

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,0714	EUR/TRY 34,5778	EUR/USD 1,0775	BIST-100 9.041	Gram Altın 2352,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

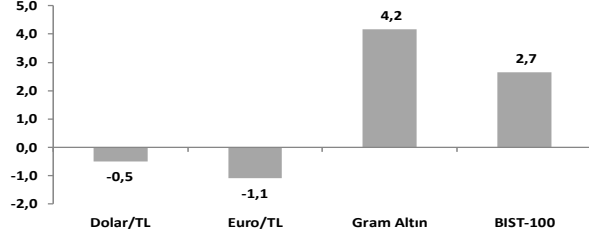
Yurt içinde bugün mart ayı enflasyon verileri açıklanacak

- Mart ayında aylık enflasyonun %3,1, yıllık enflasyonun %68,4 olmasını bekliyoruz
- Reel sektörün net döviz açık pozisyonu ocakta aylık 0,3 milyar \$ arttı; 82,6 myr \$
- ABD'de bugün ISM hizmet endeksi ve ADP istihdam verileri açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, şubat ayı açık iş pozisyonları ve fabrika siparişlerinin beklentilerin hafif üzerinde güçlü seyretmesiyle güne satıcılı başladı. Cleveland Fed Başkanı Mester ve San Francisco Fed Başkanı Daly'nin yaptıkları konuşmalarında bu yıl için 3 faiz indirimini öngördüklerini ancak indirim döngüsüne başlamak için daha fazla veriye ihtiyaç duyulduğunu belirtmeleri satıcılı seyrin sürmesine sebep oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,7 ve %1,0 kayıplarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, imalat sanayi PMI'nin son 3 ayın en düşük seviyesine gelmesine rağmen alt endekslerden satış fiyatlarındaki düşüş ve üretimde 11 ayın en yüksek seviyesine ulaşılmasının etkisiyle güne alıcılı başladı. Tüketici eğilim anketinde 1 yıl sonrasına ilişkin enflasyon beklentilerinde görülen düşüş alışları desteklese de, ABD'den gelen makro veriler satışları beraberinde getirdi. Endeksler günü genel olarak %0,4 ilâ %1,2 düşüşle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında**, makro veriler 5 yıl ve üzeri vadelerde satışların devam etmesine sebep oldu. 2 yıllık tahvil getirisi %4,69'a gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,35'e yükseldi. **Dolar endeksi**, EB 1 yıl vadeli TÜFE beklentileri ve Almanya ile Fransa'nın mart öncü TÜFE'lerinde yıllık bazda yaşanan düşüşlerin de etkisiyle %0,2 düşüşle 104,8 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı**, Ortadoğu'daki gerginlik ve API'nin petrol stoklarında haftalık 2,29mn varillik düşüş raporlamasının talebin güçlendiğini işaret etmesiyle OPEC+ toplantısı öncesinde günü %1,7 artışla 88,9\$/bbl seviyesinde noktalandı. **Altının ons fiyatı**, DXY'deki düşüşün de desteğiyle %1,3 artışla yeni tarihi zirvesinde: 2281\$/ons.

