

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,5813	EUR/TRY 34,9002	EUR/USD 1,0702	BIST-100 9.645	Gram Altın 2437,2
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

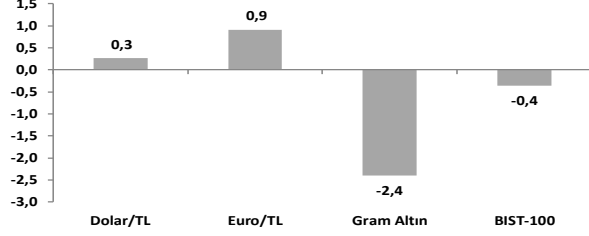
Yurt içinde İktisadi Yönelim Anketi yayınlanacak

- Ayrıca Sektörel Güven Endeksleri ve Kapasite Kullanım Oranı açıklanacak
- Tüketici Güven Endeksi (m.a) nisanda aylık 1,1 puan arttı; 80,5
- ABD, EB ve İngiltere'de imalat sanayiinde zayıf seyr görülüyor

ABD hisse senedi piyasaları, bilanço haftasında güne, Kasım 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşan Chicago Ulusal Aktivite Endeksi'nin piyasa açılışı öncesinde vadeli tarafta yarattığı satış baskısı ile başladı. Beklentilerin altında gerçekleşen PMI verileri ise Fed'in bu yıl için 2 faiz indirimine yakın olabileceğine işaret ederek risk algısının açık kalmasına yol açtı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günün sırasıyla %1,2 ve %1,6'lık kazançlarla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Orta Doğu'ya ilişkin gerilimin zayıflaması, PMI öncü verilerinde mevcut ekonomik koşullara ilişkin olumlu seyr ve Almanya bileşik endeksinin 10 ay sonra genişleme bölgesinde yer almasıyla pozitif seyretti. Bilançoların da beklentilerden iyi gelmesi artışı destekleyen diğer bir unsur oldu. Bölgede endeksler günü genel olarak %0,3 ilâ %1,9 kazanımlarla noktalandı. **ABD tahvil piyasasında**, 2 yıllık tahvil ihalesi öncesinde PMI öncü verileri eşliğinde alımlar görülürken, ihaleye talebin güçlü gelmesi getirileri aşağı yönlü baskıladı. 2 yıllık tahvil getirisi %4,93'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,60'a geriledi. **Dolar endeksi** %0,4 düşerek 105,7 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, API'nin haftalık ham petrol stoklarında 3,2mn varillik düşüş raporlamasının da etkisiyle günü %1,6 artışla 88,4\$/bbl seviyesinde sonlandırdı. **Altının ons fiyatı**, jeopolitik risklerin yatışmasıyla Haziran 2022 ortasından beri en sert düşüşü gerçekleştirdiği Pazartesi'nin ardından dün de %0,2 geriledi: 2322\$/ons.

