

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	4.839,46	+0,55
BIST-30	5.344,82	+0,95
BIST-BANKA	4.436,89	-1,14
BIST-SINAI	7.944,33	+0,43
BIST-TUM	5.350,03	+0,10
BIST Hacim-TUM(mn TL)	73.705	7,09
VİOP30 Yakın Vade	5.443,50	1,73

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	19,1961	0,10
EURTRY	20,9313	0,67
EURUSD	1,0905	0,58

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.985	0,76
BRENT	85	6,16

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EKSUN	10,00	BFREN	-10,00
OYAYO	9,99	DGGYO	-9,97
CEOEM	9,97	FENER	-9,97
PCILT	9,97	DERIM	-9,92
BEYAZ	9,97	MNDRS	-9,90

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
TUPRS	564,40	3.964,65
THYAO	120,80	3.432,92
EREGL	35,30	2.930,43
AKFYE	15,49	2.564,03
KOZAL	21,24	2.355,45

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında karışık seyrir sürüyor. Bu sabah Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,27, Topix Endeksi %0,10 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,11 yükselirken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,059 düştü. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,86 geriledi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,15 primli, Kosdaq Bileşik Endeksi yatay seyretilmekte. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,38 düştü. OPEC+'ın sürpriz arz kesintisi kararının ekonomik yavaşlama ve enflasyon endişelerini artırması sonrasında ABD endekslerinde karışık kapanışın ardından bugün vadeli kontratlar hafifçe satıcı bir açılışı işaret etmekte. Kararın ardından petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketin devam ettiği görülmektedir. Geçen haftayı 79,8USD seviyesinden kapatan Brent petrolün varili bugün 85,3 USD'yi gördü. Faiz artırım döngüsüne Nisan 2022'de başlayan Avustralya Merkez Bankası (RBA), o zamandan beri ilk kez bugünkü toplantıda faiz değişikliğine gitmedi. Bugün veri takviminde Euro Bölgesi'nde şubat ÜFE ve ABD'de şubat ayı fabrika siparişleri takip edilecek. Yurt içinde geçen ayın enflasyon verilerinin ardından bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) "Aylık Fiyat Gelişmeleri" değerlendirmesini yayımlayacak. Ayrıca, TCMB, geçen ayın Reel Efektif Döviz Kurunu (REDK) açıklayacak. TÜFE bazlı REDK şubatta 57,07 puandan 58,73 puana yükselmisti.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Haftanın ilk işlem gününde hem Avrupa hem de ABD hisse endekslerinde karışık görünüm hâkim oldu. Avrupa'da FTSE 100 Endeksi %0,54 ve CAC 40 Endeksi %0,32 artarken DAX Endeksi %0,31 düştü. ABD tarafında Dow Jones Endeksi %0,98 ve S&P 500 Endeksi %0,37 arttı. Teknoloji şirketlerinin hisseleriyle ağırlıklı Nasdaq Bileşik Endeksi ise %0,27 düştü. Dolar Endeksi (DXY) 102 puana gerilerken EUR/USD paritesi 1,09 seviyesinin üzerine çıktı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi 5,8bp düşerek %3,41'e indi. Ons altın %0,76 değerlenerek 1.985USD'ye yükseldi. Emtia grubundan Brent petrol sert artışla haftaya varil başına 85USD ile başladı. S&P Global'in mart ayına dair açıkladığı nihai verilere göre Almanya ve Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklenenden daha az düşerek sırasıyla 44,7-47,3 değerini aldı. İngiltere ve ABD'de ise piyasa tahminini hafifçe aşan bir düşüş gerçekleşti; sırasıyla 47,9-49,2 oldu. Özetle ilgili ülke ve bölgede imalat PMI'nın eşik değerin (50) altında kalmaya devam etmesi imalat sektöründe daralma eğiliminin devam ettiğini işaret etti.

BIST 100 Endeksi dün kapanışa doğru etkili olan alışların neticesinde %0,55 arttı. Böylece Endeks, pozitif bir görünüm sergilemeyi başararak 4.839 puana yükseldi. USD/TRY kuru yatay alıcılı fiyatlanırken EUR/TRY kuru %0,67 arttı. Hem kur hem de ons altından destek bulan gram altın 10 TL değerlenerek 1.224 TL'ye çıktı. TÜİK'in mart ayına ilişkin açıkladığı verilere göre aylık TÜFE %2,29 ve yıllık TÜFE %50,51 arttı. Aynı dönemde aylık ÜFE %0,44 ve yıllık ÜFE %62,45 oldu. İstanbul Sanayi Odası (İSO), mart ayında imalat PMI'nın 50,1 puandan 50,9'a yükseldiğini açıkladı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Şub	-0,30%	-2,80%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Şub	13,50%	15,00%
Türkiye	11:15	Dış Tic. Deng. (Öncü-USD)	Mart		-12,08Mlr
Türkiye	14:30	Fin. Dışı Fir. Net Döv. Poz. (USD)	Ocak		-91,23Mlr
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efek. Döv. Kuru	Mart		58,73
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Şub	-0,50%	-1,60%
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Şub	10,4M	10,82M

