

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,3553	EUR/TRY 48,8998	EUR/USD 1,1518	BIST-100 10.904	Gram Altın 5544,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

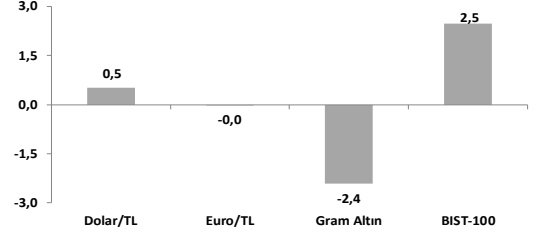
Yeni günde risk iştahı Nvidia ile güçleniyor

- İngiltere'de TÜFE ekimde aylık bazda %0,4, yıllık olarak ise %3,6 arttı
- Euro Bölgesi'nde TÜFE ekimde aylık %0,2 arttı, yıllık artış %2,1'e geriledi
- Yurt içinde bugün kasım ayı Tüketici Güven Endeksi verisi açıklanacak

Fed'in aralık ayı faiz kararına dair beklentiler FOMC üyeleri arasındaki belirgin görüş ayrılıklarının olduğuna işaret eden Fed tutanakları ve ekim ayı istihdam raporunun yayımlanmayacağına resmen açıklayan BLS duyurusu sonrasında hızla gerilerken, dolar endeksi 100 eşik seviyesini aşarak nisan ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Piyasa kapanışı sonrasında finansal sonuçlarını açıklayan Nvidia piyasa beklentilerini belirgin şekilde aşarak yatırımcıların güvenini pekiştirmesi hisse senedi piyasalarında risk iştahı tekrar artışı geçti. Yeni günde Avrupa ve ABD vadeli işlemler piyasası yapay zeka bağlantılı teknoloji hisseleri liderliğinde güçlü pozitif açılışlara işaret ediyor. Önceki dört işlem günündeki aralıksız düşüşlerle %3,6 gerileyen **MSCI Dünya Endeksi** dün **S&P 500** (%+0,38) ve **Nasdaq** (%+0,59) endekslerindeki tepki yükselişlerinin desteğiyle %0,15 değer kazandı. Kapanış sonrasında Nvidia (%+5,83), hem gelir hem de karlılık metriklerinde tahminlerin üzerinde sonuçlar açıklarken, ileriye dönük gelir tahminlerini de yükseltti. Vadeli işlemlerde AMD (%+5,37), Intel (%+2,31), Taiwan Semiconductor (%+2,97) ve Super Micro (%+8,06) başta olmak üzere yapay zeka ve yarı iletken bağlantılı hisselerde yükseliş takip ediliyor. **Avrupa** tarafında ise, **Eurostoxx-600** günü yatay seyrile ekim ayının başındaki seviyesinde tamamladı. **Asya piyasalarında** bu sabah genele yayılan güçlü alıcılı seyril takip ediliyor; **Japonya** (Nikkei 225: +%2,98) ve **Güney Kore** (KOSPI: +%2,71) teknoloji hisselerindeki yükselişlerle bölgeden pozitif ayrışıyor. **Faiz** beklentilerindeki belirsizlik netliğe kavuşuyor. Dün yayınlanan ekim ayı toplantısına ilişkin Fed tutanaklarına göre bir çok FOMC üyesi yılın geri kalanında faiz oranının sabit tutulmasının daha yerinde olacağını savunuyor. Buna ek olarak, ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS) 10 Kasım'da sona eren federal hükümet kapanmasının hanehalkı anketi verilerinin toplanmasını engellemesi nedeniyle ekim ayı tarım dışı istihdam raporunun yayınlanmayacağını duyurdu. Fed tutanakları ve BLS duyurusu sonrasında piyasaların aralık ayı faiz indirimine atfettiği olasılık yaklaşık 20 puanlık hızlı düşüşle %27'ye geriledi. Beklentilerdeki değişimle uyumlu olarak, **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 2 baz puan (bp) artışla %4,14'e, 2 yıllık getiri 2 bp artışla %3,59'a yükseldi. **Dolar Endeksi (DXY)** ise %0,7 değerlenerek 100,2 ile nisan ayından bu yana en yüksek seviyeye yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,4 zayıflayarak 1,154'e geriledi. **Altın** bu sabah 4072\$/ons seviyesine işlem görüyor.

