyonlar yayımlanacak olup, para politikası faiz patikasına yönelik söylemler de takip edilecek.
- Bugün ayrıca İngiltere'de şubat tüketici fiyat enflasyonu ile Almanya üretici fiyat enflasyonu** verileri açıklanacak. İngiltere'de ocak ayında tüketici enflasyonu %4,0 ile yatay seyretilmişti. Şubat ayında TÜFE'nin aylık %0,7 artması, yıllık artışın %3,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Almanya'da ÜFE ocakta aylık bazda %0,2 artarken, yıllık bazda %4,4 azalmıştı. ÜFE'nin şubatta aylık %0,1 azalması, yıllık bazda ise -%3,8 ile düşüş eğilimini sürdürmesi bekleniyor.
- Yurt içinde Hazine** dün gerçekleştirdiği ihalede ROT dahil toplam 19,9 milyar TL borçlandı. 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ROT ortalama yıllık bileşik faiz %32,62 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca 3,6 milyar TL tutarında 5 yıl vadeli kira sertifikası ihraç etti. Böylece Hazine mart ayında toplam 126 milyar TL borçlandı. Mart ayında toplam 131,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmıştı. Hazine ayrıca 2 milyar Avro tutarında dış borçlanma gerçekleştirdi.
- Yurt içinde bugün mart ayı Tüketici Güven Endeksi** verisi açıklanacak. Tüketici Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak şubatta aylık 1,1 puan azalışla 79,3 seviyesinde gerçekleşmişti. Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi martta aylık bazda %0,2 ile sınırlı artmıştı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (m.a., mart)	79,3	-
FED Faiz Kararı (üst band, %)	5,50	5,50

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/03	15/03	2023
TLREF	46,49	46,47	43,63
TR 10 yıllık	27,00	27,02	25,06
ABD 10 yıllık	4,29	4,32	3,88
Almanya 10 yıllık	2,45	2,46	2,02

Döviz Kurları

	19/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,3629	0,2	0,9	9,6
€/TL	35,1979	0,1	0,3	8,2
€/\$/	1,0866	-0,1	-0,6	-1,6
\$/Yen	150,86	1,1	2,2	7,0
GBP/£	1,2722	-0,1	-0,6	-0,1

Hisse Senedi Endeksleri

	19/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.930	2,4	-1,5	19,5
S&P 500	5.179	0,6	0,1	8,6
FTSE-100	7.738	0,2	-0,1	0,1
DAX	17.987	0,3	0,1	7,4
SMI	11.578	-0,4	-1,6	4,0
Nikkei 225	40.004	0,7	3,1	19,5
MSCI EM	1.028	-1,0	-2,0	0,4
Şangay	3.063	-0,7	0,2	3,0
Bovespa	127.529	0,5	-0,1	-5,0

Emtia Fiyatları

	19/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	87,4	0,6	6,7	13,4
Altın (\$/ons)	2.158	-0,1	0,0	4,6
Gram Altın (TL)	2.243,3	0,0	0,9	15,2
Bakır (\$/libre)	405,9	-1,4	3,4	4,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST altı günlük düşüşün ardından yükseliş görüldü. BIST-100 %7'ye varan altı günlük düşüşün ardından dün banka hisselerinin öncülük ettiği bir alım tepkisi verdi. Dün bankalarla birlikte bilişim, havacılık ve rafineri hisseleri güçlü tepki verirken, enerji, perakende, sigorta ve GYO hisseleri genelde zayıf kaldı. Dünkü alım iştahının bugün de endeksi 9.000 seviyelerinin üzerine taşıyacak şekilde devamını bekleriz. Endeks 9.000'nin üzerinde Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısına ilişkin beklentilere bağlı olarak yatay bir seyre geçebilir.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki sınırlı geri çekilmeyle test ettiği 8695 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 8930 seviyesinde gerçekleşti. Endekste bir haftalık düşüşün ardından 50 günlük ortalama ve bir önceki dip bölgesi civarından tepki yaşıyor. Hareket bu aşamada sınırlı olağan tepki çabası olarak değerlendirilebilir. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik için 8950-9050 bandı üzerine geri dönüşümleri gerektiğini belirtebiliriz. Bu durumda 21 günlük ortalama üzerine yeniden dönüş sağlanmış olabilecektir. Bu banda kadar gelişebilecek hareket kısa periyot için sınırlı tepki olarak değerlendirilebilir. Endekste 8750-8670 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Altına yaşanacak sarkma 50 günlük ortalama bölgesi altına sarkma ve dolayısıyla daha belirgin zayıflama sinyali olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 8890/50-8745-8635-8577 destek, 8950-9050/70-9150-9250-9400 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	2.4	-1.5	-2.9	19.5
BIST-30	2.9	-0.8	-2.2	19.2
Banka Endeksi	4.9	-1.6	-1.1	15.5
Sınai Endeks	2.1	-2.1	-3.7	20.4
Hizmetler Endeksi	1.5	-0.6	-2.2	22.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,578,174
Bankalar Piy. Değ.	1,261,416
Holdingler Piy. Değ.	1,482,758
Sanayi Piy. Değ.	4,059,761
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	132,427
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Mia Teknoloji	9.96	3233.8
Yapı Ve Kredi Banka	7.17	4116.1
Akbank	5.43	2830.7
Tüpraş	5.15	5019.2
Doğuş Otomotiv	4.98	2860.5