UYARI: 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
BOBET	4.04.2023	2,82	0,5000	0,4500	190.000	42
NTGAZ	4.04.2023	8,85	3,0435	2,7391	350.000	47

Şirket Haberleri

- **Alkim Kağıt (ALKA,Pozitif):** (KAP) Milli Eğitim Bakanlığı Devlet Kitapları Müdürlüğü'nün 3 bin Ton 120x80 gr/m2 1. Hamur Ofset Bıbin Kağıt İhalesi sözleşmesi imzalanmıştır. İhale bedeli 65,58mn TL'dir.
- **Başkentgaz (BASGZ,Pozitif):** (KAP) Şirket yönetim kurulu 1 TL nominal değerli paya brüt 1,16 TL (temettü verim oranı: %9,24) nakit kar payı dağıtım ve nakit kâr payı hak kullanımının başlayacağı ilk tarih 04.05.2023, son tarih 08.05.2023 olmak üzere kar payı dağıtım teklifini 28.04.2023 tarihinde yapılacak Genel Kurul onayına sunulmasına karar vermiştir.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET,Pozitif):** (KAP) Şirket 03.04.2023 tarihinde Sivas İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesine katılmıştır. Yapılan ihaleye 3 şirket iştirak etmiş olup 23mn TL ile en uygun teklifi firma vermiştir.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Pado Dondurma Unlu Mam. Yemek Üretimi Org. Hiz. Turz. San. Tic. Ltd. Şti. ile Erzurum'da bulunan arazilerine, Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.h maddesi kapsamında Arazi Öztüketim Güneş Enerjisi Santrali yapılması hususunda anlaşmaya varmıştır. Anlaşma bedeli vergiler hariç toplam 1,65mn USD'dir.
- **Suwen Tekstil (SUWEN,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Moğolistan'da yerleşik bir firma arasında münhasır bayilik sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeye göre, 2023-2027 yılları arasında toplamda 3 mağaza açılması planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de imalat aktivitesi 2020'den beri en düşük seviyede.** ABD'de ISM imalat endeksi Mart ayında 47,7'den 46,3'e geriledi. Ekonomistlerin medyan tahmini 47,5'ti. Bu, Mayıs 2020'den beri en düşük seviye oldu. Pandemi hariç tutulduğunda ise endeks 2009'dan beri en kötü performansı kaydetti. ISM yeni koşullar endeksi 47'den 44,3'e gerilerken istihdam endeksi 3. ayda da düşüşünü sürdürdü ve 49,1'den 46,9'a gerileyerek Temmuz 2020'den beri en düşük seviyeye indi. (Bloomberg HT)
- **"AMB'den Mayıs'ta 50 baz puanlık artış hâlâ masada".** Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Robert Holzmann bir miktar iyimserlik olduğunu ancak hala belirsizlikler olduğunu söyledi ve "Eğer Mayıs'ta işler daha da kötüleşmezse 50 baz puanlık artış olabilir" değerlendirmesini yaptı. Holzmann, Mayıs ayında 25 baz puan artışla yola devam edilirse sonrasında yüksek oranda artış yapmanın zorlaşacağını söyledi. Holzmann ayrıca OPEC+'nın petrol üretimini azaltma kararının faiz patikası üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını bildirdi. (Bloomberg HT)
- **FED/Bullard: OPEC+'nın FED'e etkisi açık bir soru işareti.** St. Louis FED Başkanı James Bullard, "OPEC +'nın kararı sürprizdi. Kalıcı bir etkisinin olup olmayacağı ise açık bir soru işareti. Petrol fiyatları dalgalanıyor. Tam olarak takip etmek zor. Bu hareketin bir kısmı enflasyonu besleyebilir ve işimizi biraz daha zorlaştırabilir" diye konuştu. (Bloomberg HT)

