

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,4428	EUR/TRY 49,0499	EUR/USD 1,1539	BIST-100 10.980	Gram Altın 5527,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

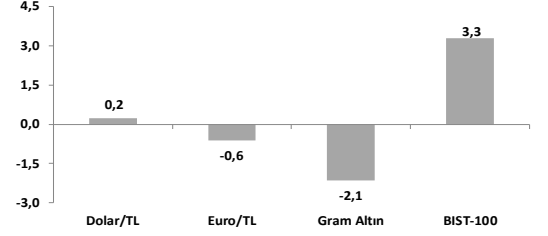
Yurt dışında öncü PMI verileri takip edilecek

- Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi (m.a.) kasımda aylık 1,4 puan arttı; 85,0
- ABD'de tarım dışı istihdam Eylülde aylık 119 bin arttı
- Almanya'da ÜFE ekimde aylık %0,1 artarken, yıllık bazda %1,8 geriledi

Nvidia'nın beklenenden olumlu gelen sonuçlarıyla artan küresel risk iştahı, Fed'in aralık kararı öncesinde bilgi sunmada yetersiz kalan ABD Eylül ayı tarım dışı istihdam verileri ve Fed yetkililerinden gelmeye devam eden şahin mesajlarla tekrar azalışa geçti. Hisse senedi piyasalarında dün teknoloji hisseleri öncülüğünde genele yayılan satışlar, bugün Avrupa vadeli işlemler ile Asya seanslarında devam ediyor. Tahvil getirileri istihdam verisiyle gerilerken, dolar endeksi güçlü seyrini koruyor. **MSCI Dünya Endeksi** dün ABD piyasalarındaki düşüş öncülüğünde %1,1 gerileyerek geçtiğimiz altı işlem günündeki %4,5'e ulaşan birikimli kayıplarla son iki buçuk ayın en düşük seviyesine geriledi. **ABD'de** üçüncü çeyrek finansal sonuçları ve geleceğe dönük gelir tahminlerindeki artışlarla yatırımcılardan güven oyu alan Nvidia (%-3,15) ve yapay zeka bağlantılı diğer hisseler liderliğinde güne güçlü pozitif açılışla başlayan **S&P 500** ve **Nasdaq** ilerleyen saatlerde Fed'e dair belirsizlik fiyatlamalarının daha ağır basmasıyla kazançlarını silerek günü sırasıyla %1,56 ve %2,15 kayıplarla tamamladı. Sektörel detayda satışlar zorunlu tüketim (%+1,11, Walmart'ın (%+6,46) NYSE'den Nasdaq'a geçiş kararı etkili) haricinde genele yayıldı. Faiz beklentilerine duyarlı teknoloji (%-2,66) ve iletişim (%-1,73) ana endeksten bir miktar daha negatif ayrıştı. **Avrupa** tarafında ise, ABD piyasalarındaki risk iştahındaki bozulmanın öncesinde kapanan **Eurostoxx-600** dün %0,4 yükseldi. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** yeni günde güçlü negatif açılışla işaret ediyor. **Asya piyasalarında** da bu sabah genele yayılan satıcı seyrin takip ediliyor; **Japonya** (Nikkei 225: %-2,67), **Güney Kore** (KOSPI: %-4,14) ve **Hong Kong** (Hang Seng: %-2,29) teknoloji hisselerindeki kayıplarla bölgeden negatif ayrışıyor. **Faizler** tarafından, manşette beklentilerin üzerinde ancak sektörel yayılımı dar ve işsizlik oranının yükseldiğine işaret eden Eylül ayı tarım dışı istihdam verileri Fed üyelerinin faiz kararına kılavuzluk etmede net bir görünüm ortaya koymadığı gibi ekim ayı verilerinin Fed'in aralık ayı kararı öncesinde çıkmayacak olması faiz beklentilerinin netleşmesini engelliyor. Bu sabah itibarıyla piyasalar nezdinde Fed'in aralık ayı faiz kararına atfedilen olasılık %31 seviyesinde fiyatlanıyor. İstihdam verisinin olumsuz yönlerini dikkate alan tahvil piyasalarında dün, **10 yıllık ABD tahvil getirisi** 5 baz puan (bp) düşüşle %4,08'e, 2 yıllık getiri 6 bp düşüşle %3,53'e geriledi. **Dolar Endeksi (DXY)** 100,2 seviyesindeki kapanışla güçlü görünümünü