

## Yurt İçi Makro Görünüm

**\*Yurt içindeki yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 843 milyon dolar artarken, kur korumalı mevduat 976 milyon dolar azaldı...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın haftalık olarak yayınlanan verilerine göre; 29 Mart ile biten haftada, yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 843 milyon dolar artarak 111.508 milyon dolara yükseldi. Tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 3.028 milyon dolar azalarak 72.139 milyon dolara geriledi. Ayrıca, kur korumalı mevduat hesapları 976 milyon dolar azalarak 70.812 milyon dolara (2.277 milyar TL) düştü.

**\*Yabancılar 267 milyon dolarlık hisse senedi aldı...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yayınlan haftalık menkul kıymet istatistikleri verilerine göre; yurt dışında yerleşik kişiler, 29 Mart haftasında net 266,7 milyon dolarlık hisse senedi alırken, tahvillerde ise beş hafta sonra alıma geçtiler. Yurt dışı yerleşikler 111,5 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 6,6 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senedi (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin 22 Mart itibarıyla 34 milyar 36,4 milyon dolar olan hisse senedi stoku, 29 Mart'ta 34 milyar 69,9 milyon dolara yükseldi. Aynı dönemde yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku 2 milyar 219,6 milyon dolardan 2 milyar 386,1 milyon dolara ve ŞBS stokları 105,8 milyon dolardan 112,5 milyon dolara çıktı.

**\*Pay senedi yatırımcı sayısında artış yaşandı...** Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından açıklanan yatırımcı ve hesap sayılarına göre; 5 Nisan'da sona eren haftada, pay senedi yatırımcı sayısı bir önceki haftaya göre 263 bin 11 kişi arttı. Böylece, pay senedi yatırımcı sayısı 8 milyon 225 bin125 seviyesinden 8 milyon 885 bin136'ya yükseldi. Aynı hafta pay senedi değeri ise 12,52 trilyon TL'den 12,86 trilyon TL'ye yükseldi.

**\*TCMB rezervlerinde Mart ayının son haftasında ayrışma görüldü...** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), haftalık para ve banka istatistiklerini açıkladı. Açıklanan verilere göre; brüt döviz rezervleri 1 Milyar 934 milyon dolar azalışla, 68 Milyar 747 milyon dolara gerilerken, altın rezervleri ise; aynı haftada 1 milyar 215 milyon dolar artışla, 54 milyar 378 milyon dolar seviyesine yükseldi.

**\*Ticaret Bakanlığı Mart ayı öncü dış ticaret verilerini yayınladı...** Türkiye Cumhuriyet Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan Mart ayı öncü dış ticaret verilerine göre; Mart ayında ihracat yıllık bazda %4,1 oranında azalarak 22,6 milyar dolar olurken, aynı dönemde ithalat %5,7 oranında daralarak 30,1 milyar dolara indi. Bunun sonucunda dış ticaret açığı yıllık bazda %10,3 azalarak 7,5 milyar dolara geriledi.

**\*Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yıllık %68,50, aylık %3,16 arttı...** Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan verilere göre; tüketici fiyat endeksi, 2024 yılı Mart ayında bir önceki aya göre %3,16, bir önceki yılın Aralık ayına göre %15,06, bir önceki yılın aynı ayına göre %68,50 ve on iki aylık ortalamalara göre %57,50 olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup %50,10 ile giyim ve ayakkabı oldu. Buna karşılık, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %104,07 ile eğitim oldu. Ana harcama grupları içerisinde en yüksek katkı yapan grup konut oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Mart ayında aylık %3,29 artarken yıllık %51,47 arttı ve 2023 yılı Nisan ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü.

**\*Bu hafta, Ramazan Bayramı tatili nedeniyle yurt içindeki işlemler 1,5 günle sınırlı olacaktır, makroekonomik veri tarafında herhangi bir önemli veri bulunmuyor.**

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

05.04.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	9 618.83	5.21	28.76
BİST 50	8 537.40	5.74	29.9
BİST 30	10 475.36	6.14	30.6
BİST Sınai	13 888.48	-0.41	20.44
BİST Mali	10 638.65	7.71	34.88
BİST Banka	12 457.34	13.46	42.91
BİST Teknoloji	13 770.71	-0.68	44.33
VIOP 30 Yakın Vade	10 688.75	5.72	33.18
Gösterge Tahvil Faizi	43.44	-4.40	9.48

## En Çok İşlem Gören Hisseler

05.04.2024	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	307.25	3.19	14 608 048.04
İŞ BANKASI	ISCTR	12.76	14.95	7461 674.89
YAPI KREDİ	YKBNK	30.20	15.26	5 225 423.43
AKBANK	AKBNK	55.65	18.96	4 407 925.93
TÜPRAŞ	TUPRS	179.70	7.90	4 001 730.02

