

Yurt İçi Makro Görünüm

***KKM ve katılma hesaplarında hafif bir düşüş gözlemlendi...** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) haftalık bülteninde yer alan bilgilere göre; 8 Mart haftasında, kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 2 trilyon 311,0 milyar TL'den 2 trilyon 303,7 milyar TL'ye geriledi.

***Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası toplam rezervleri sekizince haftada da geriledi...** TCMB'nin brüt rezervleri, 8 Mart haftasında 387 milyon dolar azaldı. Döviz rezervleri 2,7 milyar dolarlık düşüşle 77,8 milyar dolara gerilerken, altın rezervleri ise 2,3 milyar dolar arttı. Böylece brüt rezervler 130,5 milyar dolara inerken, net rezervler ise 20,5 milyar doların 20,8 milyar dolar seviyesine çıktı.

***Pay senedi yatırımcı sayısında azalma...** Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun açıkladığı yatırımcı ve hesap sayılarına göre; pay senedi yatırımcı sayısı 15 Mart ile sona eren haftada bir önceki haftaya göre 306 bin 881 kişi azalırken, pay senedi yatırımcı sayısı ise 8 milyon 346 bin 500 seviyesinden 8 milyon 39 bin 619'a geriledi. Böylece son dört haftadaki artış eğilimi yerini bir düşüşe bırakarak, pay senedi yatırımcı sayısında azalış görüldü. Aynı haftada, pay senedi değeri 12,61 trilyon TL'den 12,35 trilyon TL'ye geriledi.

***Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi art arda üçüncü hafta boyunca düşüş eğiliminde...** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın açıklamış olduğu verilere göre; yurt dışı yerleşikler 8 Mart haftasında 292,9 milyon dolarlık hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde portföylerini 259,5 milyon dolar azalttılar. Böylelikle hafta özelinde yabancılar toplam 546,2 milyon dolarlık satış yapmış oldular.

***Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan verilere göre; 2024 Ocak ayında Sanayi Üretimi senelik bazda önceki ayda açıklanan %2,3 seviyesinden %1,1 oranına genişledi...** Aylık bazda sanayi üretiminin alt kırılımlarına baktığımızda, en büyük artışı %4,6 ile elektrik, gaz ve buhar sektörü yaşarken, bu sektörü %4,3'lük artışla madencilik ve taş ocakçılığı, ve %4,0'lük artışla da enerji sektörü izledi. Alt sektörler arasında aylık bazda en büyük daralmalar %21,5 ile yüksek teknoloji ve %3,2 ile sermaye mali sektörlerinde gerçekleşti. Senelik bazda en büyük artış %8,4 ile elektrik, gaz ve buhar sektöründe gerçekleşirken, enerji sektöründe %7,0 ve madencilik ve taş ocakçılığı sektöründe %4,9 artış yaşandı. Sanayi Üretimi'nde en büyük daralma ise %3,3 ile yüksek teknoloji ve %0,6 ile ara mali sektörlerinde gözlemlendi.

***İşsizlik oranı Ocak'ta %9,1 seviyesinde gerçekleşti...** Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan verilere göre; Ocak ayında işsizlik oranı %9,1'e yükselirken, önceki ay ise %8,9 olarak gerçekleşmişti. İşsiz sayısı Ocak ayında bir önceki aya göre 85 bin kişi artarak 3,214 milyona yükseldi. İstihdam edilenlerin sayısı ise bir önceki aya göre 160 bin kişi artarak 32,22 milyona ulaştı. Mevsimsellikten arındırılmış işgücüne katılma oranı ise 0,3 puan artarak %53,9 olarak gerçekleşti. Öte yandan, işgücü bir önceki aya göre 245 bin kişi artarak 35,43 milyona çıktı.

***Perakende satışlardaki güçlü eğilim...** Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan verilere göre; perakende satışların Ocak ayında aylık bazda reel artış hızı %1,6'dan %2,8'e çıkarken, yıllık bazda artış hızı ise %13,3 olarak gerçekleşti. Gıda ve içecek sektöründe aylık bazda %2,6'lık bir artış yaşanırken, akaryakıt fiyatlarında %1,1'lik bir yükseliş görüldü. Gıda ve otomotiv haricindeki çekirdek perakende satışlarda ise %2,9'luk bir artış kaydedildi. Tekstil, giyim ve ayakkabı sektöründe ise satışlarda %0,7'lik bir daralma yaşandı.

