

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,4434	EUR/TRY 49,3195	EUR/USD 1,1604	BIST-100 10.915	Gram Altın 5667,7
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

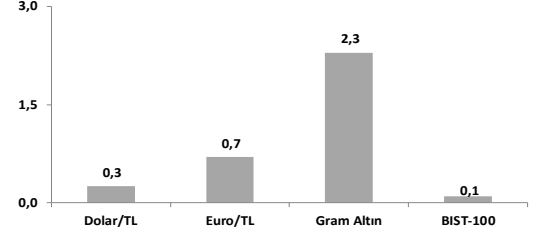
Küresel borsalarda toparlanma devam ediyor

- ABD'de dayanıklı mal siparişleri eylül ayında %0,5 artış gösterdi
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 6 bin kişi azalışla 216 bin oldu
- Yurt içinde bugün dış ticaret ve ekonomik güven endeksi açıklanacak

Fed'e dair aralık ayı indirim beklentilerinin büyük ölçüde fiyatlandığı tahvil piyasalarında getiriler yatay hareket ederken, dolar endeksi ılımlı zayıflama eğiliminde. Hisse senedi piyasalarındaki toparlanma süreci teknoloji öncülüğünde devam ediyor. **VIX oynaklık endeksi** son dört işlem günündeki istikrarlı düşüş eğilimiyle dün 17,2'ye gerileyerek piyasalardaki oynaklığın azalmasıyla birlikte hedge pozisyon talebinin zayıfladığına işaret ederken, **MSCI Dünya Endeksi** genele yayılan yükselişlerle dün de %0,88 değerlenerek son iki haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. **ABD'de** Fed'in aralık ayında faiz indirimine gideceğini fiyatlamaya devam eden **S&P 500** ve **Nasdaq** faiz beklentilerine duyarlı teknoloji (%+1,27) ve finans (%+0,79) liderliğinde sırasıyla %0,69 ve %0,82 yükseldi. ABD'de her yıl kasım ayının dördüncü perşembesinde kutlanan Şükran Günü nedeni ile borsalar bugün kapalı olacak. **Avrupa'da**, Rusya-Ukrayna barış görüşmelerindeki ilerlemelerden ve küresel risk iştahındaki toparlanmadan pozitif etkilenen **Eurostoxx-600** %1,1 değer kazandı. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah bölge borsalarında yatay açılışa işaret ederken, **Asya piyasalarında** genele yayılan alıcılı seyr takip ediliyor. **Faizler** tarafında, ABD'de dün açıklanan Fed Bej Kitap raporu ve işsizlik başvurusu verileri mevcut görünümü teyit eder nitelikte. Fed'in ekonomideki mevcut duruma dair değerlendirmelerini paylaştığı raporda; ekonomik faaliyete dair belirgin bir değişiklik olmadığı, işletmelerin işten çıkarma yerine işe alımları dondurduğu ve gümrük vergilerinin, özellikle girdi maliyetlerinin yükseldiğini belirten imalat ve perakende işletmeleri için önemli bir endişe kaynağı olmaya devam ettiği belirtildi. İstihdam tarafında, 22 Kasım haftasında işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin bir miktar altında kalsa da devam eden başvurulardaki artışlar işverenlerin işe alımları azalttığına işaret etti. Fed'in aralık ayı faiz indirimine atfedilen olasılık bu sabah itibarıyla %89 seviyesinde. İndirim beklentilerinin büyük ölçüde fiyatlandığı tahvil piyasasında, **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün %3,99 seviyesinde sabit kapanırken, 2 yıllık getiri 2 bp artışla %3,48'e yükseldi. Tahvil getirilerindeki düşüşle tekrar 100 seviyesinin altında ılımlı zayıflama eğilimi oluşturan **Dolar Endeksi (DXY)** dün %0,1 değer kaybederek 99,6'ya gerilerken, **Euro/dolar paritesi** %0,2 güçlenerek 1,16'ya yükseldi. **Altın** ise bu sabah %0,4'lük kayıpla 4145\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de dayanıklı mal siparişleri eylül ayında yavaşladı;** aylık artış ağustosta %3,0 iken eylülde %0,5 oldu. Ulaştırma hariç yeni siparişler %0,6, savunma hariç ise yeni siparişler %0,1 arttı. **ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları son üç haftadır art arda düşüş gösteriyor.** İşsizlik maaşı başvuruları 22 Kasım'da sona eren haftada bir önceki haftaya göre 6 bin kişi azaldı ve 216 bin ile 11 Nisan'dan bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Dört haftalık ortalama 1000 kişi azalışla 223.750'ye geriledi. Diğer yandan, devam eden başvurular 15 Kasım haftasında 7 bin artışla 1,96 milyon seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** 14 Kasım ile biten haftada %5,2 düşüş göstermesinin ardından 21 Kasım haftasında %0,2 ile sınırlı arttı. 30 yıl vadeli mortgage ortalama faizi 3 baz puan artışla %6,40 seviyesinde gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Finansal İstikrar Raporunu yayınladı.** Raporda ticaret politikası belirsizliğinin nisan ayındaki zirvelerinden bu yana hafiflemekle birlikte devam ettiği belirtildi. ECB, giderek yoğunlaşan varlık piyasalarındaki aşırı değerlemelerin, belirgin ve birbiriyle ilişkili fiyat ayarlamaları riskini artırdığını belirtti. Bazı gelişmiş ekonomilerdeki mali zorlukların yatırımcı güvenini etkileyebileceği ve bu durumun devlet tahvili piyasalarında strese yol açabileceğine dikkat çekildi.
- Yurt içinde bugün** kasım ayı ekonomik güven endeksi ile ekim ayı nihai dış ticaret istatistikleri verileri yayınlanacak. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre, ekim ayında ihracat yıllık bazda %2,2 artışla 24,0 milyar \$, ithalat ise yıllık bazda %6,6 artışla 31,4 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece ekim ayı dış ticaret açığı bir önceki yıla göre 1,4 milyar \$ artarak 7,4 milyar \$ oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (kasım)	98,2	-
Türkiye Dış Ticaret Dengesi (ekim, milyar \$)	-6,9	-7,4

