

**Piyasa Gündemi**

Yurt içi piyasalarda, bugünün gündemi TCMB'nin faiz kararı olacak. Merkez, ocak ayı toplantısında sıkılaştırma döngüsüne son verirken, faizleri sabit bırakmıştı. Mart toplantısı için de ağırlıklı beklenti faizlerin sabit bırakılması olsa da, 250 baz puanlık faiz artışı beklentileri de dile getiriliyor. Biz de son dönemde enflasyonun alt detaylarına baktığımızda (hizmet enflasyonu, gıda enflasyonu, enerji enflasyonundan dolayı etkiler, vs.) ve tüketim eğiliminde şimdiye kadar kayda değer bir yavaşlama olmamasını da dikkate alarak, faiz artırımı ihtiyacının ciddi arttığını düşünmekle beraber, TCMB'nin bu potansiyel sıkılaştırma Nisan toplantısında gündeme almasını daha muhtemel buluyoruz. (Nisan'da 500 baz puanlık bir artış olabilir). Bununla beraber, bugünkü toplantıda 250 baz puanlık bir faiz artışını da sürpriz olarak değerlendirmiyoruz.

Küresel piyasalarda, Fed'in faiz kararı geride kaldı. Beklentiler doğrultusunda bir toplantı gerçekleşirken, yayınlanan ekonomik projeksiyonlar yakından izlendi. Bu yıl için 75 baz puanlık faiz indirimi öngörüsünün korunduğu, enflasyon beklentisi de bu yıl için yüzde 2,4 seviyesinde bırakıldı. Bundan sonraki süreç içinde ABD enflasyon-istihdam verileri ve Fed üyelerinin konuşmaları, yılın kalan toplantılarına dair ipuçları vermeye devam edecektir. Bugün için veri takvimi yoğun, Avrupa'da ve ABD'de imalat - hizmetler sektörlerine yönelik PMI verileri açıklanacak. İngiltere Merkez Bankasının faiz kararı izlenecek.

**Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler**

- 14:00 TR TCMB Faiz Kararı Önem:Yüksek
- 15:00 İng BoE Faiz Kararı Önem:Yüksek
- 16:45 ABD İmalat/Hizmetler PMI Önem:Yüksek

**BIST-100 Strateji**

Gün içi kazançların korunamadığı ve dalgalı bir seyrin öne çıktığı BIST-100 Endeksi günü %0,28 oranında sınırlı bir yükselişle 8.955 puandan tamamladı. Endekste kısa vadede psikolojik öneme sahip 9.000 seviyesini güçlü bir direnç olarak izlemeye devam ediyoruz. 9.000 üzeri tutunmalarda toparlanma eğiliminin güç kazanabileceği endekste 9.100 - 9.170 ve 9.250 seviyelerine doğru yükselişler yaşanabilir. Yeniden satışların etkili olması durumunda ise 8.900 - 8.860 ve 8.795 seviyeleri kısa vadeli destek noktalarıdır. Tekrar 8.800 altına sarkmalarda 50 günlük üssel ortalama (8.750) ile 8.700 seviyesi destek olarak önem kazanacaktır. Bugün TCMB'nin faiz kararı sonrasında yüksek seyredebilecek oynaklığa karşı da dikkatli olunmalıdır. BIST-100 Endeksi'nin güne hafif alıcılı bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

