

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	4.912,81	-0,14
BIST-30	5.414,02	-0,15
BIST-BANKA	4.368,66	-0,78
BIST-SINAI	7.992,75	-0,51
BIST-TUM	5.435,86	-0,15
BIST Hacim-TUM(mn TL)	61.667	-17,99
VİOP30 Yakın Vade	5.504,50	-0,04

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	19,2558	0,06
EURTRY	21,0263	0,17
EURUSD	1,0923	0,15

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.007	-0,66
BRENT	85	0,04

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
POLTK	10,00	ONCSM	-9,97
ELITE	10,00	DOGUB	-9,96
ALFAS	9,99	AKFYE	-9,80
ETILR	9,98	INVEO	-9,06
HKTM	9,98	DGGYO	-8,33

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
AKFYE	15,00	3.846,50
THYAO	127,20	3.680,09
ASTOR	58,75	3.021,28
EREGL	34,84	2.223,45
KOZAL	21,40	1.931,08

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Bu sabah Asya piyasalarında düşük hacimli işlemlerde alıcılı bir seyir hâkim. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,18, Topix Endeksi %0,31 artıda seyretnmekte. Güney Kore Kospi Endeksi %1,27, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,42 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,36, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,82 arttı. Hong Kong, Avustralya, Hindistan ve Singapur gibi birçok piyasa tatil nedeniyle kapalı. Veri takviminde bugün ABD'de mart ayı resmi istihdam raporu takip edilecek. Piyasanın beklentisi tarım dışı istihdam artışının martta 311 binden 240 bine gerilediği yönünde. İşsizlik oranının %3,6 ile fazla değişmemesi bekleniyor; ocakta %3,4 ile elli yılın en düşük seviyesi görülmüştü. Ortalama saatlik kazançların martta aylık %0,3, yıllık %4,3 artması bekleniyor. Şubatta aylık artış %0,2, yıllık artış %4,6 olmuştu. İş gücüne katılım oranı %62,5 ile Mart 2020'den beri en yüksek seviyeye çıkmıştı. Fed'in ekonomiyi ve enflasyonu yavaşlatmak için para politikasında sıkılaştırmacı adımlarına karşın iş gücü piyasasında sıkılık büyük ölçüde devam etmekte. Bununla birlikte, resmi verinin öncüsü niteliğindeki ADP Enstitüsünün bu hafta yayımladığı raporuna göre ABD'de özel sektör istihdamı mart ayında beklenenden daha az arttı. Ayrıca, ABD'de açık iş sayısı iki yıldan beri ilk kez şubatta 10 milyonun altına indi. ABD'de bugün piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa ve ABD hisse endeksleri pozitif bir görünüm ortaya koydu. Avrupa'da FTSE 100 Endeksi %1,03 ve DAX Endeksi %0,5 arttı. CAC 40 Endeksi ise yatay alıcılı fiyatlandı. ABD'de Nasdaq Bileşik Endeksi %0,76 ve S&P 500 Endeksi %0,36'lık artış kaydetti. Dow Jones Endeksi 33.485 puan civarında yatay seyretti. Dolar Endeksi (DXY) 101,9 puanda stabil kalırken EUR/USD paritesi hafifçe artarak 1,092'ye yükseldi. ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi %3,31 düzeyinde işlem görmeye devam etti. Brent petrol varil başına 85USD'den alıcı buldu. Ons altın %0,66 değer kaybetse de 2.000USD'nin üzerinde tutundu. ABD'de geçen haftaki işsizlik maaşı başvurularının 200 bin olması beklenirken 228 bin olarak gerçekleştiği açıklandı.

BIST 100 Endeksi gün içerisinde 4.890-4.970 puan aralığında sınırlı değişti. Endeks günü yatay satıcılı bir görünümle 4.912 puandan tamamlarken işlem hacmi 41,94 milyar TL oldu. Kur tarafında ve gram altında yatay fiyatlamalar hâkim oldu. Yurt içinde ekonomik veri akışı sakin seyretti.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
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

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.