***Türkiye genelinde Şubat ayında 93 bin 902 konut satıldı...** Türkiye İstatistik Kurumu'nun açıkladığı Şubat ayı konut piyasası verilerine göre; konut satışları önceki yılın aynı dönemine göre %17,3 artarak 93 bin 902 olarak belirlendi. İpotekli konut satışları yıllık bazda %49,1 azalarak 8 bin 827'ye gerilerken, diğer konut satışları %35,7 artarak 85 bin 75'e yükseldi. İlk el konut satışları %21,8 artarak 28 bin 594'e çıkarken, ikinci el konut satışları %15,5 artışla 65 bin 308'e yükseldi. Yabancılar yapılan konut satışları ise %44,9 azalarak bin 846'ya düştü. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına gerçekleştirildi.

***TCMB'den likidite sıkılaştırma adımları...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), bankacılık sistemindeki TL likiditeyi sıkılaştıracak, mevduat faizlerinde yukarı etki yaratacak yeni zorunlu karşılık adımları açıkladı. TCMB uygulama talimatı ile serbest hesaplarda ortalama olarak tesis edilen TL zorunlu karşılıkların bir kısmının bloke hesaplarda tesis edilmesine karar verdi. Aktif büyüklüğü 500 milyar TL üzerinde olan bankalar, TL yükümlülükler için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıkların yüzde 25'ini bloke olarak tesis edecek. Aktif büyüklüğü 100 milyar TL üzerinde olan bankalar, TL yükümlülükler için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıkların %15'ini bloke olarak tesis edecek. TCMB zorunlu karşılıklara üç ayda bir faiz ödenmesi uygulamasına bir aydan kısa vadeli mevduatları da dahil etti.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

15.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	8 828.70	-3.57	18.19
BİST 50	7 722.65	-3.53	17.51
BİST 30	9 363.39	-3.60	16.74
BİST Sınai	13 880.73	-4.06	20.37
BİST Mali	9 424.07	-3.19	19.48
BİST Banka	9 536.13	-4.72	9.39
BİST Teknoloji	14 603.85	-5.41	53.06
VIOP 30 Yakın Vade	9 790.25	-4.30	21.98
Gösterge Tahvil Faizi	45.75	1.62	15.3

En Çok İşlem Gören Hisseler

15.03.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000'TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	270.25	-3.22	8 189 770.44
EREĞLİ	EREGL	44.40	-3.27	5 478 652.43
İŞ BANKASI	ISCTR	10.24	-5.71	3 934 900.40
AKBANK	AKBNK	39.72	-5.07	3 684 947.64
YAPI KREDİ	YKBNK	22.04	-4.09	3 587 469.67

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

15.03.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000'TRY
YÜKSELENLER				
AKFEN YENİLEBİLİR	AKFYE	31.78	21.76	1 063 804.99
DOĞUŞ OTOMOTİV	DOAS	299.50	7.83	2 115 153.26
KARSAN	KARSN	11.63	4.68	784 876.75
BURSA ÇİMENTO	BUCIM	8.09	4.66	334 112.88
MAVİ	MAVI	152.00	4.61	256 981.58
DÜŞENLER				
PENTA TEKNOLOJİ	PENTA	20.38	-12.46	264 869.58
COCA-COLA	CCOLA	556.00	-11.18	395 163.77
ASTOR ENERJİ	ASTOR	101.40	-10.27	2 094 139.34
TUKAŞ GIDA	TUKAS	8.31	-10.26	245 462.04
MİA TEKNOLOJİ	MIATK	70.15	-9.77	2 223 962.44

Yurt İçi Makro Görünüm

***Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'ndan, ek ilave sıkılaşmaya yönelik adımlar...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), kredi kartlarından yapılan nakit avans işlemleri ve kredili mevduat hesaplarında uygulanacak aylık azami akdi faiz oranının hesaplama yönteminde değişikliğe gitti. Yeni yöntem göre, nakit çekim veya kullanım işlemlerinde (Kredili mevduat hesapları için de geçerli) hesaplanan aylık azami akdi faiz oranı %4,42'den %5,00'e, azami gecikme faiz oranı %4,72'den %5,30'a çıkarıldı.