- İngiltere'de yıllık TÜFE artışı ekim ayında %3,8'den %3,6'ya geriledi (beklenti: %3,5) gerçekleşti (eylül: %3,8). Aylık bazda ise TÜFE %0,4 arttı. Temmuz ayında %3,8'e ulaşan çekirdek enflasyon kademeli düşüşünü sürdürdü; ekimde 0,1 puanlık düşüşle %3,4'e geriledi. Hizmet enflasyonu ise eylül ayında %4,7 iken ekimde %4,5 seviyesinde gerçekleşti; son 10 ayın en düşük oranı. Enerji dışı sanayi malları enflasyonu %1,5 ile sabit kaldı. Gıda ve alkolsüz içecekler ise eylüldeki yıllık %4,5'ten %4,9'a yükseldi. İngiltere Merkez Bankası kasım para politikası raporunda, enflasyonun önümüzdeki yılın başlarında %3'e yakın bir seviyeye düşmesini, ardından da sonraki yıl kademeli olarak %2 hedefine dönmesini beklediğini belirtmişti.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE** ekimde öncü veriye paralel olarak aylık %0,2 artarken, yıllık artış %2,2'den %2,1'e geriledi. Yıllık enflasyon oranına en yüksek katkı hizmetlerden (+1,54 puan) geldi, bunu gıda, alkol ve tütün (+0,48 puan), enerji dışı sanayi mallar (+0,16 puan) ve enerji (-0,08 puan) izledi. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon ise %2,4 ile sabit kaldı.
- Almanya'nın Ocak-Eylül döneminde Çin ile ticareti** 185,9 milyar €'ya (%+0,6) ulaşırken, Çin Almanya'nın en önemli ticaret ortağı oldu. ABD ile ticaret ise %3,9 düşüşle 184,7 milyar €'ya geriledi. Almanya'nın Çin'e ihracatında (-%12,3) ABD'ye (-%7,8) göre daha sert düşüş görülürken, Çin'den (%+8,5) ve ABD'den (%+2,8) ithalatta artış gözlemlendi. Çin ve ABD'ye motorlu taşıt ihracatının önemli ölçüde azaldığı belirtildi.
- ABD'nin mal ve hizmet ticaret açığı** ağustosta aylık 18,6 milyar \$ azalışla 59,6 milyar \$'a geriledi. Bu durum ithalatın aylık %5,1 düşüş göstermesinden kaynaklandı; bu düşüşün yaklaşık yarısının parasal olmayan altın ithalatındaki düşüşten kaynaklandığı belirtiliyor. İhracatta ise aylık %0,1 ile sınırlı artış görüldü. Mal dışı açığı 18,1 milyar \$ azalarak 85,6 milyar \$'a gerilerken, hizmet fazlası 0,5 milyar \$ artarak 26,1 milyar \$'a yükseldi.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** 7 Kasım ile biten haftada %0,6 artış göstermesinin ardından 14 Kasım haftasında %5,2 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage ortalama faizi 3 baz puan artışla %6,37 seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt içinde Türkiye'nin net Uluslararası Yatırım Pozisyonu** eylül ayında -327,1 milyar \$ oldu. Yurt dışı varlıklar, bir önceki çeyreğe göre 30,1 milyar \$ artışla 395,5 milyar \$, yükümlülükleri ise 21,5 milyar \$ artışla 722,6 milyar \$ olarak gerçekleşti. Rezerv varlıkları, 1,8 milyar \$ arttı ve 180,1 milyar \$'a ulaştı.
- Yurt içinde bugün kasım ayı Tüketici Güven Endeksi** verisi açıklanacak. Tüketici Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak ekimde aylık 0,2 puan azalışla 83,6 değerini almıştı. **Hazine bugün** 2 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ile kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (kasım, m.a.)	83,6	-
Almanya ÜFE (ekim, yıllık % değişim)	-1,7	-1,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/11	18/11	2024
TLREF	39,30	39,35	48,80
TR 10 yıllık	32,40	32,68	29,04
ABD 10 yıllık	4,14	4,11	4,57
Almanya 10 yıllık	2,71	2,71	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,3423	0,0	0,5	19,8
€/TL	48,8785	-0,4	0,0	33,4
€/§	1,1538	-0,4	-0,5	11,4
\$/Yen	157,16	1,1	1,5	0,0
GBP/§	1,3059	-0,7	-0,6	4,3