## En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

05.04.2024	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
<b>YÜKSELENLER</b>				
AKBANK	AKBNK	55.65	18.96	4 407 925.93
TURK TELEKOM	TTKOM	35.86	18.27	1 054 798.94
ANADOLU SİGORTA	ANSGR	80.55	17.76	126 856.97
YAPI KREDİ	YKBNK	30.20	15.26	5 225 423.43
İŞ BANKASI	ISCTR	12.76	14.95	7 461 674.89
<b>DÜŞENLER</b>				
EUROPEN ENDÜSTRİ	EUREN	14.81	-8.69	174 648.67
MİA TEKNOLOJİ	MIATK	62.50	-8.56	1 003 555.82
SASA	SASA	39.66	-7.29	1 900 973.80
İZEMİR ENERJİ	IZENR	26.28	-6.48	205 911.37
REEDER TEKNOLOJİ	REEDR	47.52	-6.46	956 093.52

## Yurt Dışı Makro Görünüm

**\*ABD'de tarım dışı istihdam, beklentilerin üzerinde arttı...** Haftanın en önemli verisi olan ABD tarım dışı istihdam Mart ayında 212 bin kişilik beklentinin üzerinde kalarak 303 bin kişi olarak gerçekleşti. Tarım dışı istihdam artışı Ocak ayı için 229 binden 256 bine, Şubat ayı için 275 binden 270 revize edildi. Öte yandan, işsizlik oranı %3.9'dan %3.8'e geriledi. Beklenti işsizlik oranının %3.9 seviyesinde sabit kalması yönündeydi. Ücret enflasyonunun en önemli göstergesi olan ortalama saatlik ücretlerde yıllık artış piyasa beklentisine paralel olarak %4,1 açıklandı. Şubat'ta yıllık artış ise %4,3 olmuştu.

**\*Çarşamba günü açıklanan öncü gösterge de beklenti üzerinde açıklanmıştı...** ABD'de ADP özel sektör istihdamı Mart ayında 184 bin artışla 148 binlik piyasa beklentisinin üzerinde açıklandı. Şubat'ta 140 bin olarak açıklanan veri de 155 bine revize edildi.

**\*ABD Çalışma Bakanlığı, Şubat ayına ait JOLTS açık iş sayısı verilerini açıkladı...** Ülkedeki açık iş sayısı Şubat'ta bir önceki aya kıyasla 8 bin artarak 8 milyon 756 bine yükseldi. Piyasa beklentileri verinin bu dönemde 8 milyon 760 bin seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Açık iş sayısı, Ocak'ta 8 milyon 748 bin olmuştu.

**\*ABD Ticaret Bakanlığı, Şubat ayına ilişkin fabrika sipariş verilerini açıkladı...** Ülkedeki fabrika siparişleri, Şubat'ta bir önceki aya kıyasla %1,4 yükseldi. Piyasa beklentisi verinin bu dönemde %1,1 artacağı yönündeydi. Fabrika siparişleri, Ocak ayında ise %3,8 azalmıştı.

**\*ABD'de, ISM imalat ve hizmet endekslerinde farklı yönlü eğilimler gözlemlendi...** ABD'de ISM imalat endeksi Mart ayında 50,3 ile 48,5'lik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. İmalat sektöründe, 16 aylık daralmanın ardından ilk kez genişleme kaydedilirken, endeks, Şubat'ta 47,8 olarak gerçekleşmişti. Öte yandan, ISM hizmet endeksi ise Mart'ta aylık bazda 1,2 puan azalışla 51,4'e gerileyerek 52,8'lik piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Endeks Şubat ayında 52,6 olarak kaydedilmişti.

**\*Hafta içerisinde Fed Başkanı Jerome Powell'in ve FOMC üyelerinin farklı bölge etkinliklerinde yapmış oldukları açıklamalar izlendi...** Fed Başkanı Jerome Powell, geçen yıl önemli ölçüde düşen enflasyona rağmen, FOMC'nin %2 hedefinin hala aşıldığını ifade ederken, enflasyonun düşürülmesinde kaydedilen ilerlemenin olumlu olduğunu ancak hedefe sürdürülebilir bir şekilde ulaşamadığını belirtti. Öte yandan, görünümün hala belirsiz olduğunu ve her iki tarafta da risklerin bulunduğunu vurgulayarak, faiz oranlarının çok erken veya çok fazla düşürülmesinin enflasyondaki ilerlemeyi tersine çevirebileceğini ve daha sıkı politikaların gerekebileceğini belirtti. Ayrıca, para politikasının çok geç ya da çok az gevşetilmesinin ekonomik aktiviteyi ve istihdamı gereğinden fazla zayıflatabileceğine dikkat çekti.