korurken, **Euro/dolar paritesi** %0,1 zayıflayarak 1,153'e geriledi. **Altın** bu sabah %0,5 düşüşle 4058\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de Eylül ayına ilişkin tarım dışı istihdam verileri gecikmeli olarak açıklandı;** aylık artış 119 bin ile beklentilerin (53 bin) üzerinde gerçekleşirken, işsizlik oranı 0,1 puan artışla %4,4'e yükseldi. Sağlık ve yemek hizmetleri, içme yerleri ve sosyal yardım alanlarında istihdam artış eğilimini sürdürürken, ulaştırma, depolama ve federal hükümette iş kayıpları yaşandı. **İşsizlik maaşı başvuruları** 15 Kasım'da sona eren haftada bir önceki haftaya göre 8 bin kişi azalarak 220 bin olarak gerçekleşti. Dört haftalık ortalama 3000 kişi azalışla 224.250'ye geriledi. Diğer yandan, devam eden başvurular 8 Kasım haftasında 28 bin artışla 1,97 milyon seviyesinde gerçekleşti.
- Almanya'da ÜFE** ekimde aylık %0,1 artarken, yıllık bazda ise %1,8 geriledi. Enerji grubu ÜFE de yıllık enflasyonun negatif kalmasında etkili oluyor. Enerji fiyatları yıllık %7,5 azaldı. Enerji fiyatları hariç tutulduğunda, üretici fiyatları aylık bazda %0,1 azalırken, bir önceki yılın aynı ayına göre %0,8 arttı. Mal grupları bazında bakıldığında; sermaye malları fiyatları yıllık %1,9, dayanıksız tüketim mallarının fiyatları %2,3, dayanıklı tüketim mallarının fiyatları %1,7 arttı. Buna karşın ara mal fiyatları %0,5 geriledi.
- Yurt dışında bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de kasım ayı öncü PMI verileri yayınlanacak. Euro Bölgesi'nde** kasım ayında öncü veriye göre imalat ve hizmet PMI'ların sırasıyla 50,1 ve 52,8 seviyelerinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Piyasada ABD için imalat ve hizmet PMI tahmini sırasıyla 52,0 ve 54,6 seviyelerinde.
- Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak kasımda aylık 1,4 puan artışla 85,0'e yükseldi; haziran'dan bu yana en yüksek seviye. Bununla birlikte uzun dönem ortalamasının (89,4) altında kalmaya devam etti. Alt endekslerden; hanenin mevcut dönem maddi durumu değerlendirmesi aylık bazda 1,8 puan, gelecek dönem maddi durum beklentisi 1,6 puan arttı. Genel ekonomik duruma ilişkin mevcut dönem değerlendirmesi 3,3 puan, gelecek dönem beklentileri 1,0 puan artış gösterdi.
- Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE)** ekimde aylık %0,90 arttı. Böylece yıllık artış %27,71'den %28,75'e yükseldi. **Merkezi yönetim borç stoku** ekim itibarıyla aylık 0,2 trilyon TL artışla 13,2 trilyon TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun %46,8'i Türk Lirası cinsi (6,2 trilyon TL), %53,2'si (7,0 trilyon TL) ise döviz cinsi borçlardan oluşmakta.
- Hazine** dün 517,6 milyon \$ tutarında 2 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ile 180,4 milyon \$ tutarında ABD doları cinsi kira sertifikası ihraç etti. **Yurt içinde bugün** ekim ayı yabancı turist girişleri ile Eylül ayı finansal kesim dışındaki firmaların döviz açık pozisyonu verileri yayınlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Yabancı Turist Girişleri (ekim, yıllık % değişim)	0,5	-
Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI (kasım, öncü)	50,0	50,1