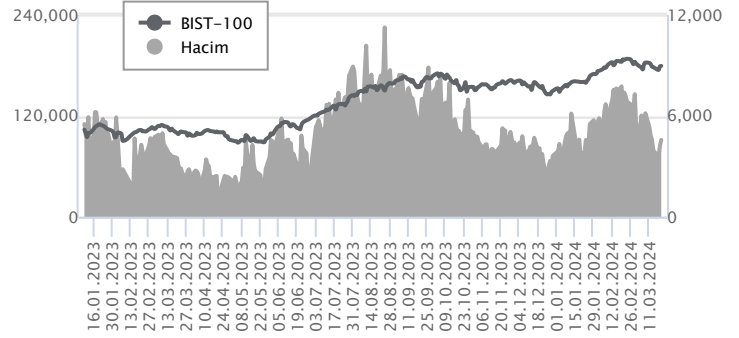
**Önemli Sektör Şirket Haberleri**

**TURKCELL / TCELL 20.03.2024 19:44:24** Şirket, 2023 yılında 102.963 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%14), 43,9 mlr TL düzeltilmiş FAVÖK (yıllık: reel +%20) ve 12.554 mn TL net kar (yıllık: reel +%83) açıklamıştır. Şirket 2024 yılı beklentilerini açıklamıştır. Satış gelirlerinde yüksek tek haneli büyüme, FAVÖK marjının %42 olması (2023: %41) ve operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranının yaklaşık %23 (2023: %20) olması beklenmektedir. **(SINIRLI POZİTİF)**

**Günlük Veriler / BIST 100**
**Veri Tarihi : 20.03.2024**

	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yıllık Değ. (%)
BİST 100	8,955	0.28	19.88
BİST 30	9,580	0.18	19.44
BIST Banka	10,158	0.88	16.53
BIST Sanayi	13,939	0.41	20.87
BIST 30 Yakın Vade	9,986.250	0.41	24.42

BIST-100	Kapanış	Önceki Kapanış	Günlük Değ. %
Hacim (mln TL)	91,258	84,053	8.57
Piyasa Değeri (mln TL)	7,613,360	7,582,816	0.40
Halka Açık PD (mln TL)	2,416,169	2,409,367	0.28
Yabancıların Piyasa Payı	36.57	36.76	-0.54



BIST-100 Yükselenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
TUKAS	8.56	5.55	225.03
ZOREN	5.60	4.67	2,282.40
ENERY	162.10	4.51	325.24
EGEEN	15,002.50	4.38	422.36
ECILC	55.85	4.20	479.83

BIST-100 Düşenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
KARSN	10.80	-3.23	328.51
ISMEN	33.42	-2.68	409.90
ARCLK	149.00	-2.30	498.16
OTKAR	475.25	-2.01	193.72
HALKB	13.38	-1.98	665.95

BIST-100 Hacmi Artanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
AEFES	317.77	145.10	3.27
AKSA	170.38	103.00	3.00
EKGYO	123.05	10.77	1.13
YYLGD	108.37	14.36	3.46
KONYA	94.04	10,092.50	2.83

BIST-100 Hacmi Azalanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
IPEKE	-53.63	38.38	-0.67
DOAS	-46.13	320.50	-1.84
MGROS	-43.02	464.50	-1.69
SOKM	-41.69	63.90	0.39
AKFYE	-38.70	26.86	0.60

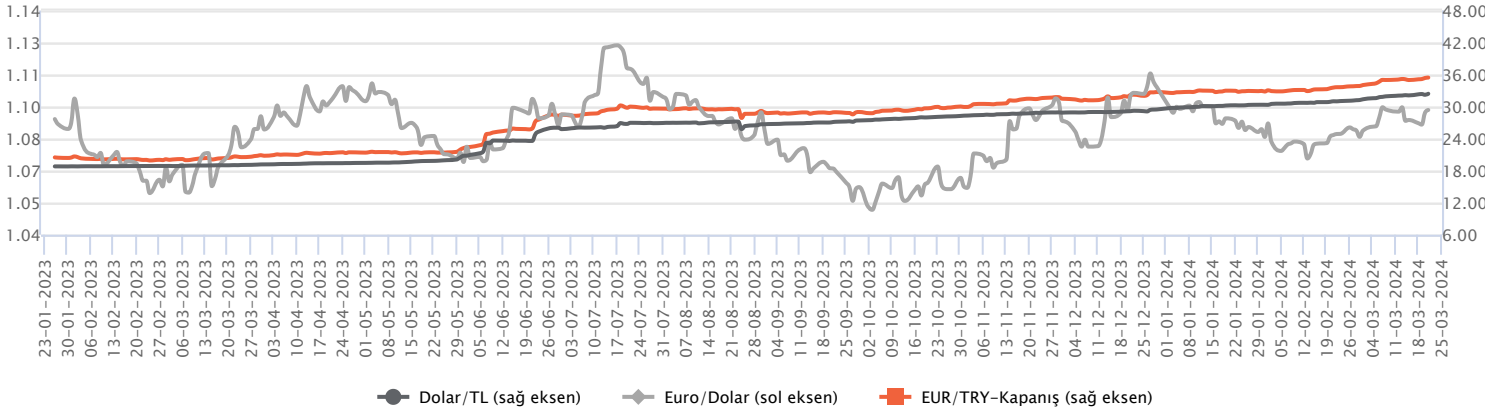
Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2024T
<b>Büyüme</b>	3Ç23	4,3%	2,0%
<b>Enflasyon (TÜFE)</b>	Ocak	64,86%	42,0%
<b>Bütçe Dengesi Mlr TL</b>	Aralık	-1.375	-2.000
<b>Cari Denge Mlr \$</b>	Ekim	-50,7	-37,1

