

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,3669	EUR/TRY 34,9255	EUR/USD 1,0775	BIST-100 9.080	Gram Altın 2326,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

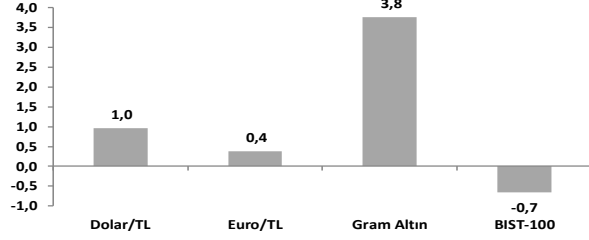
ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu verisi takip edilecek

- Yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi martta 1,0 puan artışla 100 seviyesinde
- Yurt içinde bugün dış ticaret istatistikleri ve borçluluk verileri açıklanacak
- ABD'de 4Ç büyüme verisi %3,2'den %3,4'e revize edildi

ABD hisse senedi piyasaları, 4Ç23 GSYİH için son revizyonun yukarı yönlü yapılması ve haftalık işsizlik maaşı başvurularının görece düşük seyrini sürdürmesiyle güne satıcılı başladı. Chicago PMI verisinin beklentilerin altında gelmesi alışı bir miktar desteklerken, bekleyen konut satışlarının beklentinin üzerinde artması ve Michigan Üniversitesi tüketici güvenindeki yükselişin enflasyon beklentilerindeki hafif düşüşle birlikte gelmesi alışı baskılayan unsurlar oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla +%0,1 ve -%0,1 değişimlerle noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, Almanya'da perakende satışların aylık bazda sert düşüşüyle satıcılı bir başlangıcın ardından işsizlik artışının beklentilerin altında kalmasıyla toparlandı.** ECB PPK üyesi Panetta'nın faiz indirimi için koşulların oluşmaya yaklaştığını belirtmesi yukarı yönlü hareketleri destekledi. Daha sonra PPK üyelerinden Villeroy, Banka'nın faiz indirimlerine Fed'den bağımsız olarak baharda başlaması gerektiği ve indirimin ılımlı seviyede olmasını beklediğini vurgulaması vadeli tarafta olumlu etkinin sürmesini sağladı. Endeksler dün genel olarak -%0,8 ilâ %0,3 değişimlerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında, Fed PPK üyesi Waller'in faiz indirimine dair söylemlerinin etkisi görüldü.** 2 yıllık tahvil getirisi %4,62'ye, 10 yıllık tahvil getirisi %4,20'ye yükseldi. **Dolar endeksi** ECB'nin PPK üyelerinin söylemlerinin EURUSD üzerinde yarattığı baskının da etkisiyle %0,2 artışla 104,5 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, Baker Hughes'un ABD petrol sondaj kule sayısında haftalık 3 adetlik düşüş raporlamasının da tesiriyle günü %1,6 artışla 87,5\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı, %1,6 kazançla günü yeni tarihi zirvesi olan 2230\$/ons seviyesinde bitirdi.**

- ABD'de ekonomi yılın son çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak üçüncü açıklanan tahmine göre %3,4 (ikinci tahmin %3,2) yükseldi.** Tüketim harcamaları büyümeye 2,2 puan katkı yaptı. Konut dışı sabit yatırımlar 0,5 puan katkı sağlarken, konut yatırımları 2021'in başından bu yana büyümeye ikinci pozitif katkısını yaptı. Kamu harcamaları 0,8 puan katkıda bulundu. Net ihracatın katkısı ise +0,3 puan oldu.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 23 Mart'ta sona eren haftada 2000 düşüşle 210.000'e, dört haftalık hareketli ortalama hafif düşüşle 211.000'e geriledi.** Devam eden başvurular 16 Mart'ta sona eren haftada 1,82 milyon olurken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı.
- ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi martta nihai veriye göre 79,4 ile Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti** (öncü veri: 76,5). Mevcut koşullar endeksi 79,4'ten 82,5'e, beklentiler endeksi 74,6'dan 77,4'e revize oldu. Uzun vadeli enflasyon beklentileri %2,9'dan %2,8'e, medyan 12 aylık enflasyon beklentileri %3,0'dan %2,9'a revize edildi. **Bekleyen konut satışları** ise şubatta aylık %1,6 arttı.
- Almanya'da perakende satışlar son dört aydır düşüş eğiliminde;** satışlar şubatta bir önceki aya göre %1,9 ile Ekim 2022'den bu yana en sert düşüşü kaydetti. Gıda sektöründeki satışlar %1,7 oranında azalırken, gıda dışı satışlarda %1'lik düşüş görüldü.
- Yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi martta aylık 1,0 puan artarak 100 seviyesine yükseldi;** Haziran 2023'ten bu yana en yüksek seviye. Alt endekslerden perakende ve inşaat sektörü güven endeksleri sırasıyla 3,3 ve 1,2 puan azalırken, reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri ise 1,5 ve 1,8 puan arttı. Tüketici güven endeksi ise yatay seyretti.
- Yurt içinde bugün TÜİK şubat ayı dış ticaret istatistiklerini açıklayacak.** Ticaret Bakanlığı geçici istatistiklerine göre, şubat ayında dış ticaret açığı 7,0 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %13,6 artışla 21,1 milyar \$, ithalat ise yıllık %8,5 azalışla 28,1 milyar \$ oldu. Yurt içinde bugün ayrıca Hazine 4. çeyrek borçluluk verileri ile Nisan-Haziran dönemi iç borçlanma stratejisini açıklayacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (şubat, milyar \$)	-6,23	-7,0
ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (şubat, yıllık % değişim)	2,4	2,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	28/03	26/03	2023
TLREF	52,42	51,48	43,63
TR 10 yıllık	26,71	26,71	25,06
ABD 10 yıllık	4,20	4,19	3,88
Almanya 10 yıllık	2,30	2,29	2,02