- Almanya'da tüketici enflasyonu martta öncü veriye göre aylık bazda %0,4 (beklenti: %0,5) arttı. TÜFE'de yıllık artış ise şubatta %2,5 iken martta %2,2'ye geriledi; Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviye. Enerji fiyatları yıllık %2,7 azaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyondaki yıllık artış %3,3 oldu.
- ECB'nin şubat ayı Tüketici Beklenti Anketi'nde tüketici enflasyonunun (medyan) geçmiş 12 aya göre değerlendirilmesi ve gelecek 12 aydaki beklentisi azalırken, üç yıl sonraki enflasyon beklentisi değişmedi. Gelecek 12 ay için medyan enflasyon beklentisi %3,3'ten %3,1'e geriledi. Üç yıl sonrasına ilişkin medyan enflasyon beklentisi ise %2,5'te sabit kaldı. Önümüzdeki 12 ay için ekonomik büyüme beklentisi -%1,1, gelecek 12 ay işsizlik oranı beklentisi %10,9 oldu. **EB'de imalat sanayi PMI** mart ayı nihai verisi 45,7'den 46,1'e revize edildi. **İmalat sanayi, toparlanma göstermekle birlikte halen daralma bölgesinde.** EB'de bugün mart ayı öncü tüketici enflasyonu verisi açıklanacak.
- ABD'de fabrika siparişleri ocak ayındaki %3,8'lik düşüşün ardından şubatta %1,4 arttı. Ulaştırma hariç siparişler %1,1 arttı. **Dayanıklı mal siparişleri** şubatta nihai veriye göre aylık %1,3 (öncü veri: %1,4), ulaştırma hariç ise %0,3 arttı. **JOLTS açık iş pozisyonları** şubatta aylık bazda sınırlı değişerek 8,76 milyon olarak gerçekleşti. İşe alım oranı %3,7'ye yükseldi. İşten ayrılma oranı sabit kalırken, işten çıkarma oranı hafif yükseldi ancak 2020'nin ortalarından bu yana dar bir aralıkta kaldı. **ABD'de bugün** ISM hizmet sektörü endeksi ve ADP istihdam verileri açıklanacak.
- Yurt içinde reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu ocakta aylık 0,3 milyar \$ ile sınırlı artarak 82,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Bunda döviz varlıklarının aylık 3,3 milyar \$ ile döviz yükümlülüklerinin (-3,0 milyar \$) üzerinde azalması etkili oldu. Varlıklardan azalış yurt içi bankalar mevduatındaki azalıştan (3,6 milyar \$) kaynaklandı. Yükümlülükler tarafında ise yurt dışından sağlanan krediler (-2,0 milyar \$) ve ithalat borçları (-1,5 milyar \$) azaldı. Kısa vadeli net döviz fazlası aylık 1,6 milyar \$ azalarak 59,4 milyar \$ oldu.
- Yurt içinde mart ayı enflasyon verileri açıklanacak. Tüketici enflasyonu şubatta aylık %4,53 artarken, yıllık artış oranı %64,9'dan %67,1'e yükselmişti. Mart ayında tüketici fiyatlarının aylık %3,1 artacağını, yıllık olarak ise %68,4 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. İTO verilerine göre İstanbul Ücretli Geçinme Endeksi martta bir önceki aya göre %3,93 arttı ve yıllık değişim %78,25'ye yükseldi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Enflasyonu (mart, yıllık % değişim)	67,07	68,4
ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi (mart)	52,6	52,8

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/04	29/03	2023
TLREF	52,20	52,22	43,63
TR 10 yıllık	26,18	26,36	25,06
ABD 10 yıllık	4,35	4,31	3,88
Almanya 10 yıllık	2,40	2,30	2,02

Döviz Kurları

	02/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,0460	-0,7	-0,5	8,5
€/TL	34,5350	-0,4	-1,1	6,1
€/§	1,0770	0,3	-0,6	-2,4
\$/Yen	151,56	-0,1	0,0	7,5
GBP/§	1,2578	0,2	-0,4	-1,2

Hisse Senedi Endeksleri

	02/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.041	-1,3	2,7	21,0
S&P 500	5.206	-0,7	0,0	9,1
FTSE-100	7.935	-0,2	0,1	2,6
DAX	18.283	-1,1	-0,6	9,1
SMI	11.595	-1,2	-0,7	4,1
Nikkei 225	39.839	0,1	-1,4	19,0
MSCI EM	1.050	0,8	0,9	2,6
Şangay	3.075	-0,1	1,4	3,4
Bovespa	127.549	0,4	0,5	-4,9

