

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,0254	→	EUR/TRY 34,6942	↑	EUR/USD 1,0815	↑	BIST-100 9.112	↓	Gram Altın 2230,3	↑
-------------------	---	--------------------	---	-------------------	---	-------------------	---	----------------------	---

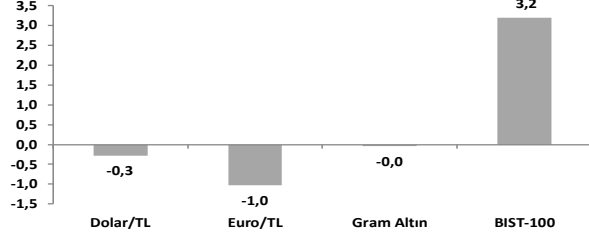
S&P500 endeksi bu yılın en iyi haftalık performansını gösterdi

- Yurt içinde Reel Kesim Güven Endeksi (m.a.) martta 1,5 puan yükseldi; 103,5
- Sektörel Güven Endeksi hizmetlerde arttı, perakende ve inşaatla geriledi
- Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) aylık bazda 0,2 puan artışla %77,2 oldu

ABD hisse senedi piyasaları, verinin az olduğu günde yataya yakın seyrretti. Kamunun işsizlik verilerinde şubatta genel olarak bir değişiklik gözlenmezken, tarım dışı istihdamda da benzer seyir hakimdi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla -%0,1 ve %0,2 değişimlerle sonlandırdı. Düşüşe rağmen S&P500 haftalık %2,3 artış ile bu yılın en iyi haftalık performansını gösterdi. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya'da IFO İş Ortamı Endeksinde görülen toparlanmaya rağmen karışık bir seyir gösterdi. Endeksler haftanın son iş gününü genel olarak -%0,6 ilâ %0,7 değişimlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında**, bu haftaki kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) verisi öncesinde Fed'in politika faizinde yaz döneminde yapacağı düşünülen indirimle yönelik beklentiler alıcılı seyrini destekledi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,59'a, 10 yıllık tahvil getirisi %4,20'ye geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -37bps'ten -39bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -111bps'ten -116bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,4 artışla 104,4 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, Ukrayna'nın Rus rafinerilerine düzenlediği saldırıların neden olduğu arz sıkıntılarına rağmen DXY'deki artışın getirdiği satış baskısıyla Cuma gününü %0,4 düşüşle 85,4\$/bbl'den noktalandı. **Altının ons fiyatı**, %0,7 daha gerileyerek günü 2165\$/ons seviyesinde bitirdi.

- Almanya'da IFO İş Dünyası Güven Endeksi** 85,7'den 87,8'e yükseldi. Mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerde iyileşme görüldü. İş ortamındaki iyileşme imalat sanayiinde daha belirgin olmak üzere sektörler (hizmet, ticaret, inşaat) geneline yayıldı.
- İngiltere'de perakende satışlar şubat ayında yatay seyrretti.** Yakıt hariç perakende satışlar ise aylık bazda %0,2 yükseldi. Perakende satışlar yıllık bazda %0,4 gerilerken, Şubat 2020'deki Covid-19 öncesi seviyesinin %1,3 altında bulunuyor. Şubatta satış hacimleri giyim ve büyük mağazalarda artarken, gıda mağazaları ve akaryakıt perakendecilerinde düştü. Şubata kadarki üç aylık dönemde perakende satışlar bir önceki üç aylık döneme kıyasla %0,4 geriledi. Enflasyonda görülen düşüş ve reel ücret artışının yeniden başlamasıyla tüketici güveninde ise iyileşme gözleniyor.
- Yurt içinde İktisadi Yönelim Anketi mart ayı verileri**, imalat sanayiinde iç ve dış talebin aylık bazda gerilese de tarihsel ortalamaların üzerinde kalarak üretim artışını desteklediğine işaret etti. **Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE)**, mevsimsellikten arındırılmış olarak dört aylık düşüşün ardından martta 1,5 puan yükselerek Kasım 2023'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti ve tarihsel ortalamasına geri döndü. (**Makro: Üretime yönelik sinyaller iyileşmeye devam ediyor**)
- Martta sektörel güven hizmet sektöründe artmaya devam ederken, perakende ve inşaat sektörlerinde geriledi.** Hizmet Sektörü Güven Endeksi, alt bileşenlerinin tamamının katkısıyla Mayıs 2022'den beri en yüksek değerine yükseldi ve tarihsel ortalamasının 2,3 puan üzerine çıktı. **Perakende Sektörü Güven Endeksi**'nde ise düşüş sürüyor. Endeks, tarihsel ortalamasının 7,6 puan altına indi. **Inşaat Sektörü Güven Endeksi** iki aylık artışın ardından martta düştü ve uzun dönem ortalamasının 2,4 puan altında kaldı.
- Kapasite Kullanım Oranı** mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık 0,2 puan artışla %77,2 oldu ve tarihsel ortalamasının 0,9 puan üzerinde gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına göre, KKO yatırım mallarında azalırken, ara ve tüketim mallarında arttı. **Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre**; yabancı turist sayısı şubatta yıllık %22,7 artarken, Ocak-Şubat döneminde %12 artışla 4,3 milyon olarak gerçekleşti. **Yurt içinde bu hafta** Perşembe günü ekonomik güven endeksi, Cuma günü şubat ayı dış ticaret istatistikleri ve 2023 yılı son çeyrek borçluluk verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (şubat)	-0,30	-0,34
ABD Yeni Konut Satışları (şubat, aylık % değişim)	1,5	2,1