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	20/11	19/11	2024
TLREF	39,29	39,30	48,80
TR 10 yıllık	32,38	32,40	29,04
ABD 10 yıllık	4,08	4,14	4,57
Almanya 10 yıllık	2,72	2,71	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	20/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,3689	0,1	0,2	19,8
€/TL	48,9409	0,1	-0,6	33,6
€/£	1,1528	-0,1	-0,9	11,3
\$/Yen	157,47	0,2	1,9	0,2
GBP/\$	1,3073	0,1	-0,9	4,5

Bitcoin	87.205	-3,6	-11,7	-6,9
---------	--------	------	-------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	20/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.980	0,7	3,3	11,7
S&P 500	6.539	-1,6	-2,9	11,2
FTSE-100	9.528	0,2	-2,9	16,6
DAX	23.279	0,5	-3,2	16,9
SMI	12.543	0,1	-1,6	8,1
Nikkei 225	49.824	2,6	-2,8	24,9
MSCI EM	1.372	0,8	-2,7	27,5
Şangay	3.931	-0,4	-2,4	17,3
Bovespa	155.381	0,0	-1,1	29,2

Emtia Fiyatları

	20/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,4	-0,2	0,6	-15,1
Altın (\$/ons)	4.077	0,0	-2,3	54,6
Gram Altın (TL)	5.554,5	0,2	-2,1	86,3
Bakır (\$/libre)	496,9	-1,0	-2,6	23,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100, %0,7'lik artışa rağmen, dün dikkat çektiğimiz gibi gün içerisinde üzerine çıktığı 11 bin seviyesinin üzerinde kapanış yapmakta zorlandı. Banka ve altın madenciliği hisseleri endekse olumlu katkı verirken, Tüpraş ve THY'deki satışlar günlük yükselişi sınırladı. Yurt dışı tarafta FED'den gelen açıklamalar ABD borsalarında dünki yükselişin kısa sürmesine ve endekslerin günü ekside kapatmasına neden oldu. Yurt dışı tarafta bu sabah Avrupa vadeli satıcılı görünürken, ABD endeks vadelilerinde hafif toparlanma çabası görülüyor. BIST'de bugün yatay bir piyasa bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 11039 seviyesinden sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 10980 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 üzerindeki hareketin korunması iyimserliği destekliyor. BIST100 için 10934-11025 bandı üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendiriyoruz. 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, 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	0,7	3,3	0,1	11,7
BIST-30	0,7	3,7	0,0	11,0
Banka Endeksi	1,4	4,8	1,8	4,1
Sınai Endeks	0,3	2,0	-2,5	7,2
Hizmetler Endeksi	0,2	1,2	-2,5	11,8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.273.337
Bankalar Piy. Değ.	2.080.458
Holdingler Piy. Değ.	2.079.472
Sanayi Piy. Değ.	4.063.307
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	183.996
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Cw Enerji Mühendisli	9,98	1948,2
Türk Altın İşletmeleri	6,75	9206,4
Enerya Enerji	6,17	750,1
Kuyas Yatırım	5,71	1013,7
Şekerbank	4,58	618,7

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Reeder Teknoloji	-9,93	1329,8
1000 Yatırımlar Holdi	-3,32	267,6
Balsu Gıda	-2,59	62,9
Gür-Sel Turizm Taşıma	-2,27	96,4
Katılımevim Tasarruf	-2,01	403,9

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Altın İşletmeleri	6,75	9206,4
Sasa	1,68	8692,2
Türk Hava Yolları	-0,45	8601,5
Akbank	0,90	7116,0
İş Bankası (C)	1,42	5292,1

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0301225	12329,0	0,5	181.384
F_XU0300226	12940,0	0,5	2.785
F_USDTRY1225	43,85	-0,1	62.047
F_EURTRY1225	50,68	-0,2	818

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301225	522.959	10.090
F_USDTRY1225	1.632.589	48.540

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 14 Kasım haftasında 3,6 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +0,7 milyar \$) 213,4 milyar \$'a yükseldi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 41,0 milyar TL'lik düşüşle 52,8 milyar TL'ye (1,3 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 585,7 milyar TL artışla 15,6 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %1,3 ve %0,5 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 3,1 milyar TL artarak 545,0 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,43 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 50 baz puan düşüşle %47,6'ya geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 200 baz puan artışla %47,7'ye yükselirken, ihtiyaç kredileri 160 baz puan düşüşle %61,0'a geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 130 baz puan düşüşle %35,4 ve 10 baz puan artışla %37,9 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 158,8 milyon \$ satış gerçekleştiren (S12A: +1,4 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 499,8 milyon \$ alış yaptı (S12A: +1,3 milyar \$).

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların
					Özsermayeye Oranı
PanelSan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	5,500	39.82	0.2	1.25%
Escar Fılo	ESCAR	210,028	19.89	4.2	0.88%
Lokman Hekim	LKMNH	25,000	15.74	0.4	5.08%
Net Holding	NTHOL	110,000	48.77	5.4	8.23%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	45,000	22.18	1.0	0.85%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	400,000	2.68	1.1	1.15%
Blume Metal Kimya	BLUME	200,000	45.97	9.2	0.26%
Toplam				21.4	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

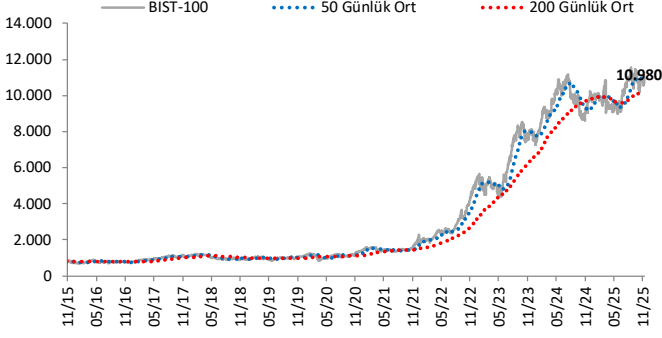
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Reysas G.M.Y.O.	RYGYO	2,000,000,000	100.0%	2,000,000,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