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

Akfen Yenilenebilir Enerji	-6.71	925.9
Migros	-2.48	1118.9
Astor Enerji	-2.12	3009.4
Mavi Giyim	-1.12	403.7
Çimsa	-0.95	404.9

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

Türk Hava Yolları	3.63	9087.1
Tüpraş	5.15	5019.2
Yapı Ve Kredi Banka	7.17	4116.1
Ereğli Demir Çelik	0.41	3315.2
Mia Teknoloji	9.96	3233.8

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

F_XU0300424	9934.8	2.7	188,918
F_XU0300624	10712.5	2.3	1,099
F_USDTRY0324	32.74	0.0	73,804
F_EURTRY0324	35.51	-0.4	138

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300424	282,305	-5,844
F_USDTRY0324	627,680	-51,718

Şirket Haberleri

- **MLP Sağlık (MPARK, EÜG, HF: 270 TL) 4Ç23 Sonuçları: Rekor FAVÖK Marjı** Sermaye Piyasası Kurulu 28 Aralık 2023 tarihinde, halka açık şirketlerin 31.12.2023 veya sonrasında sona eren yıllık finansal tablolarını TMS 29 enflasyon muhasebesi hükümlerine göre hazırlayacaklarını duyurdu. MLP, kar raporunda 4Ç23'ün karşılaştırmalı analizine olanak sağlamak üzere düzeltilmemiş özet finansallarını paylaştı. Bu raporda karşılaştırılabilir rakamlara sahip olmadığımız için 4Ç23 sonuçlarını değerlendirmek için düzeltilmemiş özet finansalları kullandık. MLP Sağlık 4Ç23'te piyasa beklentisi ve bizim beklentimizin %30 üzerinde 1.163 milyon TL (y/y: +%100) net kâr açıkladı. Şirket 4Ç23'te piyasa beklentisinin ve bizim tahminimizin %27 üzerinde 1.938 milyon TL (y/y: +%171) FAVÖK raporladı. **Geri Alım Programı:** 19 Mart 2024 itibarıyla geri alımlar sermayenin %9,46'sı seviyesine ulaştı. **Yorum ve Değerlendirme:** Şirket beklentilerin üzerinde FAVÖK ve net kar açıkladı. Şirket 4Ç23'te rekor bir FAVÖK marjı açıkladı. Hedef fiyatımızı 270 TL seviyesinde, önerimizi Endeksin Üzerinde Getiri olarak koruduk. Modelimizi enflasyon muhasebesine göre güncelleyeceğiz. Piyasa açılışında “Olumlu” tepki olacağını düşünüyoruz.
- **THY (THYAO, EÜG, HF: 400 TL)** ile Hava-İş Sendikası arasında 1 Ocak 2024 ile 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki 2 yıllık dönemi kapsayan 28. Dönem Toplu İş Sözleşmesi imzalandı. İmzalanan 28. Dönem Toplu İş Sözleşmesinde 2024 yılının birinci altı ayı için %64, ikinci altı ayı için Tüketici Fiyatları Türkiye Geneli Haziran 2024 endeks seviyesinin Aralık 2023 endeks seviyesine göre hesaplanan değişim oranına ilave olarak değişim oranının %10'u kadar, 2025 yılının ilk altı ayı ve ikinci altı ayı için ilgili dönemlerin endeks seviyeleri üzerine sırasıyla hesaplanan değişim oranının %10'u kadar ilave edilerek ücret artışı yapılmasına karar verildi. **Yorum:** 2024 yılında TL'nin reel değerlendirilmesi senaryosu altında enflasyonun üzerinde yapılacak maaş zamlarının güçlü yolcu talebine rağmen marjlar üzerinde baskı yaratacağını düşünüyoruz.
- **Ford Otosan'ın (FROTO, EÜG, HF: 1320 TL)** Romanya iştiraki 435 milyon Euro tutarında sendikasyon kredisi sözleşmesi imzaladı. Kredinin faizi Euribor + 3% olup, 2 yıl anapara ödemesiz dönemden sonraki 5 yıl içinde 3 ayda bir eşit anapara ödemeleriyle geri ödenecektir. Kredinin 15 Mart 2026 tarihine kadar kullanılması öngörülmektedir. Euribor oranları güncel durumda %3,75-4 aralığındadır. Şirketin makul bir orandan borçlandığını düşünüyoruz.
- **Migros (MGROS, EÜG, HF: 570TL),** Genel Kurul'un onayına 1.25 milyar TL brüt nakit temettü (hisse başı 6.9040087 TL) dağıtma teklifi sunacağını açıkladı. Açıklanan tutar bizim 2 milyar TL öngörümüzün altında kaldı. Temettü verimi yaklaşık %1,5'e, temettü dağıtma oranı ise yaklaşık %14'e denk geliyor. Temettü ödenmesine 27 Mayıs itibarı ile başlanması planlanıyor.

