

## Yurt İçi Makro Görünüm

**\*Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatında 3,16 milyar dolarlık bir artış kaydedildi...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan verilere göre; önceki hafta 182 milyar 815,3 milyon dolar olan yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı, 22 Mart'ta sona eren haftada 185 milyar 832,10 milyon dolara yükseldi. Gerçek kişilerin döviz mevduatı bir önceki haftaya kıyasla 1 milyar 965,30 milyon dolar artarak 110 milyar 664,60 milyon dolara ulaştı, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1 milyar 191,50 milyon dolar artarak 75 milyar 167,50 milyon dolara yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış toplam yabancı para mevduatı 3 milyar 608 milyon dolar artış gösterdi. Parite etkisinden arındırıldığında, gerçek kişilerin döviz mevduatları 2 milyar 212 milyon dolar artarken, tüzel kişilerin döviz mevduatları ise 1 milyar 387 milyon dolarlık bir artış gösterdi.

**\*Yurt dışı yerleşikler dört hafta aradan sonra hisse senetlerinde alım yaptı...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan verilere göre; yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 22 Mart haftasında 428,8 milyon dolar net hisse alışı yaparken, aynı hafta devlet iç borçlanma senetlerinde (Kesin Alım) net satımları 103,8 milyon dolar oldu. Yurt dışında yerleşiklerin DİBS (Ters Repo) satımları net 8,9 milyon dolar, net DİBS (Teminat) satımları ise 20,1 milyon dolar olarak kaydedildi. DİBS (Ödünç) işlemi gerçekleşmemişken, şirket borçlanma senetleri alımları net 4,4 milyon dolar olarak gerçekleşti.

**\*TCMB'nin toplam rezervleri, onuncu haftada da art arda azaldı...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan verilere göre; 22 Mart tarihi itibarıyla toplam rezervler 127 milyar 897 milyondan 123 milyar 844 milyona düştü. Brüt rezervler, 4,21 milyar dolar azalarak 74 milyar 891 milyondan 70 milyar 681 milyona geriledi. Aynı dönemde altın rezervleri artışını sürdürdü; 157 milyon dolarlık bir yükselişle 53 milyar 6 milyon dolardan 53 milyar 163 milyona ulaştı. Bir önceki hafta 19 milyar 622 milyon dolar olan net uluslararası rezervler ise söz konusu haftada 4 milyar 416 milyon dolar azalarak 15 milyar 206 milyona düştü.

**\*Ekonomik güven endeksi 100,0 oldu...** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yapılan açıklamaya göre; ekonomik güven endeksi Şubat ayında 99,0 iken, Mart ayında %1,0 oranında artarak 100,0 değerini aldı. Bir önceki aya göre Mart ayında tüketici güven endeksi % 0,02 oranında artarak 79,4 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,5 oranında artarak 103,5 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %1,5 oranında artarak 120,4 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 oranında azalarak 113,3 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %3,6 oranında azalarak 88,6 değerini aldı.

**İşsizlik oranı %9,4 seviyesinde gerçekleşti...** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yapılan açıklamaya göre; 2023 yılında, 15 yaş ve üzeri kişiler arasında işsizlik, bir önceki yıla göre 318 bin kişi azalarak 3 milyon 264 bin kişiye geriledi. İşsizlik oranı ise 1,0 puanlık bir azalışla %9,4 olarak kaydedildi. İşsizlik oranı, erkeklerde %7,7 iken kadınlarda %12,6 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2023 yılında, bir önceki yıla göre 880 bin kişi artarak 31 milyon 632 bin kişiye yükseldi. İstihdam oranı ise 0,8 puanlık bir artışla %48,3'e yükseldi. Bu oran, erkeklerde %65,7 iken kadınlarda %31,3 olarak gerçekleşti. İşgücü 2023 yılında bir önceki yıla göre 562 bin kişi artarak 34 milyon 896 bin kişi, işgücüne katılma oranı ise 0,2 puan artarak %53,3 olarak gerçekleşti. İşgücüne katılma oranı erkeklerde %71,2, kadınlarda ise %35,8 oldu. 2023 yılında, 15-24 yaş aralığındaki genç nüfus içinde işsizlik oranı bir önceki yıla göre 2,0 puan azalarak %17,4'e geriledi. Bu yaş grubunda işsizlik oranı; erkeklerde %14,3, kadınlarda ise %23,2 olarak tahmin edildi. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı 2023 yılında bir önceki yıla göre 1,5 puan artarak %22,8'e yükseldi. Zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin toplam oranı %15,4 iken, işsiz ve potansiyel işgücünün toplam oranı %17,3 olarak gerçekleşti.