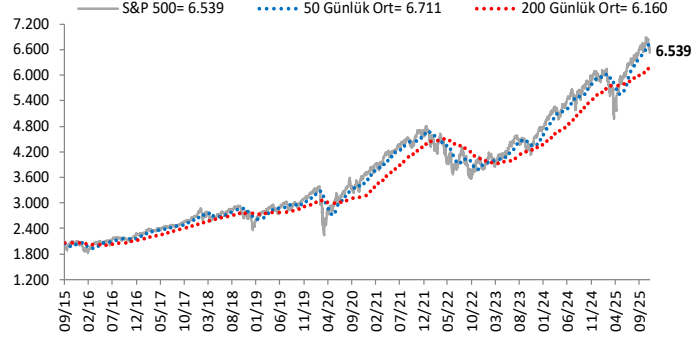
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Reysas G.M.Y.O.	RYGYO	2,000,000,000	50.0%	1,000,000,000

Göstergeler

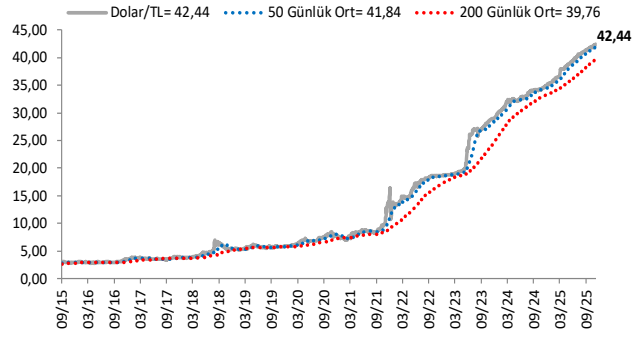
BIST-100 (bin)



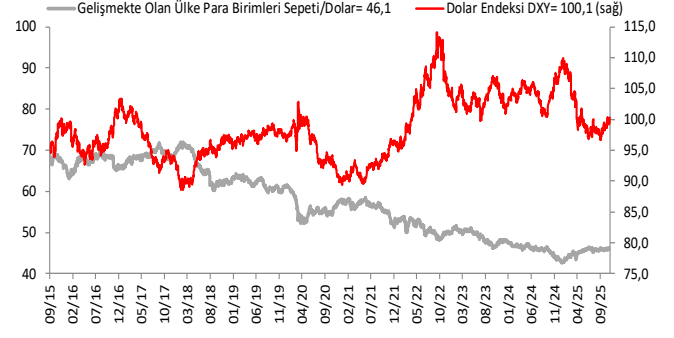
S&P 500



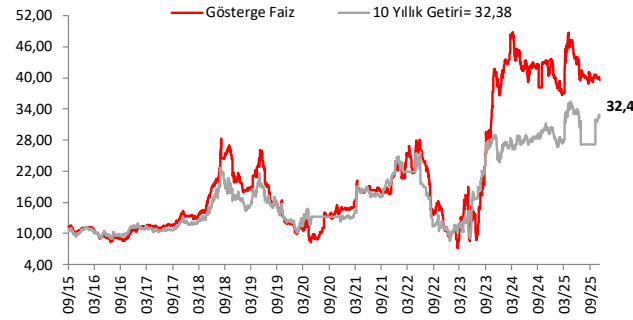
\$/TL



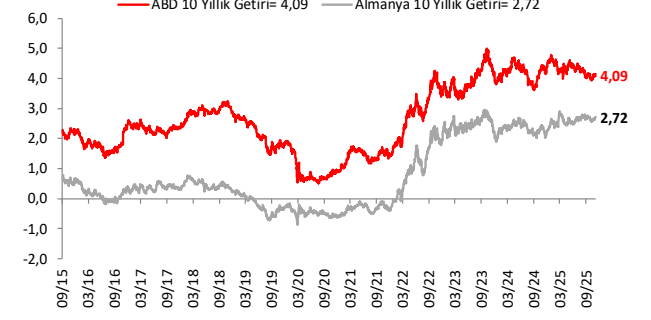
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



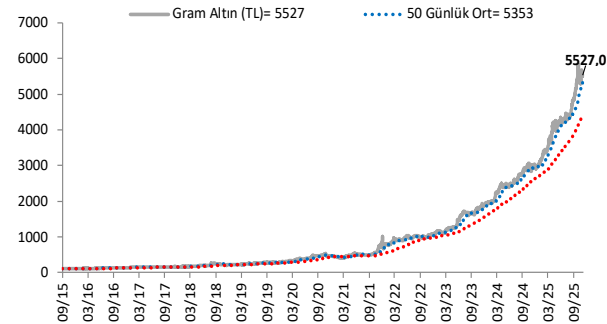
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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