Emtia Fiyatları

	02/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	88,9	1,7	3,1	15,4
Altın (\$/ons)	2.281	1,3	4,7	10,6
Gram Altın (TL)	2.347,3	0,5	4,2	20,5
Bakır (\$/libre)	407,1	0,5	1,9	4,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Mali sektörün olumlu ayrışması endeksi toparlamaya yetmedi. Dün BIST'de önceki gün olduğu gibi alıcılı bir açılış ve sonrasında genele yayılan satışlar vardı. Ancak Pazartesi gününden farklı olarak BIST-100 endeksi 9.000 desteğinden yukarıya dönmedi ve günü %1'in üzerinde kayıpla tamamladı. Banka ve sigorta endeksleri dışında sektör endeksleri günü eksiye kapattı. Banka ve sigorta hisseleri ise gün içi kazançlarının önemli bir kısmını geri verdi. Satıcılı seyrinde jeopolitik gelişmeler, bayram öncesi kaldıraçlı işlemlerde pozisyon azaltımı, yurt dışı tarafta artan belirsizlik gibi faktörlerin etkisi olduğunu düşünüyoruz. Bugün açıklanacak Mart ayı enflasyon verisi ve yarın gelecek Mart ayı öncü dış ticaret verileri piyasa tarafından yakından takip edilecek. Bayram tatili öncesi endekste satış baskısının bugün de sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yukarı hareketle test ettiği 9266 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9041 seviyesinde gerçekleşti. Endekste nispeten kuvvetli direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9240-9402 bandı gün içerisinde test edilirken bu bölgeden sınırlı geri çekilme yaşanıyor. Bu bandın aşılması durumunda yeni bir yukarı hareket gelişmesi beklenebilir. Bu aşamada sınırlı geri çekilmeye bağlı olarak 9240-9402 bölgesine yönelik beklentinin geçerli durumda olduğunu belirtebiliriz. Endekste 9040-8890 bandı üzerindeki harekete bağlı olarak kısa periyot için olumlu teknik görünümün geçerli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Bandın altına inilmesi bir önceki dip bölgesi de olan 8750 seviyesini gündeme taşıyabilecektir. BIST100 için 9040-8960-8890-8750-8695 destek, 9140-9270-9336-9402 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
BIST-100	-1.3	2.7	-0.6	21.0
BIST-30	-1.2	3.0	2.4	22.3
Banka Endeksi	1.6	7.0	16.3	30.6
Sınai Endeks	-2.1	-0.4	-6.8	16.4
Hizmetler Endeksi	-1.5	2.1	-3.3	20.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,738,111
Bankalar Piy. Değ.	1,390,806
Holdinger Piy. Değ.	1,541,299
Sanayi Piy. Değ.	3,948,018
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	139,757
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Agrotech Yüksek Tel	8.48	1847.5
Şekerbank	6.59	567.8
Türkiye Sigorta	4.11	295.5
Boğaziçi Beton Sana	3.65	402.5
Anadolu Sigorta	3.14	143.8

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

Ereğli Demir Çelik	-5.81	4233.3
Alfa Solar Enerji	-5.73	385.5
Europower Enerji Ve	-5.07	398.7
Gınsım Elektrik Sanz	-5.02	358.3
Smart Güneş Enerjisi	-5.02	263.5

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

Türk Hava Yolları	-2.22	11057.5
İş Bankası (C)	-0.70	7421.2
Yapı Ve Kredi Banka	2.11	6236.3
Akbank	3.14	5655.1
Sabancı Holding	1.07	4656.6

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

F_XU0300424	10002.8	-1.8	211,361
F_XU0300624	10807.8	-1.1	1,944
F_USDTRY0424	33.07	-0.3	115,720
F_EURTRY0424	35.69	-0.3	563

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300424	304,963	9,198
F_USDTRY0424	1,059,784	-12,869