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/03	20/03	2023
TLREF	52,75	46,50	43,63
TR 10 yıllık	26,33	26,26	25,06
ABD 10 yıllık	4,20	4,27	3,88
Almanya 10 yıllık	2,32	2,40	2,02

Döviz Kurları

	22/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,0254	0,0	-0,3	8,5
€/TL	34,6459	-0,7	-1,0	6,5
€/£	1,0808	-0,5	-0,7	-2,1
\$/Yen	151,41	-0,1	1,6	7,4
GBP/£	1,2601	-0,5	-1,1	-1,0

Hisse Senedi Endeksleri

	22/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.112	-0,3	3,2	22,0
S&P 500	5.234	-0,1	2,3	9,7
FTSE-100	7.931	0,6	2,6	2,6
DAX	18.206	0,1	1,5	8,7
SMI	11.652	-0,4	-0,2	4,6
Nikkei 225	40.888	0,2	5,6	22,2
MSCI EM	1.039	-0,9	0,4	1,5
Şangay	3.048	-0,9	-0,2	2,5
Bovespa	127.027	-0,9	0,2	-5,3

Emtia Fiyatları

	22/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	85,4	-0,4	0,1	10,9
Altın (\$/ons)	2.165	-0,7	0,4	5,0
Gram Altın (TL)	2.227,2	-0,7	0,0	14,4
Bakır (\$/libre)	399,6	-1,2	-2,8	2,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi Cuma günü 9.200 üzerinde tutunamayarak hafif satıcı bir kapanışla 9.122 puandan kapandı. Endeksin haftalık bazda %3,2 getirisine kıyasla, banka (%13), telekom (%9) ve havacılık (%7) hisseleri belirgin olumlu ayrıştı. Haftayı kayıpla kapatan sektörleri arasında ise GYO, elektrik, perakende yer aldı. BIST'de TCMB faiz artışı sonrası yabancı girişi beklentisi ve TL faiz getirisinin artan cazibesi endeksin yönünü çizmede belirleyici olacaktır. Hisse bazında ayrışmaların devam edeceği endeksin yatay seviyelerde açılış yapacağı bir hafta olmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başındaki yükselişle test ettiği 9223 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9112 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 8700 seviyesinden başlayan son tepki hareketi geçerli durumda. Bununla birlikte Cuma günü de direnç bölgesi olarak test edilen 9200-9240 bandının aşılabilmesi durumunda tepki hareketinin yeni bir güç kazanabileceğini belirtebiliriz. Bu durumda bir önceki zirve bölgesi de olan 9374-9450 bandının yeniden gündeme gelebileceğini söylemek mümkün. Bu aşamada kısa periyot için destek olarak değerlendirdiğimiz 9050-8980 bandı üzerindeki harekete bağlı olarak iyimserliğin devam ettiğini düşünmeye devam ediyoruz. Diğer taraftan endekste haftanın son 2 gününde üzerine geri dönüş sağlanan 21 günlük ortalama bölgesi üzerindeki hareket de geçerli durumda. Destek bölgesi altına yaşanacak sarkma yeni bir zayıflama sürecine işaret olabilecektir. BIST100 için 9050-8980-8890-8735-8670 destek, 9150/90-9240-9374-9450 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	-0.3	3.2	-2.5	22.0
BIST-30	-0.4	4.8	-1.2	22.4
Banka Endeksi	0.9	12.9	3.5	23.5
Sınai Endeks	-0.5	0.5	-4.0	21.0
Hizmetler Endeksi	-0.2	1.0	-3.2	23.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,740,023
Bankalar Piy. Değ.	1,330,324
Holdingler Piy. Değ.	1,531,446
Sanayi Piy. Değ.	4,094,933
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	157,243
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Bera Holding	9.99	686.1
Enerya Enerji	6.65	450.6
Tatlıpınar Enerji Üre	6.30	320.6
Ege Endüstri	6.06	745.2
Borusan Boru Sanay	4.32	3235.6