\*Veriler geçmiş 12 aylık dönemi kapsamaktadır.

**Dolar/TL**

ABD Merkez Bankası (Fed), beklentiler dahilinde politika faizini yüzde 5,25 – 5,50 aralığında sabit bıraktı. Ekonomik projeksiyonlarda, bu yıl için önceki projeksiyonlara paralel 75 baz puanlık faiz indirimi öngörülürken, medyan politika faizi ise yüzde 4,6 oldu. Fed Başkanı J. Powell, son enflasyon verilerinin Fed'in beklemekte haklı olduğunu belirtirken, bu yıl bir noktada faiz indirmeye başlamasının uygun olacağını belirtti. Açıklanan veriler sonrası dolar endeksinde düşüşler izlenirken, kur üzerindeki etkisi ise sınırlı kaldı. Bugün Yurt içerisinde TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararını açıklayacak. ABD'de ise öncü PMI verileri öne çıkacak. Bu görünüm altında Dolar/TL, bu sabah saat 08:20 itibarıyla 32,41'li seviyelerde düşük volatilitede kademeli yükselişine devam ediyor. Dolar endeksi ise 103,26 civarında hareket ediyor.

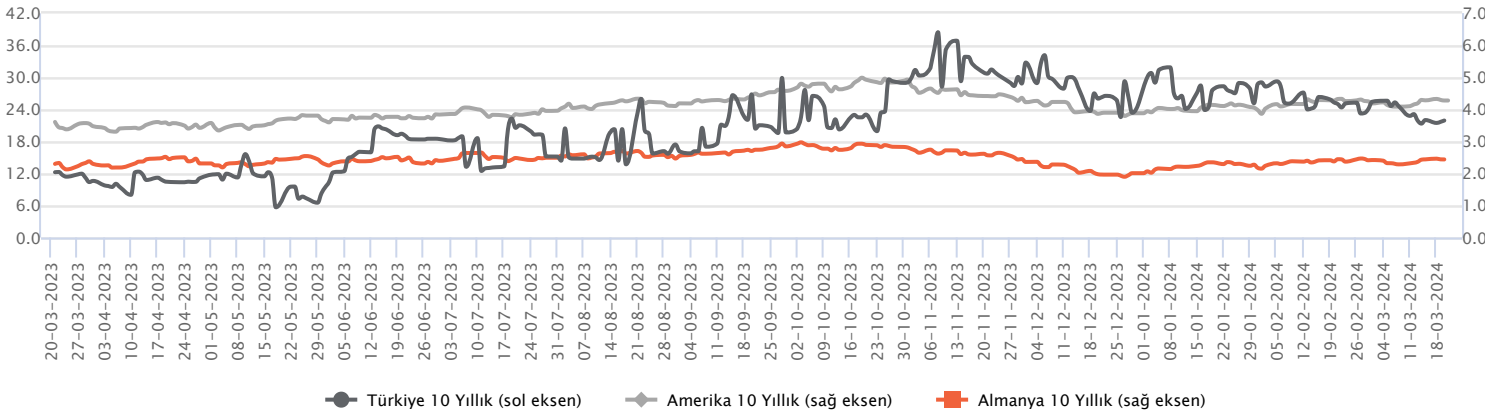
Günlük Veriler / Kurlar	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USD/TRY	32.2170	-0.44	9.31
EUR/TRY	35.3703	0.59	8.02
Euro/Dolar	1.0922	0.51	-1.08
Sterlin/Dolar	1.2786	0.50	0.42
Dolar/Yen	151.2540	0.26	7.28