Şirket Haberleri

- TAV Holding (TAVHL, EÜG, HF: 250 TL):** Tepe İnşaat 185,6-187,4 TL fiyat aralığından 44 bin lot hisse sattı. Tepe İnşaat'ın TAV'daki sahiplik oranı %4,99'a geriledi.
- Telekomünikasyon Sektörü:** Bilgi Teknolojileri Kurumu (BTK) mobil şebekelerden mobil şebekelere yurt içi arama azami ücret tarifesini 1,88/dakika'dan yıllık %65 artış ile 3,12/dakika'ya yükseltti. Bununla beraber, kısa mesaj, hat devir, numara değişikliği gibi diğer mobil haberleşme hizmetleri azami ücret tarifesine 1 Nisan 2024'ten itibaren uygulanmak üzere yıllık yaklaşık %65 artış uygulandı. Artış yıllık enflasyonun altında kalmasına rağmen Telekom şirketlerinin kullanıcı başına gelirleri üzerinde etkisinin sınırlı olması sebebiyle haberi nötr olarak değerlendiriyoruz. (Nötr)

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)
Yapi Ve Kredi Bankasi	YKBNK	1.2076	4.2%	-	-	-	27.81	29.02
Tupras	TUPRS	10.3799	5.9%	-	-	-	165.42	175.80
Otokar	OTKAR	6.0000	1.4%	-	-	-	432.00	438.00
Aksa	AKSA	5.0000	5.0%	-	-	-	94.30	99.30

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Polisan Holding	POLHO	0.1187	0.8%	15.03	-
Desa	DESA	-	-	23.74	-
Metemtur Yatirim	METUR	-	-	9.51	-
Isbir Sentetik Dokuma Sanayi	ISSEN	0.0600	0.6%	10.26	-
Bogazici Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	1.5000	4.3%	34.60	-
Sabancı Holding	SAHOL	2.9430	3.4%	85.40	2.05.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Gedik Yatirim	GEDIK	250,000	13.18	3.3	0.85%
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	159,555	12.98	2.1	0.75%
Mlp Saglik Hizmetleri	MPARK	25,000	201.90	5.0	9.56%
Toplam				10.4	

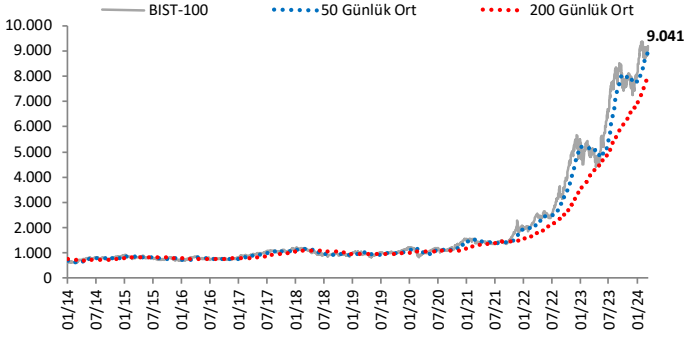
BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Can2 Termik	CANTE	938,116,903	646.2%	6,061,883,097

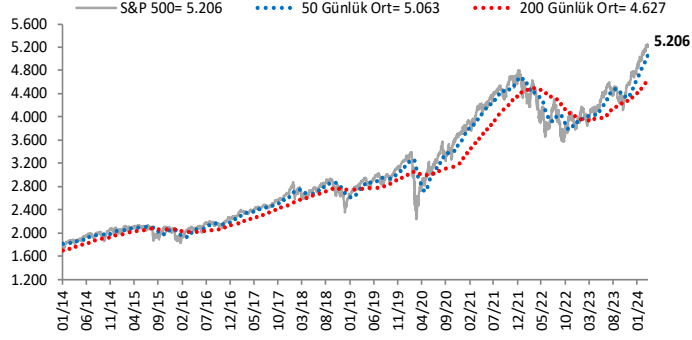
Finansal Takvim Tarih (t)	Ak Yatırım			Konsensus Medyan			Konsensusa Göre Yıllık Değişim		
	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
THYAO 3 Nisan	141,983	25,867	11,348	141,509	26,256	9,573	61%	27%	7%
MEDTR 4 Nisan	378	94	145	378	94	145	84%	84%	145%

