

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,3579	EUR/TRY 49,1227	EUR/USD 1,1589	BIST-100 10.729	Gram Altın 5568,1
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

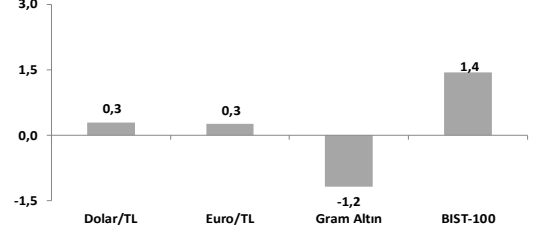
Piyasalarda bugün Fed toplantı tutanakları takip edilecek

- Yurt içinde konut fiyat endeksi ekimde aylık %1,6, yıllık %31,6 arttı
- Kısa vadeli dış borç stoku 3Ç'de 3,6 milyar \$ düşüşle 165,8 milyar \$ oldu
- İşsizlik oranı 3. çeyrekte (m.a.) %8,5 ile sabit kaldı

Fed'in bir sonraki faiz kararına dair belirsizlikler küresel hisse senedi piyasalarındaki düşüşü dördüncü güne taşınırken, güvenli liman talebinin güçlenmesiyle borsalarda endeks içi rotasyonlar, tahvil getirilerinde düşüş ve altında sınırlı yükseliş gerçekleşti. Bu sabah itibarıyla Avrupa vadeli işlemler piyasasındaki sınırlı negatif açılış ile Asya piyasalarındaki işlemler satış eğiliminin bugüne de taşındığına işaret ediyor. **MSCI Dünya Endeksi** dün ABD, Avrupa ve Asya piyasalarındaki genele yayılan düşüşlerle %1,11 değer kaybederek son bir ayın en düşük seviyesine çekildi. ABD'de **S&P 500** ve **Nasdaq** faiz beklentilerine duyarlı teknoloji (%-1,68) ve zorunlu olmayan tüketim (%-2,50) alt endeksleri öncülüğünde sırasıyla %0,83 ve %1,21 geriledi. **Avrupa** tarafında ise, geçtiğimiz hafta rekor seviyeye ulaşan **Eurostoxx-600** (%-1,72) son dört işlem gününde birikimli olarak %3,8 değer kaybederek ekim ayının başındaki seviyesinde işlem görüyor. **Faiz** beklentilerindeki belirsizlik ise sürüyor. ABD Başkanı Trump, görev süresi gelecek yıl dolacak Fed Başkanı Powell'in yerine gelecek ismi belirlemek üzere mülakatlara başladıklarını belirtti. Trump, Hazine Bakanı Bessent'i bu göreve atamak istediğini ancak Bessent'in bunu reddettiğini, görüşülen adaylar arasında "sürpriz" ve herkesin konuştuğu "standart" isimlerin olduğunu açıkladı. Bu arada ABD'de hükümetin kapalı olduğu dönemde açıklanamayan işsizlik maaşı başvuruları dün tekrar yayınlandı. Buna göre, 18 Ekim ile biten haftada başvuru sayısı 232 bine ulaştı. Kapanma öncesi son yayınlanan veri olan 20 Eylül haftasındaki başvuru sayısı 219 bindi. ADP tarafından yayımlanan özel sektör istihdam kaybı ise 1 Kasım'da sona eren dört haftalık dönemde ortalama 2,500'e gerileyerek işten çıkarmaların son haftada bir miktar gerilediğine işaret etti. Bu sabah itibarıyla piyasalar Fed'in aralık ayında faiz indireceğine %46 ihtimal veriyor. Güvenli liman arayışının güçlendiği günde **10 yıllık ABD tahvil getirisi** 3 baz puan (bp) düşüşle %4,11'e, 2 yıllık getiri 4 bp düşüşle %3,57'ye geriledi. **Dolar Endeksi (DXY)** 99,6 seviyesinde sabit kalırken, **Euro/dolar paritesi** 1,158'e sınırlı geriledi. **Altın**, tahvil getirilerindeki ılımlı düşüşün ve risk iştahındaki zayıflamanın desteğiyle %0,6 artarak 4069\$/ons seviyesine yükseldi.