- Euro Bölgesi'nde imalat sanayiinde zayıf seyr sürerken, hizmet sektöründe toparlanma devam ediyor.** Öncü Bileşik PMI nisanda hizmet sektörü öncülüğünde 50,3'ten 51,4'e yükseldi; son 11 ayın en yüksek seviyesi. İmalat sanayiinde PMI 46,1'den 45,6'ya gerilerken, hizmet sektöründe endeks 51,5'ten 52,9'a yükselerek Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Girdi maliyetleri, petrol fiyatlarındaki artışın yanı sıra yüksek ücret artışları kaynaklı artıyor. Hizmet sektöründe de fiyatların bir önceki aya göre hızlı arttığı görülüyor. İmalat sanayiinde yeni işler ve birikmiş siparişler düşmeye devam ediyor. Ülke bazında; **Almanya'da** imalat sanayiinde endeks 42,2 ile zayıf seyrini sürdürürken, hizmet sektöründe 53,3 ile Haziran'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- İngiltere'de de imalat sanayiinde zayıflama, hizmet sektöründe ivmelenme görülüyor.** Endeks öncü nisan verisine göre 50,3'ten 48,7'ye geriledi. Hizmet sektöründe ise endeks 54,9 ile Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesinde. **ABD'de veriler ekonomik toparlanmanın bir miktar ivme kaybettiğine işaret ediyor; bileşik PMI endeksi 52,1'den 50,9'a geriledi.** İmalat sanayi PMI üç ayın ardından yeniden eşik seviyenin altına geriledi; martta 51,9 iken nisanda öncü veriye göre 49,9 seviyesinde gerçekleşti. Nisan ayında hammadde ve yakıt fiyatlarındaki artış fabrika maliyetlerinin artmasına neden oldu.
- ABD'de yeni konut satışları martta aylık %8,8 ile beklentilerin (%0,9) üzerinde arttı ve yıllıklandırılmış olarak 693 bin adet olarak gerçekleşti. ABD'de Richmond Fed İmalat Anketi'ne göre; faaliyet nisan ayında da zayıf seyretti. Manşet yayılım endeksi mart ayındaki -11 seviyesinden nisan ayında -7'ye yükselmiş olsa da daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Bileşen endekslerinden sevkiyat endeksi -14'ten -10'a, yeni siparişler endeksi ise -17'den -9'a yükseldi. İstihdam endeksi ise 0'dan -2'ye geriledi.**
- Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) olarak nisanda aylık 1,1 puan arttı.** Endeks 80,5 ile Haziran'dan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmekle birlikte, uzun dönem ortalamasının yaklaşık 9 puan altında kalmaya devam etti. Alt endekslerden hanenin mevcut dönem genel ekonomik durum endeksinde belirgin düşüş gözlenirken, hanenin maddi durum ve genel ekonomik durum beklentilerinde bir miktar iyileşme görüldü.
- Hizmet Üretim Endeksi (m.a.) şubatta aylık bazda %2,7 artarken, serinin açıklanmaya tarihten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti.** Alt sektörlerden ulaştırma ve depolama hizmetleri %3,3, konaklama ve yiyecek hizmetleri %3,0, bilgi ve iletişim hizmetleri %4,6, gayrimenkul hizmetleri %7,2 arttı.
- Yurt içinde bugün nisan ayı İktisadi Yönelim Anketi, Sektörel Güven Endeksleri ve Kapasite Kullanım Oranı açıklanacak. Hazine Pazartesi günü gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 31,7 milyar TL borçlandı. 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %28,98 seviyesinde gerçekleşti.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İktisadi Yönelim Anketi (nisan)	-	-
Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (nisan, %)	76,2	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/04	19/04	2023
TLREF	52,99	52,99	43,63
TR 10 yıllık	28,83	28,83	25,06
ABD 10 yıllık	4,60	4,61	3,88
Almanya 10 yıllık	2,50	2,49	2,02

Döviz Kurları

	23/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,5546	0,1	0,3	10,2
€/TL	34,8633	0,6	0,9	7,1
€/£	1,0701	0,4	0,8	-3,1
\$/Yen	154,83	0,0	0,1	9,8
GBP/\$	1,2449	0,8	0,2	-2,2

Hisse Senedi Endeksleri

	23/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.645	-0,5	-0,4	29,1
S&P 500	5.071	1,2	0,4	6,3
FTSE-100	8.045	0,3	2,9	4,0
DAX	18.138	1,6	2,1	8,3
SMI	11.469	1,2	2,4	3,0
Nikkei 225	37.552	0,3	-2,4	12,2
MSCI EM	1.019	0,7	0,9	-0,4
Şangay	3.022	-0,7	0,5	1,6
Bovespa	125.148	-0,3	0,6	-6,7

Emtia Fiyatları

	23/04	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	88,4	1,6	-1,8	14,8
Altın (\$/ons)	2.322	-0,2	-2,6	12,6
Gram Altın (TL)	2.428,3	0,0	-2,4	24,7
Bakır (\$/libre)	443,5	-0,9	3,0	14,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST bir günlük aradan sonra bugün açılıyor. BIST-100 Pazartesi günü banka hisselerine gelen satışlarla günü %0,5 kayıpla tamamladı. BIST-100'ün kapalı olduğu dönemde yurt dışı tarafta ABD ve GOÜ hisse senetleri PMI verisi sonrası FED faiz politikasına ilişkin piyasa beklentilerindeki revizyon ile yükselişini sürdürdü. Bugün Fitch'in Türkiye ekonomisine ilişkin paneli var. Ayrıca haftanın geri kalanında yarın TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı, Cuma gününden başlayarak şirketlerin bilanço açıklamaları takip edilecek. Yurt dışı taraftaki iyimserliği de dikkate aldığımızda BIST'in bugün alıcılı seyriz izlemesini bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 gün başındaki yükselişle test ettiği 9832 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9645 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te güçlü direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9950-10000 bandının hemen altından geri çekilme yaşanıyor. Hareket şimdilik sınırlı düzeyde. Endekste 9572-9400 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak düşünülmeli. Bandın altına inilmesi durumunda ancak yeni bir zayıflama eğilimi gelişebilecektir. Endekste 9700/9840 üzerine geri dönüş sağlanması ise güçlü seyre geri dönüş olarak düşünülebilir. Bu bant üzerinde 9950-10000 bandı dolar bazlı grafiklerde önemli gördüğümüz direnç bölgesi. Endekste daha belirgin hareketin 9950-10000 bandı üzerinde gelişmesi beklenebilir. BIST100 için 9572-9500-9400-9374 destek, 9700-9840-9950-10.000/250 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Koç Holding, Kardemir D, Lokman Hekim, Mavi, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell, Tüpraş, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.5	-0.4	5.9	29.1
BIST-30	-0.9	-0.2	6.3	30.0
Banka Endeksi	-3.3	0.0	19.1	47.0
Sınai Endeks	0.4	0.4	2.8	24.4
Hizmetler Endeksi	0.5	0.0	4.8	29.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,252,227
Bankalar Piy. Değ.	1,556,499
Holdingler Piy. Değ.	1,600,214
Sanayi Piy. Değ.	4,179,234
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	150,428
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Tab Gıda Sanayi	10.00	801.3
Reeder Teknoloji	10.00	1389.9
Anadolu Sigorta	4.82	195.4
Zorlu Enerji	4.69	2796.1
Yeo Teknoloji Enerji	4.39	816.8