Bitcoin	90.506	-2,1	-11,2	-3,4
---------	--------	------	-------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.904	1,6	2,5	10,9
S&P 500	6.642	0,4	-3,0	12,9
FTSE-100	9.507	-0,5	-4,1	16,3
DAX	23.163	-0,1	-5,0	16,3
SMI	12.531	0,4	-2,1	8,0
Nikkei 225	48.538	-0,3	-4,9	21,7
MSCI EM	1.360	-0,1	-3,4	26,5
Şangay	3.947	0,2	-1,3	17,8
Bovespa	155.381	-0,7	-1,4	29,2

Emtia Fiyatları

	19/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,5	-2,1	1,3	-14,9
Altın (\$/ons)	4.078	0,3	-2,8	55,1
Gram Altın (TL)	5.543,7	0,3	-2,4	85,9
Bakır (\$/libre)	501,9	0,9	-1,7	24,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 dün banka ve havacılık hisseleri öncülüğünde günü %1,6 artışla 11 bin kritik seviyesinin hafif altında kapattı. Diğer taraftan Aselsan hissesinde endekste ki genel eğilimin tersine ancak Avrupa savunma şirketlerindeki eğilimle uyumlu olarak bir miktar geri çekilme gördük. Endekste ki olumlu seyre aralık başında açıklanacak enflasyon verisine ilişkin ılımlı beklentilerin öne çıkması, Rusya-Ukrayna gerginliğinin sona erdirilmesi konusunda artan diplomatik çabalar ve yurt ışı piyasalarda teknoloji/yapay zeka şirketlerine dönük risk iştahının canlanması rol oynadı. BIST'in ay başındaki seyrinde BIST-100 için 11 bin seviyelerinde bir sıkışma görmüştük. Endeksin yukarı yönlü eğilimini korumasını beklemekle birlikte 11 bin seviyesine dikkat çekmek isteriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün genelinde alım ağırlıklı bir seyrindeydi. Kapanış 10904 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te nispeten kuvvetli olduğunu düşündüğümüz 10566-10520 bandı üzerinden gelişen tepki geçerli durumda. Bu bölge üzerindeki hareketin devamı ve 10790/869 bandı üzerine geri dönüş iyimserliği destekliyor. 10934-11025 bandı üzeri ise BIST100'de yeni yatay kanal bölgesi. Bu bandın üzerindeki kapanış yeni yükselişi destekleyici olacaktır. 11218 ara direnç, 11530 ise yeni yatay kanal üst sınırı olarak dikkate alınabilir. Endekste kısa periyot için yeni yatay kanal hareketinin ancak 11025 seviyesi üzerinde kapanışla gelişebileceğini, bu seviye üzerindeki harekete bağlı olarak 11218 ve 11530 seviyelerine yönelme görülebileceğini yineliyoruz. 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. 10713 endekste yakın destek, 10566-10520 bandı ise nispeten kuvvetli bölge. BIST100 için 10713-10566-10520-10354-10269 destek, 10934-11025-11156-11218-11372 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	1,6	2,5	-0,6	10,9
BIST-30	2,0	2,7	-0,7	10,2
Banka Endeksi	3,3	3,4	0,3	2,7
Sınai Endeks	0,6	2,0	-2,8	6,9
Hizmetler Endeksi	1,1	0,8	-2,7	11,5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.195.535
Bankalar Piy. Değ.	2.051.469
Holdingler Piy. Değ.	2.079.299
Sanayi Piy. Değ.	4.047.884
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	228.695
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Işıklar Enerji Ve Yapı	9,94	1798,4
Destek Finans Faktori	7,19	1825,6
Kardemir (D)	5,22	2633,6
Migros	4,95	2317,1
Batisöke Çimento	4,59	230,6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Reeder Teknoloji	-9,98	1401,5
Grainturk Holding	-8,36	319,6
Efor Yatırım	-4,66	193,1
Aksa	-3,08	235,3
Gen İlaç Ve Sağlık Üri	-2,54	151,2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	3,74	12541,0
Türk Altın İşletmeleri	0,38	11053,4
İş Bankası (C)	3,02	8596,7
Akbank	4,25	7682,5
Yapı Ve Kredi Bankas	3,88	7542,7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301225	12262,0	2,1
F_XU0300226	12874,0	2,0
F_USDTRY1225	43,89	-0,1
F_EURTRY1225	50,77	-0,5