Şirket Haberleri

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Brisa	BRISA	3.3940	2.8%	120.60	24.04.2024
Merko Gıda	MERKO	-	-	14.13	-
Celebi	CLEBI	63.0000	4.4%	1,420.00	24.04.2024
Migros	MGROS	6.9040	1.5%	472.50	27.05.2024
Creditwest Faktoring	CRDFA	-	-	7.85	-
Aksigorta	AKGRT	-	-	5.89	-
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA	1.6667	2.2%	74.20	15.04.2024
İs Yatırım	ISMEN	1.0667	3.1%	34.34	29.05.2024
Gelecek Varlık Yönetim	GLCVY	0.9182	2.1%	44.10	30.04.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)</u>
Ral Yatırım Holding	RALYH	10,000	122.45	1.2	0.82%
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	1,300,000	21.50	28.0	0.33%
Mistral G.M.Y.O	MSGYO	279,997	14.29	4.0	0.21%
İzmir Demir Çelik	IZMDC	969,018	6.20	6.0	2.49%
Ahlatcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	525,925	14.07	7.4	0.61%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	28,000	175.71	4.9	9.46%
Enerya Enerji	ENERY	20,000	156.50	3.1	0.79%
Orge Enerji	ORGE	10,000	72.25	0.7	0.03%
Toplam				55.4	

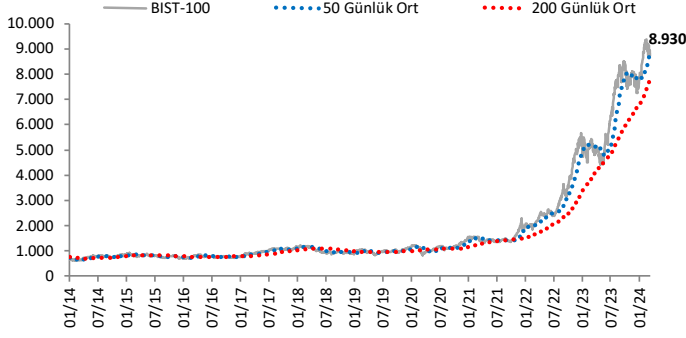
BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Tutarı (TL)</u>
Senkron Siber Güvenlik Yazılım	SNKRN	7,849,206	500.0%	39,246,030
Dap Gayrimenkul Geliştirme	DAPGM	256,666,664	11.1%	28,599,221