## \*Bu hafta yurt içi piyasalar da ne bekliyoruz?

\*Haftanın en önemli gelişmesi Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından çarşamba günü açıklanacak olan Mart ayı enflasyon rakamları olacak. Şubat'ta TÜFE aylık %4,53, yıllık %67,07 artarken C Grubu çekirdek TÜFE aylık %3,6, yıllık %72,9 artmıştı. Aynı dönemde Yİ-ÜFE aylık %3,74, yıllık %47,29 arttı. Piyasa beklentisi ise Mart TÜFE'nin aylık %3,50, yıllık ise %69,10 artış olduğu yönünde şekilleniyor. Öte yandan, Salı günü Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanacak olan Mart ayına ilişkin öncü dış ticaret verileri takip edilirken, haftanın son işlem gününde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanacak olan Hazine Nakit Dengesini izliyor olacağız.

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

29.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BİST 100</b>	9 142.4	0.34	22.39
<b>BİST 50</b>	8 074.1	0.55	22.85
<b>BİST 30</b>	9 869.83	0.57	23.05
<b>BİST Sınai</b>	13 946.14	-0.06	20.94
<b>BİST Mali</b>	9 876.76	0.61	25.22
<b>BİST Banka</b>	10 979.77	2.01	25.96
<b>BİST Teknoloji</b>	13 864.65	-2.92	45.31
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	10 110.25	0.14	25.97
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	45.44	-0.53	14.52

## En Çok İşlem Gören Hisseler

29.03.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	297.75	2.23	11 243 646.57
<b>İŞ BANKASI</b>	ISCTR	11.39	3.36	5 571 380.82
<b>YAPI KREDİ</b>	YKBNK	27.34	2.63	4 654 733.46
<b>AKBANK</b>	AKBNK	46.78	6.54	4 525 122.98
<b>PETKİM</b>	PETKM	19.83	-13.56	3 779 279.63

## En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

29.03.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
<b>YÜKSELENLER</b>				
<b>İZMİR DEMİR ÇELİK</b>	IZMDC	7.1	15.26	208 742.52
<b>ZORLU ENERJİ</b>	ZOREN	5.95	12.9	2 244 119.81
<b>CAN2 TERMİK AS</b>	CANTE	18.6	10.65	559 990.92
<b>İPEK DOĞAL ENERJİ</b>	İPEKE	41.42	10.28	221 624.45
<b>ALFA SOLAR ENERJİ</b>	ALFAS	97.55	8.21	335 782.77
<b>DÜŞENLER</b>				
<b>PETKİM</b>	PETKM	19.83	-13.56	3 779 279.63
<b>AKFEN YENİLEBİLİR</b>	AKFYE	22.42	-8.27	251 122.61
<b>ECZACIBAŞI İLAÇ</b>	ECILC	50	-8.26	286 025.72
<b>BORUSAN BORU</b>	BRSAN	629.5	-6.88	583 999.16
<b>AHLATÇI DOĞAL GAZ</b>	AHGAZ	13.49	-6.64	228 384.96

## Yurt Dışı Makro Görünüm

**\*Fed'in izlediği enflasyon göstergesi beklentilere paralel olarak açıklandı...** Geçtiğimiz hafta piyasalar açısından en yakından takip edilen veri ABD'de çekirdek PCE enflasyonuydu. ABD Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre; çekirdek PCE Şubat ayında geçen yılın aynı ayına göre piyasa beklentilerine paralel olarak %2,8 arttı. Ocak ayı artışı ise %2,8'den %2,9'a revize edildi. Aylık bazda fiyat artışı beklentiler dahilinde %0,3 olarak belirlendi. Bir önceki ay ise artış %0,5 olmuştu. Kişisel tüketim harcamalarında ise aylık %0,3, yıllık %2,5 artış yaşandı. Piyasa beklentisi aylık yüzde 0,4, yıllık yüzde 2,5 artış olacağı şeklindeydi. Ülkede aynı ayda kişisel gelirler aylık %0,3, harcamalar %0,8 artış gösterdi. Beklentiler sırasıyla aylık %0,4, yıllık %0,5 artış yaşanacağı yönündeydi.

**\*ABD'de ekonomik büyüme, beklentileri aştı...** ABD Ticaret Bakanlığı Ekonomik Analizler Bürosu (BEA) verilerine göre; 2023 yılının son çeyreğinde GSYH büyümesi nihai olarak %3,4 olarak açıklandı. Piyasa beklentisi, öncü rakamlarla %3,2 olarak tahmin edilen büyümenin nihai olarak da aynı seviyede kalacağı yönündeydi.

**\*ABD'de yurtiçi talebin önemli bir göstergesi olan dayanıklı mal siparişleri üst üste iki aylık düşüşünün ardından bu kez beklentilerin üzerinde artış gösterdi...** ABD Ticaret Bakanlığı, Şubat ayına ilişkin dayanıklı mal siparişleri verilerini açıkladı. Aylık bazda veri %1,4 ile %1,2'lik piyasa beklentisinin üzerinde arttı. Ocak ayı verisi ise %6,1 düşüşten %6,9 düşüğe revize edildi. Çekirdek dayanıklı mal siparişleri Ocak ayı verilerinin aşağı yönlü revize edilmesinin de etkisiyle %0,4'lük beklentinin üzerinde %0,5 artış kaydetti.