***TCMB Mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayınladı...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından her ay yapılan Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarına göre; katılımcıların, cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi %42,96'dan 44,19'a yükseldi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %37,78 iken, bu anket döneminde %36,70 oldu.

***Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?**

*Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) planlı takvime göre yılın 3.toplantısını 21 Mart tarihinde gerçekleştirecek. Banka, Şubat ayında gerçekleştirdiği toplantısında politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranında değişikliğe gitmedi ve % 45 seviyesinde sabit bırakmıştı. Banka, toplantı ardından yayımladığı metinde, "Kurul, politika faizinin mevcut seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceğini değerlendirmiştir. Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." denilmişti. Enflasyon ana eğilimlerinde yukarı yönlü risklerin devam etmesi nedeniyle bankanın atacağı adımların önem derecesinin daha da arttığı söylenebilir. Bunun yanı sıra; TCMB toplantısı ardından TL varlık fiyatlamalarında kısa vadeli oynaklık artış gösterebilir.

Yurt Dışı Makro Görünüm

***ABD'de tüketici ve üretici enflasyonu beklenti üzerinde geldi...** ABD'de Şubat ayı tüketici fiyat endeksi aylık değişimi %0,3'lük piyasa beklentisi üzerinde %0,4 olurken, yıllık enflasyon %3,1'lik beklenti üzerinde %3,2 olarak açıklandı. Gıda ve enerji hariç, çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,3 olan piyasa beklentisinin üzerinde %0,4 seviyesinde geldi. Çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %3,9'dan %3,8'e indi. Beklenti ise %3,7 olması yönündeydi. Üretici fiyat endeksi Şubat'ta aylık bazda %0,3 olan tahminlerin üzerinde %0,6 artarken, ÜFE yıllık enflasyonu Ocak ayındaki %1,0'dan %1,6'ya yükseldi. Gıda ve enerji hariç ÜFE'de aylık %0,3 ile %0,2'lik beklentileri aşarken, çekirdek ÜFE'de yıllık %2,0 olarak kaydedildi.

***ABD'de Şubat ayı perakende satışları ile sanayi üretimi verileri açıklandı...** ABD Ticaret Bakanlığı verilerine göre perakende satışları Şubat ayında mevsimsellikten arındırılmış verilerle bir önceki aya göre %0,6 artarken, piyasa beklentisi ise verinin %0,8 artması yönündeydi. Sanayi üretimine baktığımızda ise; Şubat'ta bir önceki aya göre %0,1 arttı. Beklenti üretimin Şubat ayında değişim yaşanmaması yönündeydi. Ocak ayına ilişkin önceden %0,1 olarak açıklanan daralma ise %0,5'e revize edildi. İmalat sanayi üretimi de şubatta %0,8 artış kaydetti. İmalat sanayi üretimine yönelik piyasa beklentisi ise şubatta %0,3 artması yönündeydi. İmalat sanayi üretimi, ocak ayında %1,1 azalmıştı. Öte yandan, ülkede kapasite kullanım oranı aynı dönemde değişim göstermeyerek %78,3 ile uzun dönem ortalamasının 1,3 puan altında kaldı.

***Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, beklenenden daha fazla bir düşüş kaydetti...** Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Ocak ayında aralık ayına göre %3,2, geçen yılın aynı dönemine göre de %6,7 düşerken, piyasa beklentileri, üretimin aylık %1,8, yıllık ise %2,9 düşeceği yönündeydi.