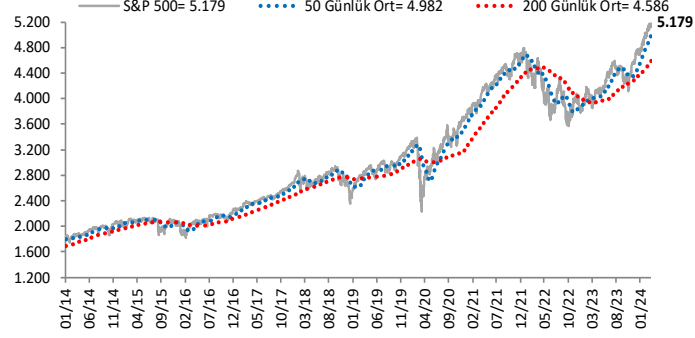
Finansal Takvim		Ak Yatırım			Konsensus Medyan			Konsensusa Göre Yıllık Değişim		
Tarih (t)		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
TKNSA	20 Mart	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
TCELL	20 Mart	28,365	11,795	4,997	28,569	11,525	4,801	84%	71%	-20%
AEFES	21 Mart	33,020	5,500	132	34,144	5,151	146	52%	75%	-76%

Göstergeler

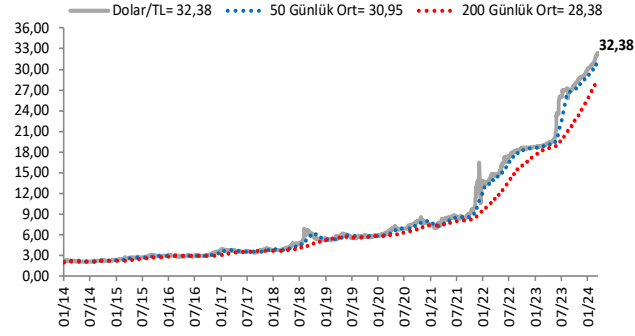
BIST-100 (bin)



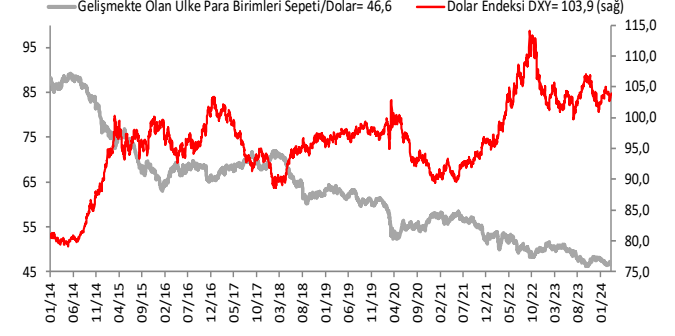
S&P 500



\$/TL



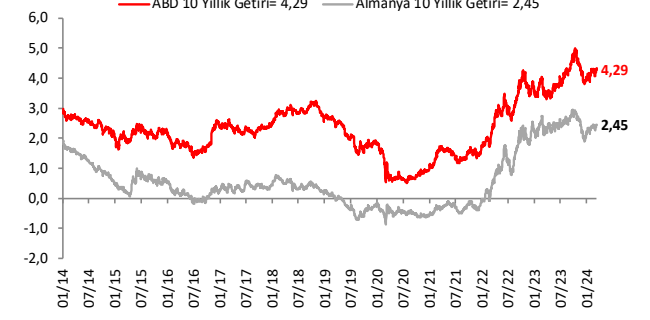
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



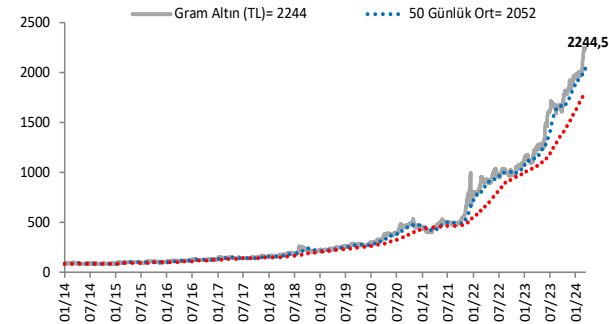
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 ihtaraya gerek 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 bizzatıhi 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, 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