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

Sdt Uzay Ve Savunm	-8.30	728.7
Ford Otosan	-5.22	1275.5
Galata Wind Enerji	-4.89	223.1
Emlak G.M.Y.O.	-4.57	1481.2
Kordsa Teknik Tekst	-4.38	258.6

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

Türk Hava Yolları	2.01	13055.3
Yapı Ve Kredi Banka	2.54	5342.3
İş Bankası (C)	-1.17	4622.0
Akbank	1.73	4031.3
Vestel	-3.26	3876.3

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

F_XU0300424	10088.0	-0.6	141,011
F_XU0300624	10865.3	-0.6	1,144
F_USDTRY0324	32.18	0.2	64,788
F_EURTRY0324	34.83	-0.5	515

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300424	286,237	-2,418
F_USDTRY0324	493,441	-23,583

Şirket Haberleri

- Kocaer Çelik'in (KCAER, Öneri Yok)** hakim ortağı Hakan Kocaer 22 Mart tarihinde toplam 12,5mn TL nominal değerli hisse senedini 49,7066 TL/hisse (22 Mart kapanışına göre %0,3 iskonto) fiyattan yabancı kurumsal yatırımcıya sattı. Kocaer'in oy hakkı oranı %87,47'den %86,47'ye düşmüştür.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Martı G.M.Y.O.	MRGYO	-	-	14.0%	-	-	4.88	5.56

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Flap Kongre Toplantı Hizmetleri	FLAP	0.0656	0.5%	12.41	n.a.
Teknosa	TKNSA	-	-	41.98	-
Nurol G.M.Y.O.	NUGYO	-	-	6.78	-

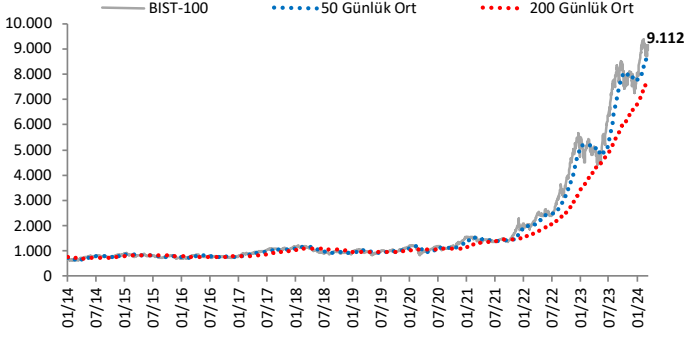
PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Formet Metal Ve Cam	FORMT	113,319	2.68	0.3	0.42%
Logo Yazılım	LOGO	300,000	82.25	24.7	5.30%
Işıklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	7,250,000	5.39	39.1	1.70%
Çemaş Döküm	CEMAS	1,920,000	5.10	9.8	1.51%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	26,000	191.80	5.0	9.48%
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	500,000	15.68	7.8	0.47%
Toplam				86.7	