Döviz Kurları

	28/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,3443	0,2	1,0	9,5
€/TL	35,0174	-0,2	0,4	7,6
€/£	1,0789	-0,4	-0,7	-2,3
\$/Yen	151,38	0,0	-0,2	7,3
GBP/\$	1,2624	-0,1	-0,3	-0,8

Hisse Senedi Endeksleri

	28/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.080	3,1	-0,7	21,5
S&P 500	5.254	0,1	0,2	10,2
FTSE-100	7.953	0,3	0,9	2,8
DAX	18.492	0,1	1,7	10,4
SMI	11.730	0,2	0,2	5,3
Nikkei 225	40.168	-1,5	-1,6	20,0
MSCI EM	1.040	0,4	-0,8	1,6
Şangay	3.011	0,6	-2,2	1,2
Bovespa	128.106	0,3	0,0	-4,5

Emtia Fiyatları

	28/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	87,5	1,6	2,0	13,6
Altın (\$/ons)	2.230	1,6	2,2	8,1
Gram Altın (TL)	2.326,5	1,8	3,8	19,5
Bakır (\$/libre)	400,7	0,2	-1,0	3,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Haftaya satıcılı başlayan BİST’de yükseliş sürüyor. Haftanın ilk iki günü 9.000 seviyesinin altına gerileyen BİST-100 endeksi dünkü alımlarla yeniden 9.000 seviyesini geçti. Dün endeksi sürükleyen hisseler banka, holding, havacılık ve petrokimya sektörlerinden çıkarken, perakende sektör hisseleri hafta başındaki seviyelerine toparlamakta güçlü çekiyo. Ayrıca yılbaşında sert yükselen teknoloji hisseleri de olumsuz yönde ayrılmaya devam ediyor. Haftanın son işlem gününde BİST’in göne alıcılı başlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BİST100 dün yüksek açılışın ardından günün ikinci yarısında güçlenen alımlarla yukarı yönlüydü. Kapanış 9080 seviyesinde gerçekleşti. Endekste kısa periyot için üzerini iyimserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8890-9060 bandı üzerine geri dönmüş durumda. Bu bant üzerindeki kapanışa bağlı olarak 9240-9402 bandına yönelme yaşanabileceğini düşünüyoruz. Bu bandı nispeten güçlü direnç bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Aşılması yeni yükselişe destek olabilecektir. Endekste 50 günlük ortalama ve bir önceki dip bölgesi de olan 8750-9695 bandının da güçlü bir destek bölgesi olduğunu belirtebiliriz. BİST100 için 9060-8890-8750-8695 destek, 9140-9240-9336-9402 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
BİST-100	3.1	-0.7	0.2	21.5
BİST-30	3.6	0.0	2.6	22.9
Banka Endeksi	4.3	3.3	11.1	26.4
Sınai Endeks	2.0	-1.8	-3.0	19.4
Hizmetler Endeksi	2.2	-2.5	-2.3	20.6

Piyasa Verileri

BİST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,733,909
Bankalar Piy. Değ.	1,371,455
Holdingler Piy. Değ.	1,540,219
Sanayi Piy. Değ.	4,043,280
BİST İşlem Hacmi (mn TL)	136,056
BİST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Sasa	9.97	1320.9
Vestel	8.28	1675.2
Türk Traktör	6.63	1103.9
Koç Holding	6.49	3261.6
Gırsım Elektrik Sanai	6.39	241.9

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

Akfen Yenilenebilir Enerji	-4.31	252.2
Bera Holding	-3.81	487.3
Sdt Uzay Ve Savunm	-2.19	207.1
Konya Çimento	-2.05	334.3
Gübre Fabrikaları	-1.87	3150.0