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301225	512.869	-3.217
F_USDTRY1225	1.584.049	33.639

Şirket Haberleri

- THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 465 TL)** Yönetim Kurulu, Air Albania'yı satmaya karar verdi. THY güncel durumda Air Albania'nın %49'una sahiptir. THY, Air Albania'nın finansallarını konsolide etmemektedir. 2019 yılından bu yana, Air Albania'nın net zararı, THY'nin girişimdeki payını aştığı için konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmemiştir. Olumlu.
- Aselsan (ASELS TI, E.A.G., 12A HF: TRY148)** TUSAŞ ile aviyonik sistemlere ilişkin yaklaşık 102 milyon USD tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme tutarı, 3Ç25 itibarıyla bakiye siparişlerin yaklaşık %0,6'sına karşılık geliyor. 3Ç25 sonrasında açıklanan sözleşmeler ise 3Ç25 itibarıyla bakiye siparişlerin %8,8'ine ulaştı. Modelimizde, 2025 yıl sonu için toplam 7,3 milyar USD tutarında proje kazanımı öngörmüştük; bu da 1,8x sipariş-alım/satış oranına işaret ediyor. 2025 yılında Aselsan, bugün itibarıyla 7,3 milyar USD'den fazla yeni proje kazanımı elde etti.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 14 Kasım haftasında YP mevduat 3,8 milyar dolar artışla 241,1 milyar dolar ve TL mevduat 585,7 milyar TL artarak 15,6 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %1,3 ve %0,5 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 3,1 milyar TL artışla 545,0 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,43 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 1,9 milyar TL düşüş olduğunu ortaya koyuyor.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Ege Profil	EGPRO	0.5000	1.9%	-	-	-	26.50	27.00
Sekuro Plastik	SEKUR	-	-	150.0%	-	-	5.97	14.92

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Rönesans G.M.Y.O	RGYAS	1.6394	1.02%	160.00	n.a.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

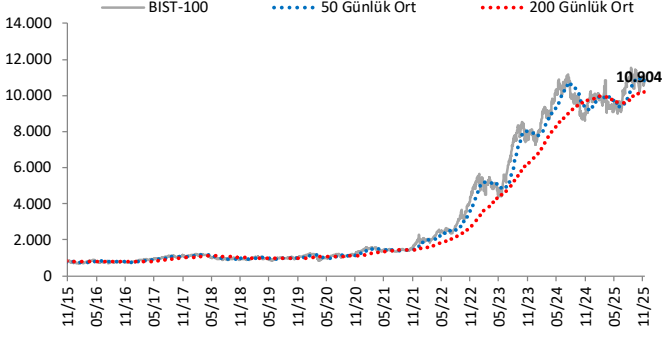
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Gerİ Alımların Özsermayeye Oranı
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	6,000	39.93	0.2	1.24%
Mavi Giyim	MAVI	147,303	38.76	5.7	1.32%
Escar Filo	ESCAR	270,000	19.67	5.3	0.83%
Lokman Hekim	LKMNH	17,500	15.93	0.3	5.07%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	175,000	26.73	4.7	1.85%
Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	18,750	68.54	1.3	0.01%
Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.	GOKNR	125,000	21.18	2.6	0.29%
Toplam				20.1	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

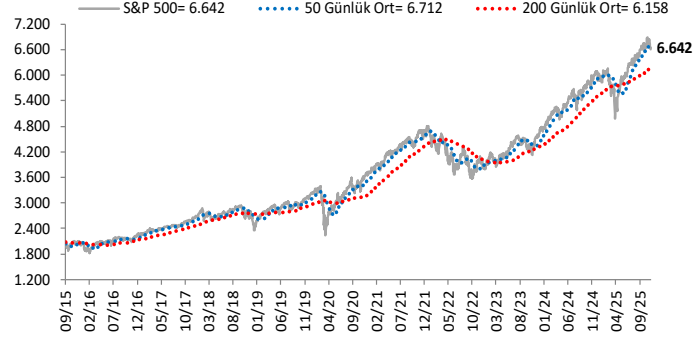
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret	GMTAS	149,200,000	101.1%	150,800,000