Temettü Ödemeleri

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 (%)
MIPAZ	7.04.2023	6,37	0,5347	0,4812	111.221	26

Şirket Haberleri

- **Europower Enerji:** (KAP) Sermaye Piyasası Kurulu, Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin hisse başına 40,60 TL sabit fiyat üzerinden halka arzına onay vermiştir.
- **Oncosem Onkolojik Sistemler (ONCSM,Pozitif):** (KAP) Benjamin Button Effect kozmetik ürünlerinin üretim ve satış pazarlama faaliyetlerini yürüten Facefood Kozmetik Arge A.Ş'nin şirket tarafından satın alınması görüşmelerine ilişkin iki taraf arasında gizlilik sözleşmesi imzalanmıştır.
- **Türk Hava Yolları (THYAO):** Ortaklığın Mart 2023 dönemine ilişkin trafik sonuçları aşağıdaki gibidir: Mart 2022 döneminde 4,8mn olan toplam yolcu sayısı, 2023 yılının aynı döneminde %27,5 artarak 6,1mn olarak gerçekleşmiştir. Dıştan dışa transfer yolcu sayısı Mart 2022 döneminde 1,5mn iken, 2023 yılının aynı döneminde %67,8 artarak 2,5mn olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı Mart 2023 döneminde 2022 yılının aynı dönemine göre 6,1 puan artarak %81,9 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %82,3 olarak gerçekleşirken, yurt içi doluluk oranı %77,7 olmuştur.

Ekonomi Haberleri

- **Mevduatta %60'lık TL payını tutturamayan bankaya ilave zorunlu karşılık.** TCMB'nin Menkul Kıymet Tesisi ve Zorunlu Karşılık Hakkında yapılan değişikliğe göre, bilançodaki TL payı %60 ve %70'in üzerinde olan bankalar için 5 ve 7 puan indirim uygulanacak. Bilançodaki TL payı %60'ın altında kalan bankalar için daha önce 3 puan olan menkul kıymet yükümlülüğü 7'ye çıkarıldı. Oran %50'nin altında olan bankalar için 8 puan olarak uygulanıyordu. Merkez Bankası ayrıca bankaların dövizden TL'ye dönüşüm oranlarına dönük olarak da düzenleme yaptı. Çeyreklik olarak hesaplanacak TL dönüşüm oranı belirlenen eşiğin altında kalan bankalar için dönüşüm oranının paydasında yer alan mevduatın %5'i oranında menkul kıymet yükümlülüğü uygulanacak. (Bloomberg HT)
- **Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde değişiklik.** Hazine ve Maliye Bakanlığı (Gelir İdaresi Başkanlığı) tarafından Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde değişiklik yapılmasına dair tebliğe göre "Yatırım süresi asgari 10 yıl olarak belirlenen ve entegrasyonu sağlayan fazlardan oluşan yatırımlar için asgari 5mlr TL yatırım harcamasının gerçekleştirilmesini müteakip kısmi tamamlama işleminin yapılabileceği hükme bağlanmıştır" ifadelerine yer verildi. (Bloomberg HT)
- **FED/Bullard: Finansal stres 2007-2009 dönemine kıyasla düşük.** St. Louis FED Başkanı James Bullard, "Daha gidecek uzun bir yolumuz var. 'İnatçı' yüksek enflasyon, hedefe ulaşmanın zorlu olacağını gösteriyor. ABD ekonomisi için en büyük risklerden birisi enflasyonun yerleşik hale gelmesi" değerlendirmesini yaptı. Son yaşanan bankacılık krizine değinen Bullard tahvil getirilerindeki son düşüşün ABD ekonomisindeki sıkıntıları hafifleteceğini söyledi. Finansal koşulların sıkılaştığını kaydeden Bullard "Ancak finansal stres ve finansal koşullar bugün itibarıyla 2007-2009 yıllarındaki mali kriz dönemine kıyasla düşük" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)
- **Dünya Bankası 2023 Türkiye büyüme tahminini yükseltti.** Dünya Bankası'nın raporunda, Türkiye'de yaşanan depremlerin yaklaşık 34,2mlr USD (ülkenin 2021 GSYH'sinin %4'ü kadar) doğrudan hasara yol açtığı öngörüldü. Banka 2023 için olan büyüme tahminini %2,7'den %3,2'ye çekerken, 2024 yılı için ise tahminini %4'den %4,3'e yükseltti. (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'de işsizlik maaşı başvuruları tahminleri aştı.** ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 1 Nisan ile biten haftada 18 bin azalarak 228 bine geriledi. Beklenti 200 bin başvuru gerçekleşmesi yönündeydi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi ise 198 binden 246 bine revize edildi. Devam eden başvurular 25 Mart ile biten haftada 6 bin kişi artarak 1,82 milyona yükseldi. Beklenti ise 1,7 milyondur. (Bloomberg HT)
- **AMB Başekonomisti Lane'den şahin söylem.** "Bankacılık stresinden önce geliştirdiğimiz temel senaryo devam ederse, Mayıs ayında daha fazla artışının olması uygun olacaktır." diyen Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başekonomisti Philip Lane, Mayıs toplantısı sırasında bu senaryonun hala geçerli olup olmadığını değerlendirirken verilere bağlı kalmaları gerektiğinin altını çizdi. AMB'nin "her zaman tetikte" olmasına rağmen, Euro Bölgesi bankacılık sisteminin "iyi durumda" olduğunu belirten Lane, "Avrupa ekonomisi nispeten iyi performans gösteriyor ve ekonominin bu yıl yaklaşık %1 oranında büyümesi bekleniyor." dedi. (Bloomberg HT)
- **Hazine'nin yeşil tahvil ihracına 3 kattan fazla talep geldi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından uluslararası sermaye piyasalarındaki ilk Çevresel, Sosyal ve Yönetişim-Environmental, Social and Governance (ESG) tahvil ihracında 2,5mlr USD'lik satış gerçekleştirildi. 13 Nisan 2030 vadeli yeşil tahvilin kupon oranı %9,125, getiri oranı %9,30 oldu. İhraca yaklaşık 200 yatırımcı, ihraç tutarının 3 katından fazla talep gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Yabancı dört haftadır hissede satış tarafında.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) haftalık yayımladığı menkul kıymet istatistiklerine göre yurt dışı yerleşik kişiler 31 Mart haftasını 60,9mn USD'lik satışla geçirdi. Yabancılar aynı haftada 15,1mn USD'lik tahvil aldı. Öte yandan yılbaşından bu yana yapılan net hisse satışı da 927mn USD oldu. (Bloomberg HT)
- **TCMB rezervleri iki haftada 4,5mlr USD düştü.** TCMB rezervleri 31 Mart haftasında bir önceki haftaya göre 2,3mlr USD düşüşle 122,4mlr USD'ye geriledi. 24 Mart haftasına gelindiğinde ise bu artışın 2,2mlr USD'si silinmişti. İlgili dönemde net rezervler 18,9mlr USD'den 18,5mlr USD'ye düştü. 24 Mart haftasında swap hariç net rezervler -43mlr USD olurken, 31 Mart haftasında -43mlr USD oldu. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları geçen hafta 2,8mlr USD azalışla 183,7mlr USD oldu. Pariteden arındırılmış döviz mevduatları ise 3,1mlr USD azaldı. Döviz mevduatı pariteden arındırılmış olarak gerçek kişilerde 802mn USD, tüzel kişilerde 2,3mlr USD azaldı. (Bloomberg HT)
- **Kur korumalı mevduatlarda artış sürüyor.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre 31 Mart haftasında kur korumalı mevduatlar 28,2mlr TL'lik artışla 1,7tln TL'ye ulaştı. Böylelikle kur korumalı mevduatlarda yeni rekor büyüklük kaydedildi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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