**Faizler**

Mart ayında Hazine, iç borçlanma programını tamamlarken faiz piyasasında bugün, TCMB Para Politikası Kurulu'nun politika faiz kararı takip edilecek. Genel piyasa beklentisi, faizin yüzde 45 seviyesinde sabit tutulması yönünde olmasına karşın, bugünkü veya bir sonraki toplantı için artış ihtimali de piyasa tarafından ihtimaller dahilinde. Piyasa, faiz kararıyla ve karar metnindeki yönlendirmelerle sıkılaştırma adımına TCMB'nin nasıl bir bakış açısına sahip olduğu takip edilecek. Yönlendirmede yer alacak açıklamalar, ilerleyen dönemlerde sıkılaştırma sürecinin sadece miktar ve makro ihtiyati tedbirler çerçevesinde mi, yoksa politika faizinde herhangi bir artış olabileceğine ışık tutacaktır. Bugün, TCMB tarafından açıklanacak haftalık menkul kıymet istatistikleriyle yurt dışı yerleşikler takip edilecek.

Günlük Veriler / Faizler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
TCMB AOFM	46.32	0.06 bp	3.82 bp
Türkiye 2 Yıllık	47.54	0.00 bp	7.86 bp
Amerika 2 Yıllık	4.61	0.00 bp	0.35 bp
Almanya 2 Yıllık	2.93	0.02 bp	0.53 bp
Türkiye 10 yıllık	27.00	0.00 bp	0.25 bp
Amerika 10 Yıllık	4.28	0.00 bp	0.40 bp
Almanya 10 Yıllık	2.44	0.00 bp	0.43 bp



**TURKCELL / TCELL 20.03.2024 19:44:24**

Şirket, 2023 yılında 102.963 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%14), 43,9 mlr TL düzeltilmiş FAVÖK (yıllık: reel +%20) ve 12.554 mn TL net kar (yıllık: reel +%83) açıklamıştır. Şirket 2024 yılı beklentilerini açıklamıştır. Satış gelirlerinde yüksek tek haneli büyüme, FAVÖK marjının %42 olması (2023: %41) ve operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranının yaklaşık %23 (2023: %20) olması beklenmektedir. (SINIRLI POZİTİF)

**KORDSA / KORDS 21.03.2024 05:51:23**

Şirket, 4Ç23'de 4.733 mn TL satış geliri (kons: 6.905 mn TL), 388 mn TL FAVÖK (kons: 568 mn TL) ve 180 mn TL net kar (kons: 82 mn TL) açıklamıştır. (SINIRLI NEGATİF)

**KOCAER ÇELİK / KCAER 20.03.2024 18:33:33**

Şirket, 2023 yılında 15.091 mn TL satış geliri (yıllık: reel -%14), 2.229 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%7) ve 1.187 mn TL net kar (yıllık: reel +%23) açıklamıştır. (NÖTR)

**KOÇ HOLDİNG / KCHOL 20.03.2024 18:15:18**

Holding Yönetim Kurulu, 1 TL nominal değerli pay için brüt nakit toplam 8,00 TL (temettü verimi: %4,3) kar payı dağıtılmasına karar vermiştir. Hak kullanım tarihi: 24.04.2024 (SINIRLI POZİTİF)

**OTOKAR / OTKAR 20.03.2024 18:12:20**

Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın şirketi olan C.N. Romtehnica S.A.'nın açmış olduğu, 4x4 Taktik Tekerlekli Zırhlı araç alımı ile ilgili ihaleye teklif verilmiştir. (NÖTR)