***Japonya büyüme revizyonu ile resesyona atlatıldı...** Japonya'da 2023'ün son çeyreğine ilişkin büyüme tahminleri, beklentilerin altında olsa da yukarı yönlü revize edildi. Önceki %0,1'lik daralma tahmini %0,1 büyüme olarak revize edildi. Yıllıklandırılmış GSYH büyüme oranı ise -%0,4'ten %0,4'e güncellendi. Ülke ekonomisi böylece resesyondan kaçınırken, bu hafta yapılacak olan Japonya Merkez Bankası'ndan (BOJ) faiz artırım beklentileri ise kuvvetlendi.

*Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?

*Haftanın ilk işlem gününde Euro Bölgesi'nde şubat ayına ilişkin enflasyon verilerini takip ediyor olacağız. Manşet TÜFE'nin öncü verilere paralel olarak aylık %0,6 artışla yıllık bazda %2,6 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Ocak ayında tüketici enflasyonu yıllık %2,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Ayrıca, çekirdek TÜFE'nin aylık %0,7 artışla yıllık bazda %3,3'ten %3,1'e gerilemesi bekleniyor. Bu hafta ayrıca Euro Bölgesi'nde ticaret dengesi, ZEW ekonomik hissiyatı, tüketici güveni, cari denge ve PMI verileri de takip edilecek.

*Küresel piyasalar da bu hafta gözler merkez bankalarının kararlarına çevrilecek. Sırasıyla; Japonya, ABD ve İngiltere Merkez Bankalarının kararlarını takip ediyor olacağız.

*Salı günü olacak olan BoJ toplantısı, son yılların en önemli toplantısı olarak görülürken, Banka sekiz yıldır devam eden negatif faiz oranlarını sürdürme kararı alıp almayacağına karar verecek.

*ABD Merkez Bankası (Fed) planlı takvime göre toplantısını 19-20 Mart tarihleri arasında gerçekleştirecek. Piyasa beklentisi bankanın faiz koridorunda değişikliğe gitmeyeceği yönünde şekilleniyor. Özellikle, toplantı ardından yayımlanacak karar metni ve düzenlenecek basın sunumunda Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları yakından takip edilecek. Son açıklanan tarım dışı istihdam ve enflasyon verileri ardından piyasa beklentileri bankanın Haziran ayında faiz indirimlerine başlayabileceği yönünde şekilleniyor. Fed karar metni sonrasında, Başkan Powell'ın açıklamalarının ardından global piyasalarda kısa vadeli oynaklık artış gösterebilir.

*İngiltere'de bu hafta gözler enflasyon verileri ile İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararında olacak. Faiz kararı öncesinde ülkede Çarşamba günü saat 10:00'da enflasyon verilerini takip ediyor olacağız. Tüketici enflasyonunun şubatta aylık %0,7 artış, yıllık bazda ise %4,0'dan %3,5'e gerilemesi bekleniyor. Aylık manşet TÜFE ocakta %0,6 ile bir yılın en hızlı düşüşünü kaydetmişti. Çekirdek TÜFE ocakta %0,9 düşüşle, yıllık bazda ise %5,1'de sabit kalırken, Şubat ayında ise beklenti %4,6 olması yönünde. Öte yandan, BoE'nin mart ayındaki toplantıda faizi %5,25'te sabit tutması beklenirken, karar sonrasında ise BoE Başkanı Bailey'in basın toplantısı takip ediyor olacağız.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

15.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	38 714.77	-0.02	2.72
S&P 500	5 117.09	-0.13	7.14
Nasdaq	15 973.17	-0.70	6.41
NIKKEI 225	38 707.64	-2.47	15.67
DAX	17 936.65	0.69	7.07
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.28	4.80	10.36

Yurt İçi Piyasalar Özeti

15.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	9 363.39	-3.60	16.74
BIST 100	8 828.70	-3.57	18.19
VIOB 30 Yakın Vade	9 790.25	-4.30	21.98
Gösterge Tahvil	45.75	1.62	15.3

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

15.03.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.08	-0.45	-1.39
USDTRY	32.07	0.46	8.83
EURTRY	35.02	0.08	6.96
Altın/Ons	2155.99	-0.99	4.51
Brent Petrol	84.85	4.05	10.4

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

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.