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

Türk Hava Yolları	5.31	14134.1
İş Bankası (C)	3.60	4911.9
Tüpraş	4.24	4053.4
Yapı Ve Kredi Banka	4.09	3928.7
Akbank	5.36	3824.3

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

F_XU0300424	10099.8	3.0	170,268
F_XU0300624	10907.3	2.5	1,535
F_USDTRY0324	32.33	0.1	37,251
F_EURTRY0324	34.90	-0.1	318

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300424	282,233	-7,699
F_USDTRY0324	358,227	-20,000

Şirket Haberleri

- **Lokman Hekim (LKMNH, EÜG, TP: 84 TL)** 2024 yılı beklentilerini paylaştı. Yönetim 2024 yılında enflasyon için düzeltilmemiş rakamlarla 2,85 milyar TL net satışlar ve %20 FAVÖK marjı elde etmeyi bekliyor. Düzeltilmemiş tahminler %84 nominal net satışlar büyümesine işaret ediyor. TMS 29 enflasyon düzeltmesi altında yönetim %20 FAVÖK marjı ile yıllık %25 reel net satışlar büyümesi bekliyor. **Yorum:** Yönetimin 2024 yılında agresif bir net satışlar büyümesi beklediğini görüyoruz. MLP Sağlık'ın 2024 yılı için net satışlar beklentisi %5-10 reel net satışlar büyümesiydi. MLP, 2024 yılında bir adet hastane satın almayı planlıyor. Lokman Hekim yakın zamanda yeni bir hastane satın alma planı paylaşmadı. Lokman'ın yeni satın aldığı hastanede agresif bir genişleme yapmayı planladığını düşünüyoruz. Buna ek olarak, yönetim muhtemelen yabancı sağlık turizmi operasyonlarında ve toplam hasta sayısında önemli bir toparlanma bekliyor. Ancak şu anda %25'lik reel net satışlar büyümesi için yeterli desteği göremiyoruz. Öte yandan, 2024 FAVÖK marjı beklentisinin ulaşılabilir olduğuna inanıyoruz. Özetle, açılışa 2024 beklentilerine ilk tepkinin "Olumlu" olacağını düşünüyoruz. Ancak net satışlar beklentisinin yapılabilirliği konusunda yapıcı bir tutuma sahip olmakla birlikte bazı çekincelerimiz var.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bülten verisine göre 22 Mart haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 3,1 milyar dolar artışla 185,8 milyar dolara ulaştı. Parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduattaki artış 3,6 milyar dolar oldu. Aynı hafta içerisinde KKM tutarı 7,2 milyar TL düşüşle 2,28 trilyon TL'de (72 milyar doların altı) kaldı. TL mevduat ise aynı dönemde %1,1 azalarak 8,7 trilyon TL oldu. İlgili haftada TL krediler %0,6 ve YP krediler (dolar bazında) %0,4 arttı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı haftalık 385 baz puan artarak %59,5 oldu. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 375 baz puan artarak %63,3 ihtiyaç kredilerinde 610 baz puan artarak %82,1 ve konut kredilerinde 50 baz puan artarak %43,1 oldu.
- **Enerji Sektörü:** Çeşitli haber kaynaklarına göre, Enerji ve Tabii Kaynakları Bakanı Alparslan Bayraktar Nisan ayında elektrik ve doğal gaz fiyatlarının değişmeyeceğini açıkladı. Hatırlatmak gerekirse piyasada seçim sonrası doğal gaz ve elektriğe zam yapılacağı beklentisi vardı. Yapılması öngörülen zamların ertelenmesi enerji şirketleri üzerinde hafif baskı yaratabilir.

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)
Garanti Bankası	GARAN	3.1190	4.4%	-	-	-	68.38	71.50

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Konya Çimento	KONYA	-	-	9,815.00	-
Carrefoursa	CRFSA	-	-	152.50	-
Baştaş Başkent Çimento	BASCM	-	-	15.06	-
Sodaş Sodyum	SODSN	-	-	238.20	-
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	-	-	816.50	-
İnfo Yatırım	INFO	-	-	10.91	-