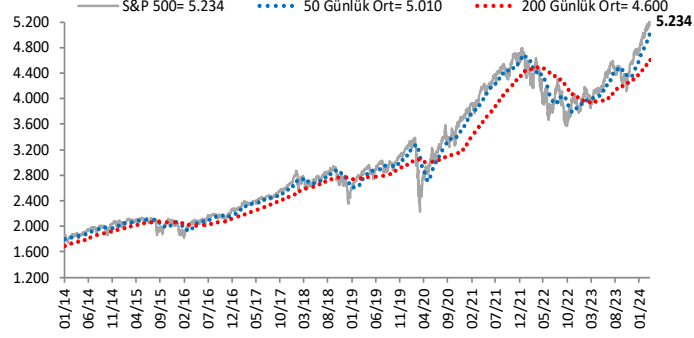
Finansal Takvim Tarih (t)	Ak Yatırım			Konsensus Medyan			Konsensusa Göre Yıllık Değişim		
	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
PETKM 25 Mart	14,131	1,398	2,445	14,187	1,398	1,988	59%	-1041%	160%
AGHOL 26 Mart	n.a.	n.a.	n.a.	96,006	11,442	1,732	87%	128%	-1%
ASELS 26 Mart	30,183	8,424	9,430	27,378	6,841	7,716	56%	28%	26%

Göstergeler

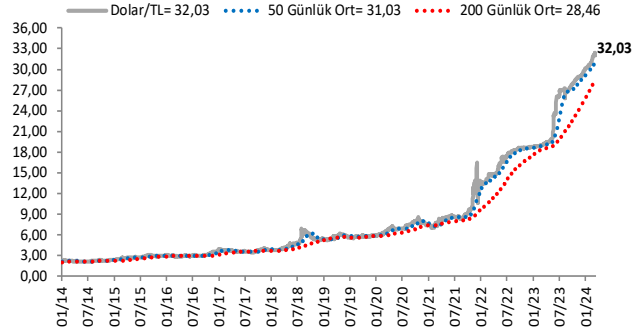
BIST-100 (bin)



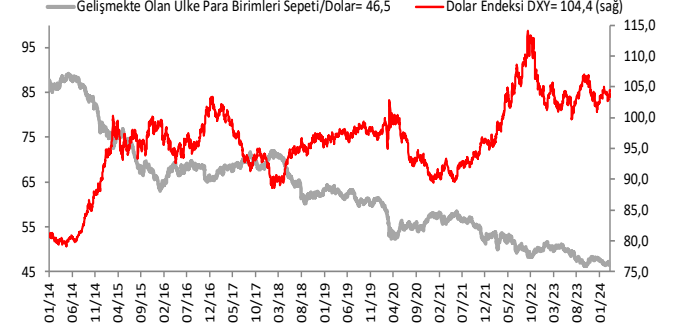
S&P 500



\$/TL



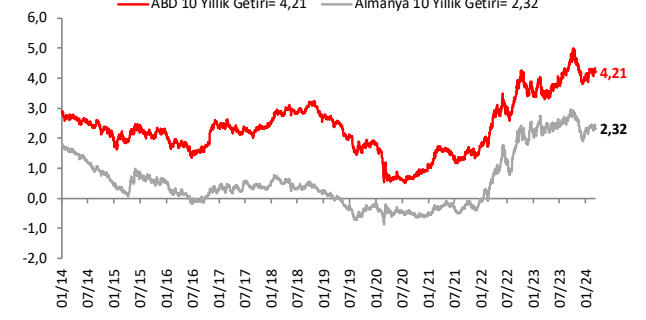
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



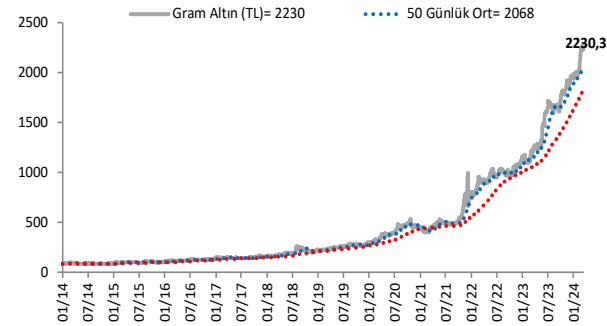
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet 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 ihtar gerekliliği 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 bizzat 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