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

Yapı Ve Kredi Banka	-4.56	4247.2
Aksa	-4.32	162.8
Akbank	-4.24	4655.4
Alarko Holding	-3.78	3055.7
Doğuş Otomotiv	-3.41	1784.3

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

Türk Hava Yolları	0.08	12734.0
Akbank	-4.24	4655.4
İş Bankası (C)	-2.64	4257.0
Yapı Ve Kredi Banka	-4.56	4247.2
Tüpraş	-0.74	3975.7

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

F_XU0300424	10511.3	-0.9	166,129
F_XU0300624	11368.3	-0.8	16,505
F_USDTRY0424	32.76	-0.4	108,847
F_EURTRY0424	34.88	-0.7	811

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300424	291,879	799
F_USDTRY0424	747,739	-50,967

Şirket Haberleri

- Şişecam (SISE, EÜG. 12A HF: 68,0 TL) yeni bir Eurobond ihracı için yatırım bankalarına yetki verirken ihraç için 22 Nisan'dan itibaren İngiltere'de yatırımcı toplantılarına başlayacağını duyurdu (Hafif Olumlu). Ayrıca, yeni tahvil ihracının miktarına bağlı olarak 14 Mart 2026'da vadesi gelecek olan 700 milyon USD'lik eski tahvillerin geri alım ihalesi yoluyla kısmen veya tamamen itfa edilmesine karar verildi. Şişecam'ın 2023 sonunda brüt nakdi 1,5 milyar USD seviyesinde bulunurken konsolide net borcu 1,4 milyar USD seviyesindedir.
- Moody's ve Fitch Şişecam'ın (SISE, EÜG. 12A HF: 68,0 TL) kredi notlarını bir kademe yükselterek olumlu görünümü korudu. (Olumlu). Moody's Şişecam'ın kredi notunu "B3" seviyesinden "B2" seviyesine, Fitch "B4" seviyesinden "BB-" seviyesine yükseltti. Her iki derecelendirme kuruluşu da Şişecam için olumlu not görünümünü korudu. Bu arada Fitch'in, Şişecam'ın planlanan tahvil ihracının yurt dışı rezerv para cinsinden likiditeyi güçlendirecek olması ve yurt dışı faaliyetlerde iyileşen FAVÖK performansı görüşü nedeniyle, Şişecam için belirlediği not, ülke notu olan B+ seviyesinin bir kademe üzerinde bulunuyor.

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)
Brisa	BRISA	3.3940	2.7%	-	-	-	122.71	126.10
Celebi	CLEBI	63.0000	3.7%	-	-	-	1,656.00	1,719.00
Koc Holding	KCHOL	8.0000	3.7%	-	-	-	208.00	216.00

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Gentas	GENTS	0.1667	1.8%	9.25	31.05.2024
Yunsa	YUNSA	3.9456	5.4%	73.50	30.05.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Kuyas Yatırım	KUYAS	72,016	49.31	3.6	6.13%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	21,500	218.90	4.7	9.67%
Toplam				8.3	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Bms Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret	BMSCH	100,000	24.47	2.4	0.84%
Toplam				2.4	