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	26/11	25/11	2024
TLREF	39,37	39,34	48,80
TR 10 yıllık	32,01	32,30	29,04
ABD 10 yıllık	3,99	4,00	4,57
Almanya 10 yıllık	2,67	2,67	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	26/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,4496	0,0	0,3	20,1
€/TL	49,2212	0,1	0,7	34,3
€/£	1,1595	0,2	0,5	12,0
\$/Yen	156,47	0,3	-0,4	-0,5
GBP/\$	1,3241	0,6	1,4	5,8
Bitcoin	90.189	3,7	-0,4	-3,8

Hisse Senedi Endeksleri

	26/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.915	0,5	0,1	11,0
S&P 500	6.813	0,7	2,6	15,8
FTSE-100	9.692	0,9	1,9	18,6
DAX	23.726	1,1	2,4	19,2
SMI	12.822	0,4	2,3	10,5
Nikkei 225	49.559	1,8	2,1	24,2
MSCI EM	1.371	1,3	0,8	27,5
Şangay	3.864	-0,2	-2,1	15,3
Bovespa	158.555	1,7	2,0	31,8

Emtia Fiyatları

	26/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,1	1,0	-0,6	-15,4
Altın (\$/ons)	4.162	0,8	2,1	58,2
Gram Altın (TL)	5.670,7	0,6	2,3	90,2
Bakır (\$/libre)	510,5	2,0	1,7	26,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün özellikle Aselsan, BİM ve Tüpraş hisselerine gelen alımlarla desteklenerek %0.5 yükseldi. Ana endeks bununla birlikte 11 bin seviyesinin altında kalmaya devam etti. Haftanın geri kalanında, gelecek hafta Pazartesi günü açıklanacak bankacılık sektörü ekim kar rakamları ile Çarşamba günü açıklanacak kasım ayı enflasyon verisi öncesi piyasanın risk iştahında temkinli bir artış görebiliriz. Diğer taraftan 11.000 seviyesinin bir süredir direnç işlevi gördüğünü de hatırlamak gerek. BIST de bugün hafif alıcılı bir eğilim görmeyi bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükseliş denmesiyle test ettiği 10953 seviyesi sonrası yataydaydı. Kapanış 10915 seviyesinde gerçekleşti. BIST100 için 10935-11025 bandı üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Kapanış bu banda yakın. Bu bandın üzerinde kapanış gerçekleşmesi ancak yeni yükselişi destekleyici olacaktır. Bu durumda 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. Diğer taraftan BIST'te 11156-11372 bölgesinin de haftalık grafikler için önemli direnç konumunda olduğunu, bu bölge üzerinde haftalık kapanış durumunda ancak yeni ve daha belirgin bir yukarı hareket yaşanabileceğini hatırlatıyoruz. 10815/10713 endekste yakın destek, 10566-10520 bandı ise nispeten kuvvetli destek bölgesi olarak dikkate alınabilir. BIST100 için 10815-10713-10566-10520-10354 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, Tüpraş, Turkcell. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,5	0,1	-0,5	11,0
BIST-30	0,9	0,5	-0,3	10,7
Banka Endeksi	0,3	3,8	4,2	6,6
Sınai Endeks	0,1	-2,2	-5,0	4,4
Hizmetler Endeksi	-0,5	-2,1	-4,8	9,2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.252.223
Bankalar Piy. Değ.	2.152.279