**MLP SAĞLIK / MPARK 20.03.2024 19:10:43**

Pay geri alım kapsamında 176,00 TL – 178,50 TL (ağırlıklı ortalama 177,35 TL) fiyat aralığından toplam 28.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte geri alınan payların toplam nominal değeri 19.696.500 TL olup, bu payların sermayeye oranı %9,4678'e ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

**Bugün açıklanması beklenen finansal sonuçlar:**

AEFES, LOGO Kons: -

\*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 21.03.2024 saat 08:06'ya kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

**Haftalık Piyasa Takvimi 18 - 22 Mart**

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
<b>18 Mart Pazartesi</b>	05:00	Çin	Sanayi Üretim Endeksi (Yıllık)	■	Şubat	5.30%	6.80%
	05:00	Çin	İşsizlik Oranı	■	Ocak	5.10%	5.10%
	13:00	Euro B.	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Şubat	0.60%/2.60%	-0.40%/2.80%
	13:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi	■	Ocak		16.8 mlr £
	14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	■	Ocak		1.10%
<b>19 Mart Salı</b>	-	Japonya	Boj Faiz Kararı	■	Mart	-0.10%	-0.10%
	07:30	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Ocak		1.40%/-1.00%
	13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Mart	20.10	19.90
	13:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Mart	25.40	25.00
	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	■	Şubat	1.500M	1.489M
	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	■	Şubat	1.435M	1.331M
<b>20 Mart Çarşamba</b>	10:00	İngiltere	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Şubat	0.70%/3.60%	-0.60%/4.00%
	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Şubat	-0.20%/-3.80%	0.20%/-4.40%
	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	■	Mart		79.30
	11:45	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Mart		
	17:30	ABD	Ham Petrol Stokları	■	Haftalık		-1.536M
	18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Mart	-14.70	-15.50
	21:00	ABD	FED Faiz Kararı	■	Mart	5.50%	5.50%
	21:00	ABD	Fed Ekonomik Projeksiyonlarını Açıklayacak	■	Mart		
	21:30	ABD	Fed Başkanı J. Powell'in Konuşması	■	Mart		
	Tüm Gün	Japonya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Mart		
<b>21 Mart Perşembe</b>	03:30	Japonya	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Mart		47.20/52.90
	11:30	Almanya	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Mart	43.30/48.80	42.50/48.30
	12:00	Euro B.	Cari İşlemler Dengesi	■	Ocak	32.30 mlr £	32.00 mlr £
	12:00	Euro B.	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Mart	47.00/50.50	46.50/50.20
	12:30	İngiltere	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Mart	48.00/54.00	47.50/53.80
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	Mart	45.00%	45.00%
	15:00	İngiltere	BoE Faiz Kararı	■	Mart	5.25%	5.25%
	15:30	ABD	Cari İşlemler Dengesi	■	4. Çeyrek	-209.50 mlr \$	-200.30 mlr \$
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Mart		209 Bin
	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■	Mart	-2.50	5.20
<b>22 Mart Cuma</b>	02:30	Japonya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Şubat		0.00%/2.20%
	03:01	İngiltere	GFK Tüketici Güven Endeksi	■	Mart		-21.00
	10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Şubat	-0.30%/-0.80%	3.40%/0.70%
	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	■	Mart		76.40%
	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	■	Mart		101.50
	11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■	Şubat		2.10%
	12:00	Almanya	İFO İş Ortamı Güven Endeksi	■	Mart	85.90	85.50

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

**Genel Müdürlük**

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

**Beylikdüzü**

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

**Erenköy**

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

**Levent**

Nispetiye Mah. Aydar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

**Suadiye**

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

**Ankara**

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

**Bursa**

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

**Malatya**

Sancaktar Mah. Aslantepo Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

**Eskişehir**

Akarbaşı Mah. Atatürk Bul. Yağmur Apt. No : 87A Odunpazarı – (0222) 211 20 45

**İzmit**

Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. No: 65/3 Kocaeli – (0262) 999 68 97

**Kapalıçarşı**

Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih / İstanbul – (0212) 513 40 01

**Niğde**

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde – (0388) 214 19 35

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler 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 rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.