- ABD'de fabrika siparişleri** iki aylık düşüşün ardından ağustosta beklentilere paralel olarak aylık %1,4 arttı. Siparişlerde artışta havacılık sektörünün öncülüğünde dayanıklı mallar ol oynadı. Ulaştırma hariç tutulduğunda, siparişler temmuz ayındaki %0,5'lik artışın ardından %0,1 arttı.
- Yurt dışında bugün** Fed toplantı tutanakları yayınlanacak. Fed 28-29 Ekim tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında faiz oranlarını 25bp indirerek %3,75-%4,0 aralığına çekerken, karar ikiye karşı on oyla alınmıştı.
- Yurt içinde TÜİK çeyrekse bazda işgücü istatistiklerini yayınladı.** Buna göre; işsizlik oranı 3. çeyrekte mevsimsellikten arındırılmış olarak %8,5 ile sabit kalırken, işgücüne katılma oranı ise 0,1 puan azalışla %53,5 değerini aldı. Atıl işgücü oranı ise 2,6 puanlık azalış ile %29,4'e geriledi. İstihdam edilenlerin sayısı bir önceki çeyreğe göre 65 bin kişi arttı. İstihdam sanayi sektöründe 147 bin kişi azalırken, hizmet (159 bin), inşaat (40 bin) ve tarım (13 bin) sektörlerinde yükseldi.
- Konut fiyat endeksi (KFE)** ekimde aylık bazda %1,6 arttı. Yıllık artış %31,6 olurken, reel olarak sınırlı negatif (%-1,0). KFE İstanbul, Ankara ve İzmir'de aylık bazda sırasıyla %2,7, %1,0 ve %1,8 arttı. Ankara ve İzmir'de aylık artışlar bir önceki aya göre ivme kaybetti.
- Kısa vadeli dış borç stoku** yılın 3. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 3,6 milyar \$ azalarak 165,8 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku bir önceki çeyreğe göre 0,9 milyar \$ azalarak 72,8 milyar \$, diğer sektörün 1,1 milyar \$ düşüşle 65,2 milyar \$ oldu. Vadesine 1 yıl veya daha az kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku 224,8 milyar \$ olarak gerçekleşti.
- Hazine dün 17,8 milyar TL tutarında** 2 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Perşembe günü 2 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ile kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Uluslararası Yatırım Pozisyonu (eylül, milyar \$)	-334,6	-
Fed Toplantı Tutanakları	-	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/11	17/11	2024
TLREF	39,35	39,34	48,80
TR 10 yıllık	32,68	32,79	29,04
ABD 10 yıllık	4,11	4,14	4,57
Almanya 10 yıllık	2,71	2,71	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	18/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,3410	0,1	0,3	19,8
€/TL	49,0677	0,0	0,3	33,9
€/§	1,1581	-0,1	0,0	11,9
\$/Yen	155,51	0,2	0,9	-1,1
GBP/§	1,3145	-0,1	0,0	5,0
Bitcoin	92.452	0,7	-9,9	-1,3

Hisse Senedi Endeksleri

	18/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.729	0,3	1,4	9,1
S&P 500	6.617	-0,8	-3,3	12,5
FTSE-100	9.552	-1,3	-3,5	16,9
DAX	23.181	-1,7	-3,8	16,4
SMI	12.482	-0,9	-1,7	7,6
Nikkei 225	48.703	-3,2	-4,2	22,1
MSCI EM	1.362	-1,9	-2,9	26,6
Şangay	3.940	-0,8	-1,6	17,5
Bovespa	156.522	-0,3	-0,8	30,1