Holdingler Piy. Değ.	2.085.984
Sanayi Piy. Değ.	3.967.920
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	174.058
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Destek Finans Faktori	7,44	2218,4
Tr Anadolu Metal Ma	4,10	878,2
Oyak Çimento Fabrikası	3,79	1589,2
Gübre Fabrikaları	3,36	1393,1
Şok Marketler Ticaret	2,83	349,4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Fenerbahçe	-9,92	641,2
Enerya Enerji	-8,46	678,7
Kontrolmatik Teknoloji	-6,08	1976,0
Vestel	-5,40	538,5
Dap Gayrimenkul Gel	-5,13	172,0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	0,37	8842,5
Yapı Ve Kredi Bankası	0,46	6247,5
İş Bankası (C)	0,08	6027,0
Türk Altın İşletmeleri	-0,11	5095,3
Akbank	0,16	5067,3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301225	12265,0	1,1
F_XU0300226	12874,0	1,0
F_USDTRY1225	43,66	-0,1
F_EURTRY1225	50,59	-0,1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301225	532.267	-13.188
F_USDTRY1225	1.952.261	77.302

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 21 Kasım haftasında YP mevduat 2,9 milyar dolar düşüşle 238,2 milyar dolar ve TL mevduat 9,6 milyar TL azalarak 15,6 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %0,1 ve %1,5 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 3,5 milyar TL artışla 548,6 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 3,7 milyar TL düşüş olduğunu ortaya koyuyor.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
DESA	0.0841	0.7%	-	-	-	11.22	11.30

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye</u>	
				<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Oranı</u>
Mega Metal Sanayi	MEGMT	205,000	42.72	8.8	0.36%
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	6,000	38.81	0.2	1.28%
Enda Enerji Holding	ENDAE	2,000,000	16.00	32.0	1.90%
Escar Filo	ESCAR	260,000	19.80	5.1	0.96%
Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	25,000	60.64	1.5	0.05%
Mavi Giyim	MAVI	157,458	38.18	6.0	1.37%
Lokman Hekim	LKMNH	23,000	15.23	0.4	5.12%
Gediz Ambalaj	GEDZA	5,000	25.60	0.1	0.86%
Enerya Enerji	ENERY	7,200,000	11.00	79.2	3.28%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	49,524	59.28	2.9	0.77%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	50,000	21.49	1.1	0.88%
Net Holding	NTHOL	75,000	48.36	3.6	8.29%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	800,000	2.69	2.2	1.21%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	30,000	16.97	0.5	1.16%
Hareket Proje Taşımacılığı Ve Yük Mühendisliği	HRKET	25,000	68.34	1.7	1.39%
Toplam				145.4	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

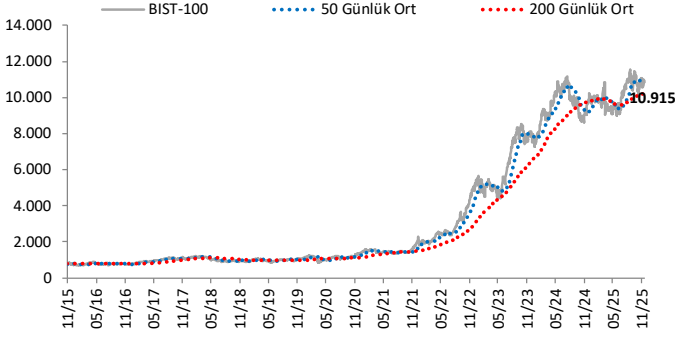
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Tutarı (TL)</u>
Fenerbahçe	FENER	1,250,000,000	400.0%	5,000,000,000