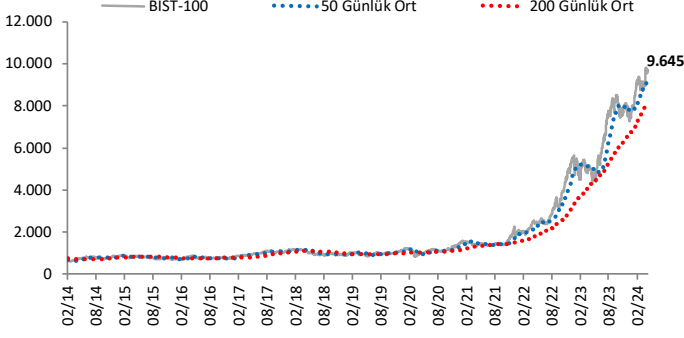
BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Yesil G.M.Y.O.	YGYO	235,115,706	194.9%	458,304,206

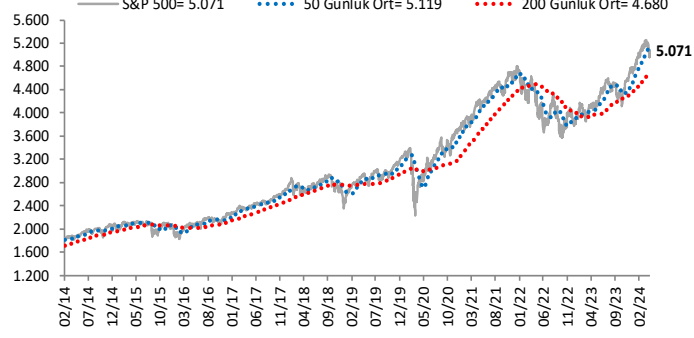
Finansal Takvim Tarih (t)	Dönem	Ak Yatırım			Konsensus Medyan			Konsensusa Göre Yıllık Değişim		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
TAVHL 25 Nisan	1Ç24	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
ARCLK 26 Nisan	1Ç24	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a

Göstergeler

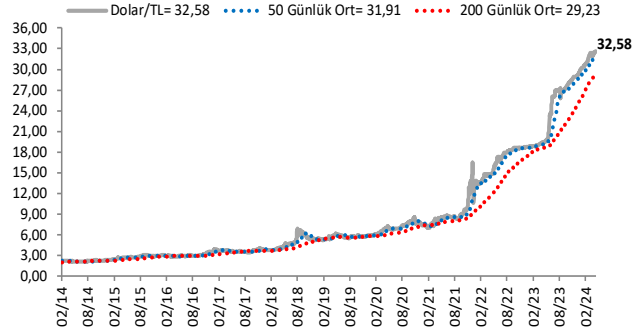
BIST-100 (bin)



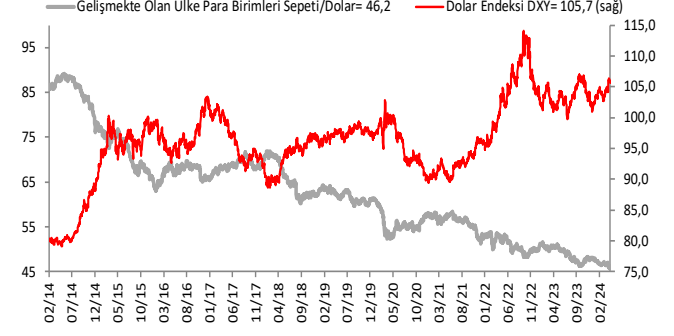
S&P 500



\$/TL



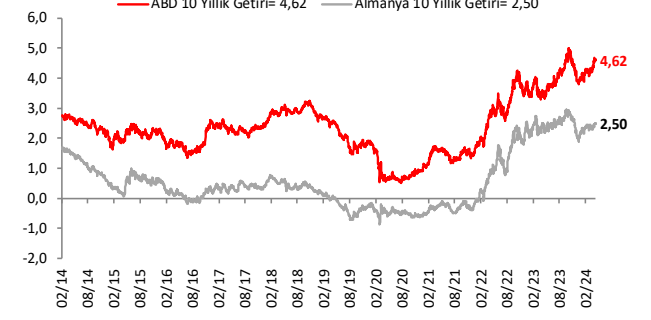
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



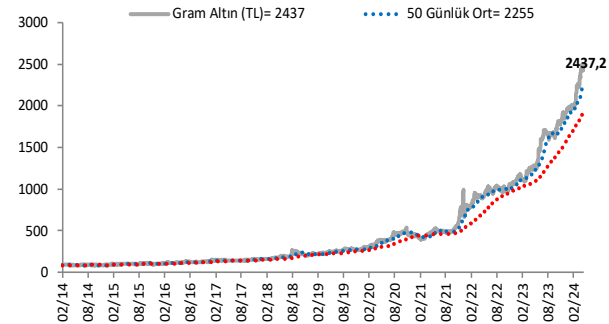
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 ihtarla 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