**\*ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi martta geçen aya kıyasla 0,1 puan düşerek 104,7'ye geriledi.** Beklentilerin altında gerçekleşen verinin, bu dönemde 106,9 değerini alacağı öngörülmüştü. Ülkede, tüketicilerin iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan mevcut durum endeksi ise mart ayında 3,4 puanlık bir artışla 151 puana yükseldi. Öte yandan, aynı dönemde, geleceğe yönelik kısa dönemli değerlendirmeleri yansıtan beklentiler endeksi 2,5 puan azalışla 73,8'e geriledi.

**\*ABD'de, Şubat ayında yeni konut satışları bir önceki aya göre %0,3 oranında azaldı.** Mevsimsellikten arındırılmış olarak, müstakil yeni ev satışları yıllık bazda 662.000 seviyesinde gerçekleşti. Geçen ay için yeni ev satışlarının 675.000 olarak tahmin edilirken, Ocak ayı rakamı 661.000'den 664.000'e revize edilerek aylık bazda %1,7'lik bir artış kaydedildi.

### \*Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?

\*Küresel piyasalar açısından haftanın en önemli verisi Cuma 15.30'da açıklanacak olan ABD Mart ayı tarım dışı istihdam verisi olacak. Şubat'ta 275 bin kişi olan tarım dışı istihdam artışının Mart'ta 198 bin kişi olarak açıklanması bekleniyor. İşsizlik oranının %3,9'da sabit kalması beklenirken ücret enflasyonunun en önemli göstergesi olan ortalama saatlik ücretlerde yıllık artış beklentisi %4,3'ten %4,1'e gerilemesi yönünde. Tarım dışı istihdam verileri öncesinde, öncü göstergelerden olan JOLTS ve ADP özel sektör istihdamı rakamlarını yakından takip edilecek. JOLTS verisinin 8,790 milyon olarak gelmesi beklenirken, ADP özel sektör istihdamının 140 binden 149 bine yükselmesi öngörülmüyor.

\*ABD'de ayrıca S&P Global bileşik ve hizmet PMI, ISM hizmet PMI, fabrika siparişleri takip edilecek. Mart ayı nihai verilerinde, S&P Global imalat PMI'nın 52,2'den 52,5'e; ISM imalat PMI'nın ise 47,8'den 48,5 puana yükselmesi beklenmektedir. ISM hizmet PMI'nda ise beklentilerin 52,6'dan 52,7 puana yükselmesi yönünde olduğu belirtiliyor. Ayrıca, fabrika siparişlerinin Şubat ayında %1,00 artış kaydetmesi bekleniyor. Ocak ayında ise fabrika siparişleri %3,60 düşmüştü.

\*ABD'de bu hafta ayrıca Fed Başkanı Powell ve FOMC üyelerinin konuşmaları da gelecek dönem para politikalarına ilişkin ipucu vermesi açısından yakından takip edilecek.

\*Bu hafta Euro Bölgesi'nde, Çarşamba günü Mart ayına ilişkin öncü Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verileri, ardından Perşembe günü Şubat ayına ait Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) rakamları takip edilecek. Şubat ayında TÜFE aylık bazda %0,6 artış gösterirken yıllık bazda %2,6 yükselmişti. Aynı dönemde çekirdek TÜFE ise aylık %0,7 artarken yıllık bazda %3,1 artış kaydetmişti. Piyasa beklentisi, Mart ayında TÜFE'nin yıllık bazda %2,5 artması ve çekirdek TÜFE'nin %3,0 artış göstermesi yönünde. ÜFE ise Ocak ayında aylık bazda %0,9 azalırken yıllık bazda %8,6 gerileme yaşamıştı. Şubat ayında ÜFE'de aylık %0,5'lik bir düşüş öngörülmüyor.

\*İngiltere'de ise Mart ayı nihai verilerinde S&P Global imalat PMI'nın 47,5'ten 49,9'a yükselmesi bekleniyor. Bileşik PMI'da beklentiler 53,0'dan 52,9'a; hizmet PMI'da 53,8'den 53,4'e gerilemesi öngörülmüyor.

## Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

29.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	39 807.37	0.84	5.62
S&P 500	5 254.35	0.33	9.84
Nasdaq	16 379.46	-0.30	9.11
NIKKEI 225	40 369.44	-1.27	20.63
DAX	18 492.49	1.57	10.39
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.20	0.05	8.35

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

29.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	9 869.83	0.57	23.05
BIST 100	9 142.4	0.34	22.39
VIOB 30 Yakın Vade	10 110.25	0.14	25.97
Gösterge Tahvil	45.44	-0.53	14.52

## Forex—Emtia Piyasaları Özeti

29.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.07	-0.17	-2.28
USDTRY	32.38	1.18	9.93
EURTRY	35.02	1.37	7.11
Altın/Ons	2233.03	3.13	8.24
Brent Petrol	86.78	2.05	12.91

## Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez  
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340  
Beşiktaş İSTANBUL

**Telefon:** (850) 450 36 65  
**Faks:** (212) 353 10 46

**E-posta:** [arastirma@dinamikyatirim.com.tr](mailto:arastirma@dinamikyatirim.com.tr)

*Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

*Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.*