FİNANSAL TAKVİM

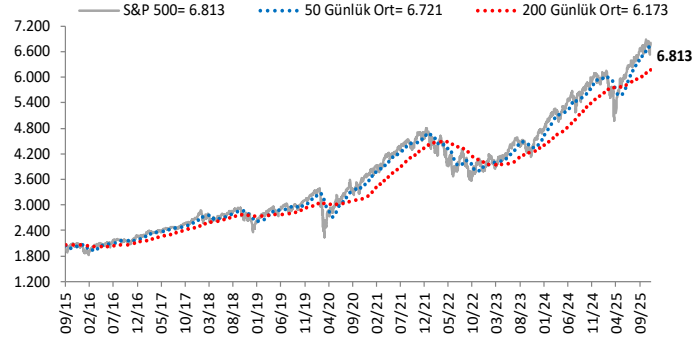
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Periyot</u>	<u>Tarih</u>
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	Yıllık	11.03.2026

Göstergeler

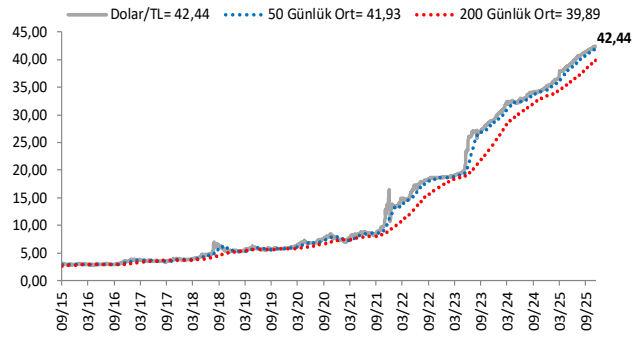
BIST-100 (bin)



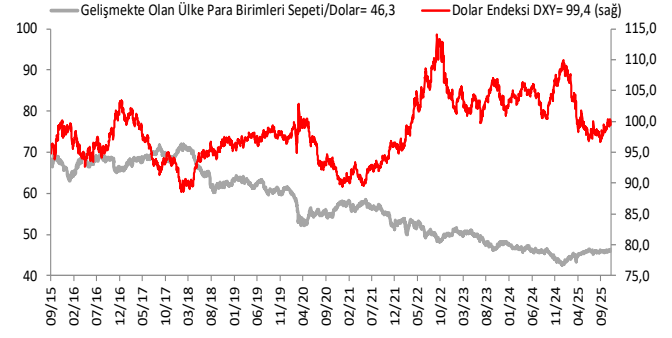
S&P 500



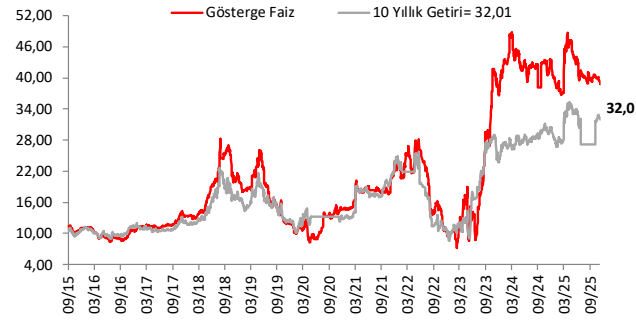
\$/TL



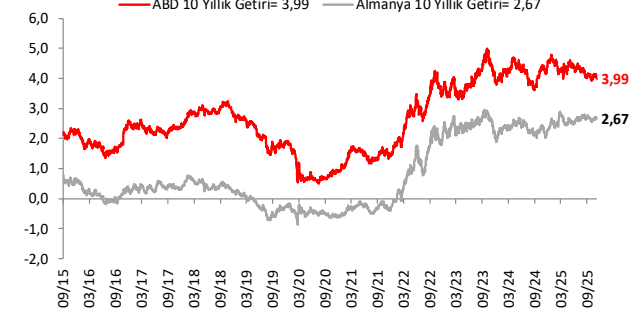
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



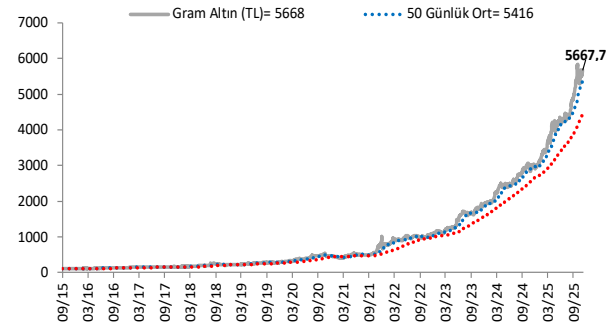
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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