Göstergeler

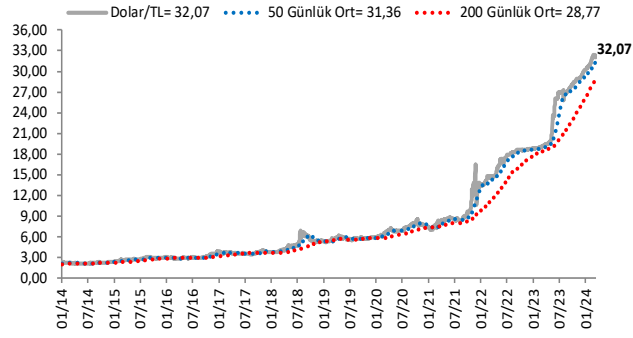
BIST-100 (bin)



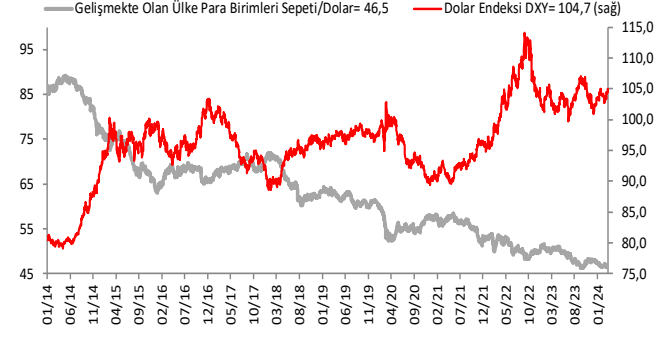
S&P 500



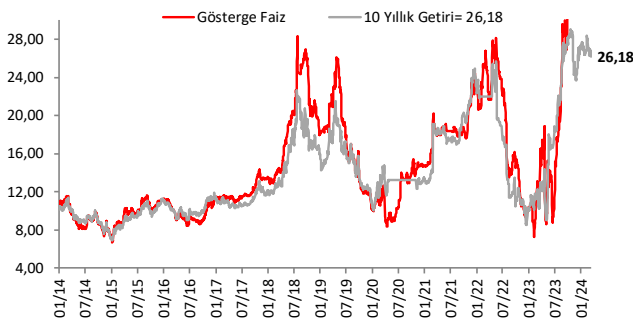
\$/TL



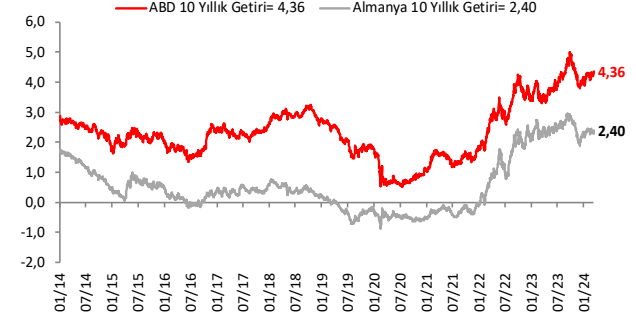
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



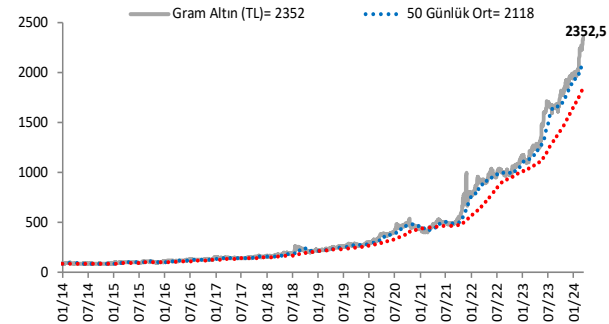
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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 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 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 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