Emtia Fiyatları

	18/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,9	1,1	-0,4	-13,1
Altın (\$/ons)	4.067	0,6	-1,4	56,0
Gram Altın (TL)	5.529,7	0,6	-1,2	85,5
Bakır (\$/libre)	497,4	-0,8	-1,8	23,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün gün içi nispeten dar bir bandta salınımın ardından günü çok hafif artıda kapattı. Endeks, ekim ayının son haftasından bu yana 10.500 – 11.000 aralığına sıkışmış görünüyor. Buna karşılık altın madenciliği hisseleri ay başından beri sürdürdüğü olumlu ayrışmayı dün de korudu. Ay başından bu yana hafif olumlu ayrışan bir diğer sektör de perakende ticaret oldu. Dün endekse en güçlü destek Tüpraş ve BİM hisselerinden geldi. Banka ve holding hisseleri de olumlu ayrıştı. Buna karşılık havacılık hisseleri belirgin olumsuz ayrışarak endekse eksi yönde etki etti. BIST'in sıkışık yatay eğilimini korumasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki yükseliş denemesiyle test ettiği 10791 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10730 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te nispeten kuvvetli olduğunu düşündüğümüz 10566-10520 bandı üzerinde kapanış görmeye devam ediyoruz. Bu bölge üzerindeki hareketin devamı halen sınırlı da olsa bir miktar iyimserliğin korunduğuna işaret ediyor. Bu bölge altında ise 10269-10208 bandı kuvvetli diğer destek bölgesi olarak belirtilebilir. Endekste kısa periyot için yeni yatay kanal hareketinin ancak 11025 seviyesi üzerinde kapanışla gelişebileceğini yineliyoruz. Bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak 11218 ve 11530 seviyelerine yönelme görülebilir. BIST'te 11156-11372 bölgesinin de haftalık grafikler için önemli direnç konumunda olduğunu, bu bölge üzerinde haftalık kapanış durumunda ancak yeni ve belirgin bir yukarı hareket yaşanabileceğini hatırlatıyoruz. Dün de test edilen 10790/869 bandı ara direnç olarak düşünülebilir. Aşılması iyimserliğin devamını getirebilecektir. BIST100 için 10566-10520-10354-10269/208-10053 destek, 10790/869-11025-11156-11218-11372 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Coca-Cola İçecek, IC Enterra, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Tüpraş, Turkcell. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,3	1,4	-2,2	9,1
BIST-30	0,4	1,6	-2,7	8,1
Banka Endeksi	0,5	1,2	-2,8	-0,6
Sınai Endeks	0,1	1,5	-3,4	6,2
Hizmetler Endeksi	0,0	-0,5	-3,8	10,3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.049.963
Bankalar Piy. Değ.	1.999.393
Holdingler Piy. Değ.	2.055.237
Sanayi Piy. Değ.	4.023.651
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	182.943
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kuyas Yatırım	10,00	1386,2
Tr Doğal Enerji Kayna	6,38	1058,8
Grainurk Holding	4,33	511,8
Türk Altın İşletmeleri	4,26	11718,6
Alarko Holding	4,25	1415,4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Mia Teknoloji	-4,64	1317,1
Katılımevim Tasarruf	-4,55	651,8
Efor Yatırım	-4,38	162,4
Pasifik Eurasia Lojisti	-3,86	262,5
T. Vakıflar Bankası	-3,69	2147,3

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Altın İşletmeleri	4,26	11718,6
İş Bankası (C)	0,25	6933,5
Akbank	0,86	6265,6
Türk Hava Yolları	-0,37	6096,6
Yapı Ve Kredi Bankası	1,06	5790,0

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301225	12013,0	0,2
F_XU0300226	12626,0	0,2
F_USDTRY1225	43,92	-0,1
F_EURTRY1225	51,03	0,0

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301225	516.086	5.306
F_USDTRY1225	1.550.410	29.403