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.

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
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	Şub	-8,45Mlr	-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%

11 Nisan Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Mart	0,20%	-0,50%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Mart	1,90%	1,00%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Mart		0,00%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Mart	-1,30%	-1,40%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şub		1,90%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şub	2,50%	4,50%
Euro Bölgesi	11:30	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Nis		-11,1
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Şub	-0,80%	0,30%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Şub	-3,50%	-2,30%

12 Nisan Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Mart	-0,30%	-0,40%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Mart	8,40%	8,20%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Haddi	Şub		80,2
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Şub		5,40%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Şub		33,90%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Mart	0,40%	0,50%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Mart	5,50%	5,50%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Mart	0,30%	0,40%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Mart	6,00%	6,00%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Mart	-256B	-262B

13 Nisan Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Mart	0,80%	0,80%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Mart	8,70%	7,40%
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	Şub	0,20%	0,30%

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.

İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	Şub		0,00%
İngiltere	09:00	Dış Ticaret Dengesi (GBP)	Şub	-17,8B	-17,9B
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şub		-0,30%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şub	-3,70%	-4,30%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Şub	1,00%	0,70%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Şub	1,60%	0,90%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		228K
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Mart	0,30%	0,00%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Mart		4,40%
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Mart		-0,10%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Mart		4,60%
Almanya	16:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Şub		16,2B

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.

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.