**\*Fed Başkanı Powell'a benzer şekilde şahin tonlu açıklamalar yapıldı...** Powell'in ardından Perşembe günü açıklama yapan Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari'nin ise enflasyonda daha fazla ilerleme kaydedilmediği sürece bu yıl faiz indirimlerinin gerçekleşmeyebileceğini dile getirdi. Tarım dışı istihdam veri setinin ardından açıklamalarda bulunan Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin ise mart ayına dair istihdam raporunun iş gücü piyasasının "oldukça güçlü" olduğuna işaret ettiğini söyledi. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, enflasyonun %2'ye düşürülmesindeki ilerlemenin bu yılın daha yavaş olacağını tahmin ettiğini ifade etti. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin dikkate alındığında faiz oranlarını düşürmeyi düşünenin henüz erken olduğunu belirtirken, hangi ekonomik yolun izlenmesi gerektiğine dair belirsizliğin çözülmesi gerektiğini de vurguladı. Öte yandan, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, enflasyonda %2 hedefine 2026'ya kadar ulaşmanın zor olacağını düşündüğünü belirtirken, son birkaç aydır enflasyonun 2023'e göre çok fazla değişiklik göstermediğini ifade etti.

**\*Euro Bölgesi Mart ayı öncü tüketici enflasyonu beklenti altında...** Euro Bölgesi'nde Şubat'ta %2,6 olan yıllık enflasyon, Mart'ta %2,4 seviyesinde tespit edildi. TÜFE, Mart'ta aylık bazda %0,8 artış gösterdi. Piyasa beklentileri, Mart ayında Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun %2,5 olması yönündeydi. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise Mart'ta yıllık %2,9, aylık %1,1 seviyesinde ölçüldü.

**\*Almanya'da yıllık enflasyon Mart ayında düşüş gösterdi...** Almanya'da öncü tüketici fiyatı endeksi Mart ayında aylık %0,5'lik piyasa beklentisinin altında %0,4 artış kaydederken, Şubat ayında %2,5 olan yıllık enflasyon Mart ayında beklentilere paralel olarak %2,2'ye düşerek Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi.

**\*Perşembe günü Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesi PMI verileri takip edildi...** Almanya'da hizmet sektörü PMI, Mart ayında 49,8'lik beklenti üzerinde 50,1'e yükselirken bileşik PMI 47,7 olarak gerçekleşti. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Mart ayında 53,4'lük beklenti altında 53,1'e gerilerken bileşik PMI 52,8 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Mart ayında 51,5 ve bileşik PMI 50,3 oldu.

**\*Çin'de Mart ayı PMI rakamları açıklandı...** İmalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI), beklentilerin üzerinde artarak 49,1'den 50,8'e yükselirken, aynı dönemde hizmet PMI'da da 51,4'ten 53,0'a bir artış kaydedildi.

## Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

05.04.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	38 904.04	-2.27	3.22
S&P 500	5 204.34	-0.82	8.94
Nasdaq	16 248.52	-0.80	8.24
NIKKEI 225	38 992.08	-3.41	16.52
DAX	18 175.04	-1.72	8.5
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.40	4.78	13.53

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

05.04.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	10 475.36	6.14	30.6
BIST 100	9 618.83	5.21	28.76
VIOB 30 Yakın Vade	10 688.75	5.72	33.18
Gösterge Tahvil	43.44	-4.40	9.48

## Forex—Emtia Piyasaları Özeti

05.04.2024	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.08	0.38	-1.84
USDTRY	32.03	-1.08	8.68
EURTRY	34.71	-0.82	6.02
Altın/Ons	2329.93	4.34	12.94
Brent Petrol	90.53	4.32	17.79

**Yurt Dışı Makro Görünüm****\*Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?**

\*Küresel piyasalar, yoğun veri gündemi ve FOMC üyelerinin sözlü yönlendirmelerinin öne çıktığı haftadan sonra, gözünü bu haftanın en önemli gelişmesi olan ABD enflasyon verilerine çevirdi. ABD’de TÜFE enflasyonunun Mart’ta %0,4’ten %0,3’e gerilemesi, çekirdek enflasyonun ise %3,8’den %3,7’ye gerilemesi bekleniyor. TÜFE’nin ardından ABD ÜFE enflasyonu açıklanacak. Beklentilere göre, ÜFE enflasyonunun %0,6’dan %0,3’e, çekirdek ÜFE enflasyonunun ise %0,3’ten %0,2’ye gerilemesi bekleniyor. Beklenenden yüksek bir artış Fed’in faiz artışı ile ilgili beklentilerin ötelenmesine neden olabilir.

\*Haftanın bir diğer önemli enflasyon verisi Cuma günü Almanya enflasyon verisi olacak. Almanya’da enflasyonun Mart’ta öncü verilere paralel şekilde %2,5’den % 2,2’ye gerilemesi bekleniyor.

\*Perşembe 15:15’te açıklanacak Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı da yakından takip edilecek. AMB’nin de faizleri %4.50 seviyesinde sabit tutması bekleniyor. Banka, geçtiğimiz toplantıda gösterge faiz oranını %4,50 seviyesinde tutarken, mevduat faiz oranını %4,0 ve marjinal faiz oranını ise %4,75 olarak korudu. Faiz kararının ardından ECB Başkanı Lagarde’ın konuşması takip edilecek. Ayrıca bu hafta Euro Bölgesi’nde Sentix yatırımcı güveni izlenecek. Mart ayında bölgede yatırımcı güveni -10,5 puan seviyesindeydi.

## 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 dayanarak 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.*