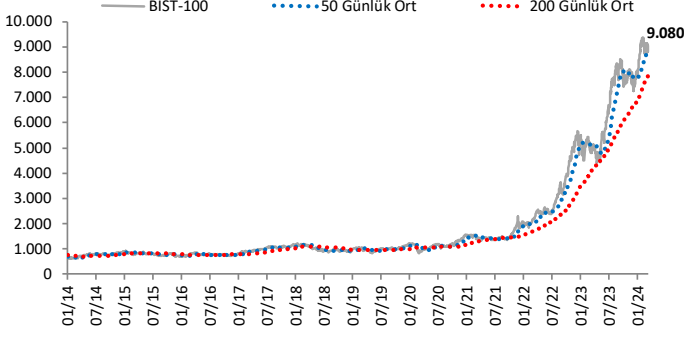
PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Lokman Hekim	LKMNH	13,159	57.01	0.8	1.32%
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda	DMRGD	155,562	14.00	2.2	1.70%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	25,000	180.10	4.5	9.53%
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	2,950,000	22.36	66.0	2.01%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	331,879	13.04	4.3	0.70%
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	200,000	10.30	2.1	0.54%
Gedik Yatırım	GEDIK	473,666	12.98	6.1	0.71%
Toplam				85.9	

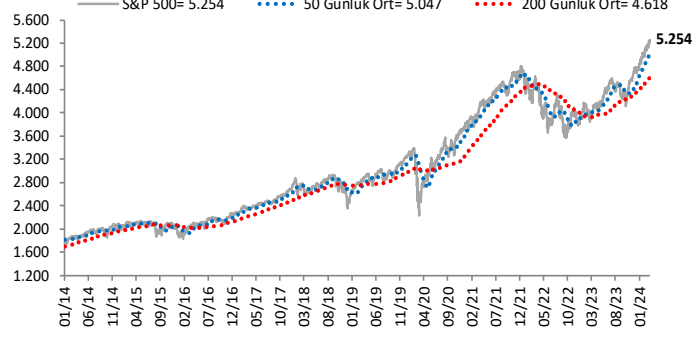
Finansal Takvim Tarih (t)	Ak Yatırım			Konsensus Medyan			Konsensusa Göre Yıllık Değişim		
	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
SAHOL 2 Nisan	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10,917	n.a.	n.a.	-34%
THYAO 3 Nisan	141,983	25,867	11,348	141,509	26,256	9,573	61%	27%	7%

Göstergeler

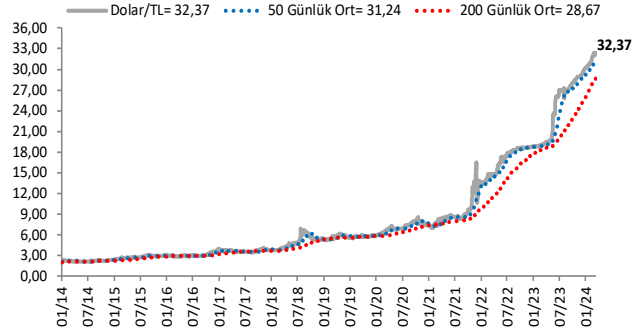
BIST-100 (bin)



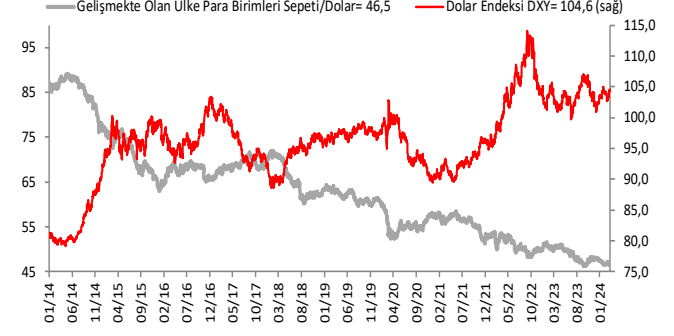
S&P 500



\$/TL



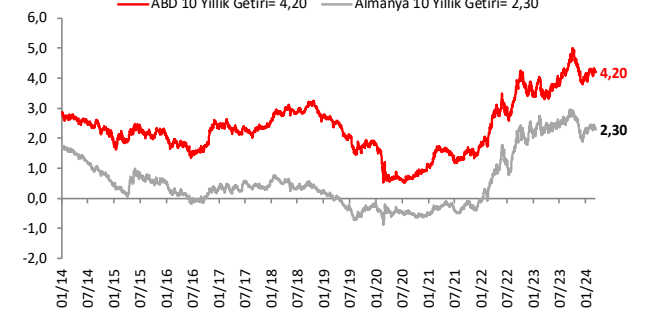
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



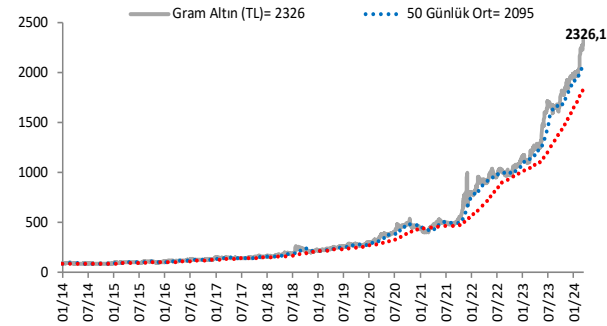
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 kişiler aittir 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