Şirket Haberleri

- Emlak Konut GYO (EKGYO; Öneri Yok)**, Cityscape Global Riyad 2025 Fuarı'nda Suudi Arabistan Ulusal Konut Şirketi (NHC) ile Mekke'deki "Hayat Mekke" projesi için ön sözleşme imzaladı. Toplam 400 milyon USD değerindeki ve 1.014 villadan oluşan proje, Harem-i Şerif bölgesinde yer alıyor ve villalarla birlikte sosyal donatılar ile ticari birimleri kapsıyor. Geliştirme, şirketin yeni kurulan uluslararası iştiraki üzerinden, Emlak Konut GYO'nun gelir paylaşımı ve ön satış modeli kullanılarak yürütülecek. Yönetim, bu adımı şirketin uluslararası büyüme stratejisinin ilk aşaması ve Türk geliştiricilerin Suudi Arabistan'daki projelere daha sistematik katılımını mümkün kılacak bir platform olarak değerlendiriyor. Kaynak: Anadolu Ajansı
- Konut Fiyat Endeksi:** TCMB'nin aylık yayınladığı fiyat endeksi reel bazda yıllık %1 ve aylık %0,9 gerilerken; gerçek kira endeksi reel bazda yıllık %25,1 ve aylık %1,2 artış kaydetti. Buna bağlı olarak örtük kira çarpanı yıllık %20,9 ve aylık %2,1 düştü ve şu anda Mart 2023 zirvesinin %58,3 altında bulunuyor.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

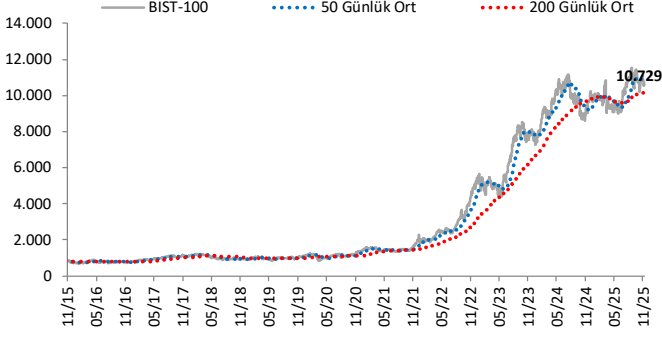
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alım
					Özsermayeye Oranı
Escar Filo	ESCAR	294,192	19.92	5.9	0.78%
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	6,000	40.08	0.2	1.23%
Sarkuysan	SARKY	200,000	15.12	3.0	0.69%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	95,000	17.08	1.6	1.15%
Lokman Hekim	LKMNH	25,000	15.98	0.4	5.06%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	55,000	22.36	1.2	0.85%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	50,593	26.61	1.3	1.84%
Net Holding	NTHOL	69,753	49.36	3.4	8.21%
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	600,000	27.01	16.2	0.78%
Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	GOKNR	425,000	21.10	9.0	0.25%
Sarkuysan	SARKY	44,336	15.12	0.7	0.67%
Toplam				43.0	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

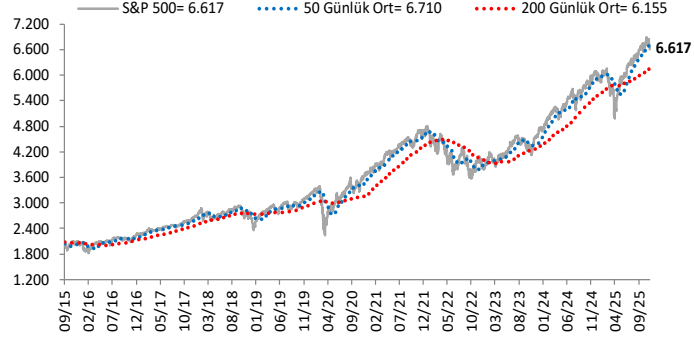
Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)
Selva Gıda Sanayi	SELVA	468,000,000	125.0%	585,000,000