Göstergeler

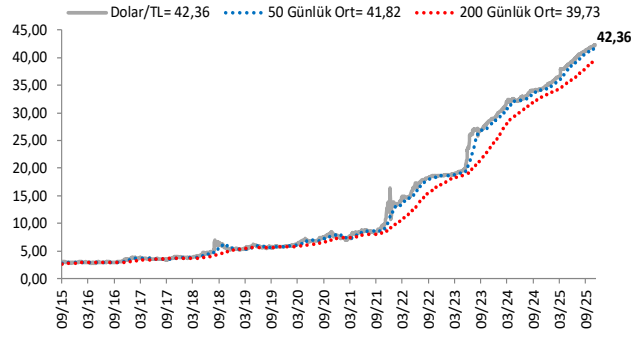
BIST-100 (bin)



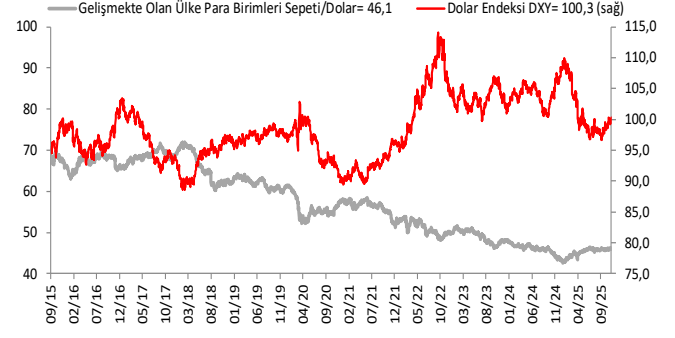
S&P 500



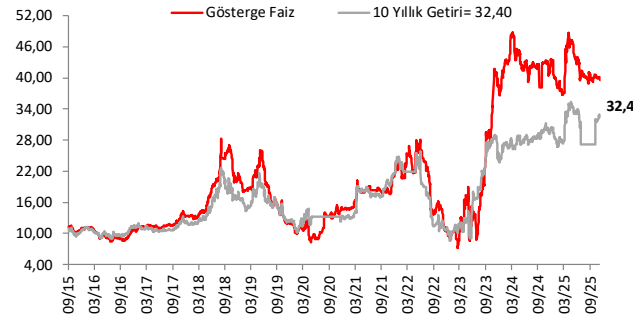
\$/TL



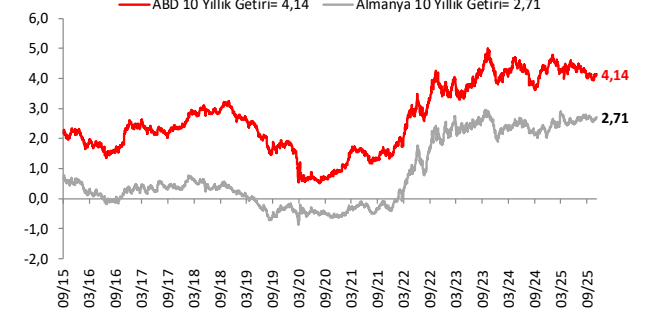
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



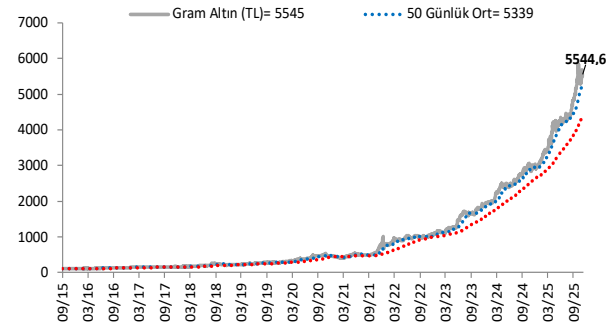
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 ihtara 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