UYARI: 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **ABD: OPEC+'nın açıkladığı yeni üretim kesintileri makul değil.** Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Konseyi Stratejik İletişim Koordinatörü John Kirby, OPEC+'nın petrol üretim kesintisiyle ilgili aldığı kararın makul olmadığını ve petrol fiyatlarının düşürülmesi için çalışmalara devam edileceğini kaydetti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde imalat sanayisindeki düşüş derinleşti.** Euro Bölgesi'nde Şubat'ta 48,5 olan imalat sanayi PMI, Mart'ta 47,3'e gerileyerek 9 aydır daralmaya işaret eden 50 puanın altında kalmaya devam etti. S&P Global, öncü verilerde Mart ayı imalat PMI'yı 47,1 puan olarak açıklamıştı. (Bloomberg HT)
- **Enflasyon Mart'ta beklentinin altında kaldı.** Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) yayımladığı verilere göre Mart ayında tüketici fiyatları bir önceki aya göre %2,29 arttı. Yıllık olarak ise enflasyon %50,51 olarak kaydedildi. Çekirdek göstergede yıllık artış ise %47,36 oldu. Üretici fiyat endeksi ise aynı dönemde bir önceki aya göre %0,44 arttı. Üretici fiyatlarında yıllık artış ise Mart'ta %62,45 oldu. Üretici fiyatlarında yaşanan gerilemeyle üretici ve tüketici enflasyonu arasındaki makas da daralmaya devam etti. Mart ayı itibarıyla söz konusu makas 11,9 puanla iki yılın en düşük seviyesine indi. (Bloomberg HT)
- **İSO imalat PMI Aralık 2021'den beri en yüksek seviyede.** İstanbul Sanayi Odası (İSO) verilerine göre, İSO Türkiye İmalat PMI, 50,9'a yükselerek imalat sektörünün faaliyet koşullarında bir önceki aya göre ılımlı bir iyileşmeye işaret etti. Faaliyet koşullarındaki güçlenme, Aralık 2021'den beri en yüksek oranda gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **İngiltere Merkez Bankası ekonomistinden faiz mesajı.** "Faiz oranlarını 400 baz puan artırdık" diyen İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başekonomisti Huw Pill, alınan bu önlemlerin etkisini göstermesinin on sekiz ay alacağını belirtti. "Daha fazlası yapılmalı mı?" sorusunu cevaplayan Pill, enflasyonun gidişatını görmek gerektiğini söyledi. Pill, olası faiz artırımını hakkında yaptığı değerlendirmede, merkez bankasının işgücü piyasasındaki gelişmelere ve şirketlerin fiyatları artırma kabiliyetine bakacağını kaydetti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

04 Nisan Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (EUR)	Şub	18,3B	16,7B
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Şub	-0,30%	-2,80%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Şub	13,50%	15,00%
Türkiye	11:15	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Mart		-12,08Mlr
Türkiye	14:30	Finans Dışı Firma Net Döviz Pozisyonu (USD)	Ocak		-91,23Mlr
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Mart		58,73
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Şub	-0,50%	-1,60%
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Şub	10,4M	10,82M

05 Nisan Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Mart		51,9
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Mart	54,2	54,2

UYARI: 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Şub	0,40%	1,00%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Şub		-10,90%
Almanya	10:55	S&P Bileşik PMI (Final)	Mart	52,6	52,6
Almanya	10:55	S&P Hizmet PMI (Final)	Mart	53,9	53,9
Euro Bölgesi	11:00	S&P Bileşik PMI (Final)	Mart	54,1	54,1
Euro Bölgesi	11:00	S&P Hizmet PMI (Final)	Mart	55,6	55,6
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Bileşik PMI (Final)	Mart	52,2	52,2
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Hizmet PMI (Final)	Mart	52,8	52,8
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Mart	205K	242K
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Şub	-69B	-68,3B
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Final)	Mart	53,3	53,3
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Final)	Mart	53,8	53,8
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Mart	54,5	55,1

06 Nisan Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Mart		54,2
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Mart		55
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şub	0,10%	3,50%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şub		-1,60%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Aylık)	Mart	-0,50%	1,10%
İngiltere	09:00	Halifax Konut Fiyatları (Yıllık)	Mart		2,10%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	200K	198K

07 Nisan Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Öncü)	Şub		96,6
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Mart	3,60%	3,60%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Mart	0,30%	0,24%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Mart	4,30%	4,62%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Mart	238K	311K
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Mart		-171,5Mlr

10 Nisan Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (JPY)	Şub	0,82B	-1,98B
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Mart		31,1

UYARI: 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Şub	-10B	-9,85Mlr
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Mart		51,7
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	Şub		9,70%
ABD	17:00	CB İstihdam Trend Endeksi	Mart		118,29
ABD	18:00	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Mart		4,20%

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.