Göstergeler

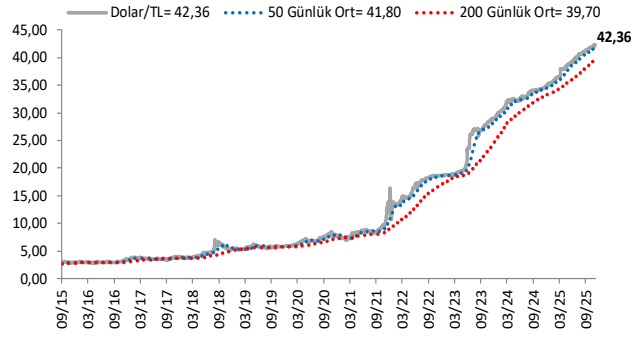
BIST-100 (bin)



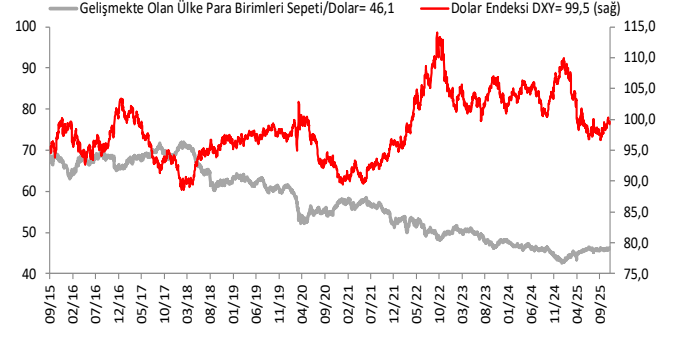
S&P 500



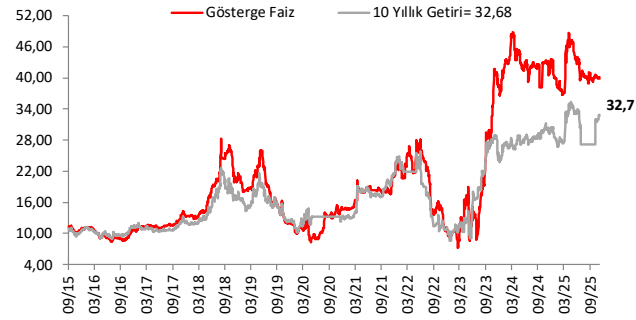
\$/TL



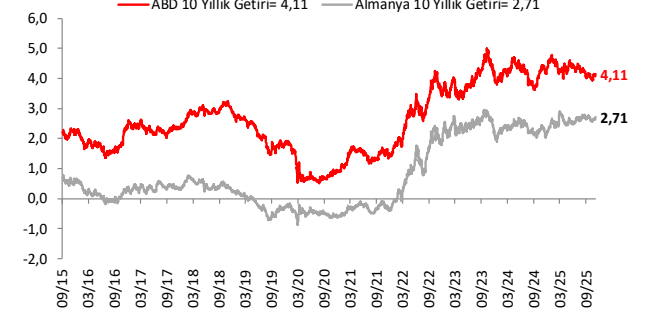
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



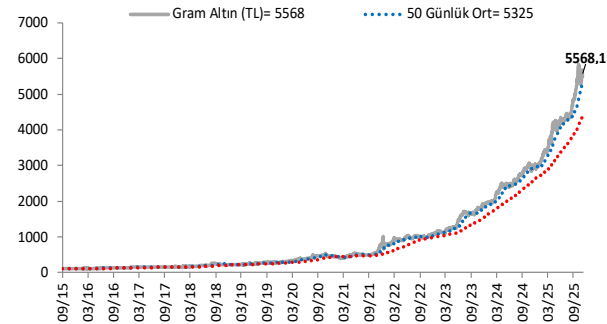
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: 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 Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, 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. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar