

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,5032	EUR/TRY 49,2668	EUR/USD 1,1584	BIST-100 10.945	Gram Altın 5709,3
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

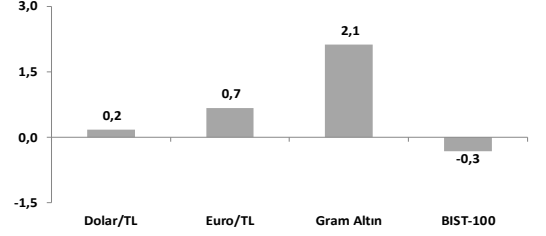
Küresel borsalar haftayı güçlü yükselişle tamamlaya hazırlanıyor

- TÜİK'in nihai verisine göre; dış denge ekimde 7,58 milyar \$ açık verdi
- TCMB bugün yılın son Finansal İstikrar Raporunu yayınlıyacak
- Yurt içinde bugün ayrıca ekim ayı işsizlik oranı verisi açıklanacak

ABD'de Şükran Günü nedeni ile piyasaların kapalı olduğu günde işlem hacimleri gerilerken, Asya ve Avrupa hisse senedi piyasaları ile altın Fed'e dair artan faiz indirim beklentileri ile yükselmeye devam etti. Önceki haftayı %2,3 kayıpla tamamlayan **MSCI Dünya Endeksi** dün %0,1 değerlenerek bu haftaki yükselişini %3,1'e taşıdı. **Avrupa'da**, küresel risk iştahındaki artışa karşılık ABD liderliğinde yürütülen Rusya-Ukrayna barış planına yönelik Rusya'dan gelen açıklamalarla **Eurostoxx-600** günü %0,1'lik artışla yataya yakın tamamladı. Avrupa'ya herhangi bir saldırı planlarının bulunmadığını ve bunu resmileştirmeye hazır olduklarını açıklayan Rusya Devlet Başkanı Putin, ABD ve Ukrayna tarafından tartışılan barış planının ana hatlarının nihai anlaşma için temel oluşturabileceğini söylerken, bir sonuç çıkmaması halinde Rusya'nın savaşıma devam edeceğini de açıklamalarına ekledi. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah bölge borsalarında yatay açılışa işaret ederken, **Asya piyasalarında** karışık seyrer takip ediliyor. **Faizler** tarafında, dün ABD'de Şükran Günü nedeni ile önemli bir makro veri açıklanmazken, bu sabah itibarıyla piyasaların Fed'in aralık ayı faiz indirim hamlesine atfettiği olasılık %91 seviyesinde bulunuyor. Tahvil getirilerindeki düşüş ve Fed faiz indirim beklentilerindeki artışa tekrar 100 seviyesinin altında ılımlı zayıflama eğilimi oluşturan **Dolar Endeksi (DXY)** dün de %0,1 değer kaybederek 99,5'e gerilerken, **Euro/dolar paritesi** günü 1,16 seviyesinde sabit tamamladı. Bu sabah %0,7 yükselen **altın** ise 4186\$/ons seviyesi ile son iki haftanın zirvesinde işlem görüyor.

- AB ve Euro Bölgesi'nde ekonomik güven hafif yükselirken, her iki bölgede de istihdam beklentileri arttı.** Kasım ayında, Ekonomik Güven Endeksi (ESI) AB'de ve Euro Bölgesi'nde sırasıyla +0,2 puan artarak 96,8 ve 97,0'ye yükseldi. İstihdam Beklentileri Göstergesi (EEI) her iki bölgede de arttı; AB'de +1,1 puan artarak 98,8'e, Euro Bölgesi'nde ise +0,8 puan artarak 97,8'e yükseldi. Her iki gösterge de uzun vadeli ortalama olan 100'ün altında kalmaya devam etti. Hizmetler, perakende, ticaret ve inşaat sektörlerinde güven iyileşirken, sanayi güveni zayıfladı ve tüketici güveni bir önceki aya göre değişmedi.
- Yurt dışında bugün ECB enflasyon beklentilerini yayınlıyacak.** Ayrıca Almanya'da kasım ayı öncü TÜFE verisi açıklanacak. Almanya'da TÜFE'nin kasımada öncü veriyeye göre aylık %0,2 azalacağı, yıllık artışın ise %2,4 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.
- Yurt içinde TÜİK'in nihai verilerine göre; dış ticaret açığı ekim ayında 7,58 milyar \$ ile Ticaret Bakanlığı tarafından ay başında açıklanan geçici verinin hafif üzerinde (-7,4 milyar \$) gerçekleşti.** Bunda enerji ithalatının öncüye göre daha yüksek açıklanması rol oynadı. İhracat yıllık bazda %2,0 artışla 23,9 milyar \$, ithalat ise yıllık %7,2 yükselişle 31,5 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece yılın ilk on ayında dış açık 74,6 milyar \$, 12 aylık birikimli olarak 91,0 milyar \$ oldu.
- Ekonomik Güven Endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak kasımda aylık 1,3 puan artarken 99,5 ile marttan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Alt endekslerin tamamında yükseliş görüldü. Tüketici güven endeksi 1,4 puan (85,0), reel kesim güven endeksi 1,2 puan (103,2), hizmet sektörü güven endeksi 1,1 puan (111,8), perakende ticaret sektörü güven endeksi 1,0 puan (114,2), inşaat sektörü güven endeksi 1,3 puan (84,9) arttı.
- Yurt içinde bugün ekim ayı işsizlik oranı verisi açıklanacak.** İşsizlik oranı mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) olarak eylül ayında %8,6 ile sabit kalırken, atıl işgücü oranı aylık 1,2 puan azalarak %28,6 değerini almıştı. **TCMB yılın son Finansal İstikrar Raporunu** yayınlıyacak. **Hazine** bugün Aralık 2025-Şubat 2026 iç borçlanma stratejisini yayınlıyacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Finansal İstikrar Raporu	-	-
Türkiye İşsizlik Oranı (ekim, %)	8,6	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/11	26/11	2024
TLREF	39,36	39,37	48,80
TR 10 yıllık	31,78	32,01	29,04
ABD 10 yıllık	3,99	3,99	4,57
Almanya 10 yıllık	2,68	2,67	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,4433	0,0	0,2	20,0
€/TL	49,2734	0,1	0,7	34,5
€//\$	1,1596	0,0	0,6	12,0
\$/Yen	156,31	-0,1	-0,7	-0,6
GBP/\$	1,3240	0,0	1,3	5,8

Bitcoin	91.411	1,4	4,8	-2,5
---------	--------	-----	-----	------

Hisse Senedi Endeksleri

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.945	0,3	-0,3	11,3
S&P 500	6.813	0,0	4,2	15,8
FTSE-100	9.694	0,0	1,7	18,6
DAX	23.768	0,2	2,1	19,4
SMI	12.831	0,1	2,3	10,6
Nikkei 225	50.167	1,2	0,7	25,7
MSCI EM	1.370	-0,1	-0,1	27,4
Şangay	3.875	0,3	-1,4	15,6
Bovespa	158.360	-0,1	1,9	31,7

Emtia Fiyatları

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,3	0,3	-0,1	-15,1
Altın (\$/ons)	4.158	-0,1	2,0	59,5
Gram Altın (TL)	5.673,2	0,0	2,1	90,3
Bakır (\$/libre)	510,5	0,0	2,7	26,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 bir kez daha gün içerisinde geçtiği 11 bin seviyesinin üzerinde tutunmayı başaramadı ve sınırlı yükselişle kapanış yaptı. Bankalarda geçen hafta ortasında başlayan olumlu ayrışma devam etti. Piyasa gündeminde Pazartesi günü açıklanacak bankacılık sektörü ekim sonuçları ile Çarşamba günü gelecek kasım enflasyonu öne çıkıyor. Bloomberg anketinde aylık TÜFE artış beklentisi %1,25 düzeyinde. Güne tasarruf finansman şirketlerine yeni düzenleme haberleri ile başlıyoruz. Bugün ABD piyasaları da bir günlük tatilin ardından açılacak. BIST’de mevcut seviyelerde hisse değişimleri ile yatay eğilimin korunmasını bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki yükselişle test ettiği 11033 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10945 seviyesinde gerçekleşti. BIST100 için 10935-11025 bandı üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Kapanış halen bu bant içerisinde. Dolayısıyla sınırlı da olsa iyimserlik geçerli. Bu bandın üzerinde kapanış gerçekleşmesi ancak yeni yükseliş 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 10869-10713-10566-10520-10354 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	0,3	-0,3	-0,2	11,3
BIST-30	0,3	0,0	0,0	11,0
Banka Endeksi	1,0	3,4	5,2	7,7
Sınai Endeks	0,1	-2,5	-4,9	4,6
Hizmetler Endeksi	-0,1	-2,4	-4,8	9,2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.298.348
Bankalar Piy. Değ.	2.179.220
Holdingler Piy. Değ.	2.097.731
Sanayi Piy. Değ.	3.970.549
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	166.303
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

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

Grainurk Holding	9,07	396,8
Kontrolmatik Teknolo	7,10	5696,6
Oba Makarnacılık	5,47	309,1
Cw Enerji Mühendisli	5,26	753,9
Tr Dogal Enerji	4,55	306,0

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

Kuyas Yatırım	-4,82	548,5
Enerya Enerji	-3,46	318,3
Eczacıbaşı İlaç	-3,19	712,8
Gübre Fabrikaları	-2,95	819,6
Destek Finans Faktori	-2,62	2219,7

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

İş Bankası (C)	1,83	7748,3
Akbank	0,39	7212,8
Türk Hava Yolları	-0,64	6770,8
Kontrolmatik Teknolo	7,10	5696,6
Yapı Ve Kredi Bankas	0,98	5625,1

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

F_XU0301225	12265,0	0,0	147.904
F_XU0300226	12876,0	0,0	1.777
F_USDTRY1225	43,60	-0,1	135.838
F_EURTRY1225	50,65	0,1	2.544

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301225	534.423	2.156
F_USDTRY1225	2.057.345	105.084

Şirket Haberleri

- Torunlar GYO (TRGYO; EÜG; 12A HF: 126 TL):** YK Başkanı ve Genel Müdür Aziz Torun, 26 Kasım'da ~71,75 TL fiyattan gerçekleştirdiği 397 bin pay alımıyla kümülatif alımını ~2,44 milyon pay seviyesine yükseltti. Torun kardeşler toplamda ~2,63 milyon pay (3A OİH'nin ~%149'u) biriktirmiş oldu. Ortalama maliyetleri 70,73 TL ile 26 Kasım kapanışının ~%1 altında bulunuyor.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Gündoğdu Gıda	GUNDG	0.0513	0.0%	-	-	-	170.55	170.60
Efor Yatırım	EFOR	-	-	500.0%	-	-	23.30	139.80

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

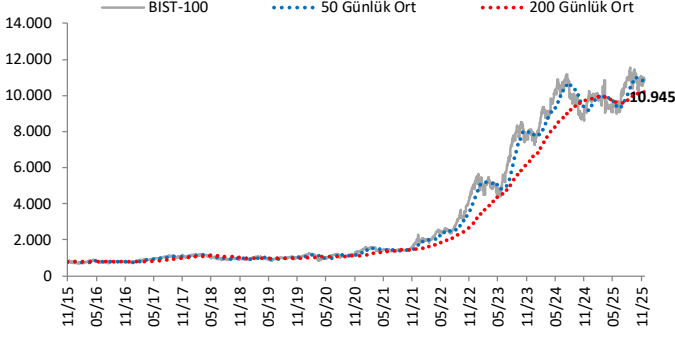
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Escar Filo	ESCAR	80,000	20.06	1.6	0.98%
Europap Tezol Kağıt	TEZOL	200,000	12.29	2.5	0.34%
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	6,000	38.90	0.2	1.29%
Lokman Hekim	LKMNH	32,000	15.06	0.5	5.14%
Enerya Enerji	ENERY	2,155,000	10.06	21.7	3.30%
Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Promosyon	GIPTA	71,000	59.59	4.2	0.11%
Hareket Proje Taşımacılığı	HRKET	25,000	68.98	1.7	1.41%
Toplam				32.4	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

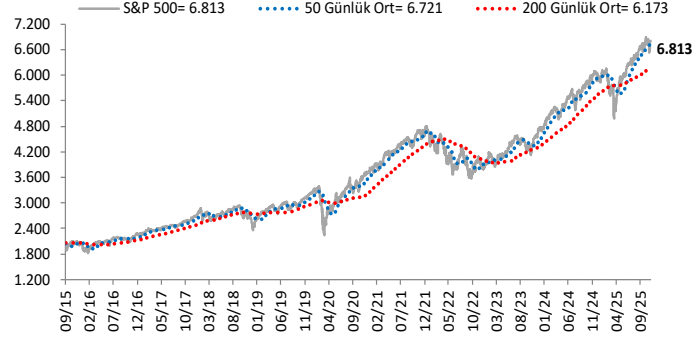
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Osmanlı Yatırım Menkul	OSMEN	400,000,000	0.5%	2,045,347

Göstergeler

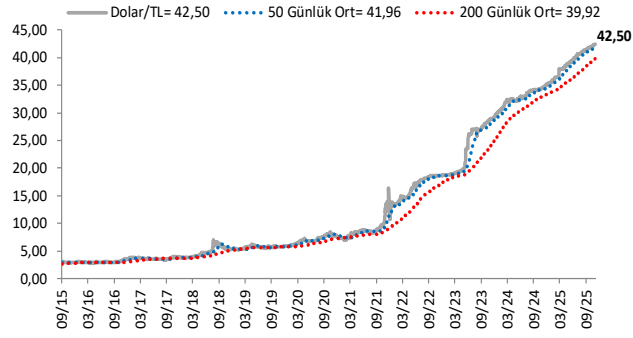
BIST-100 (bin)



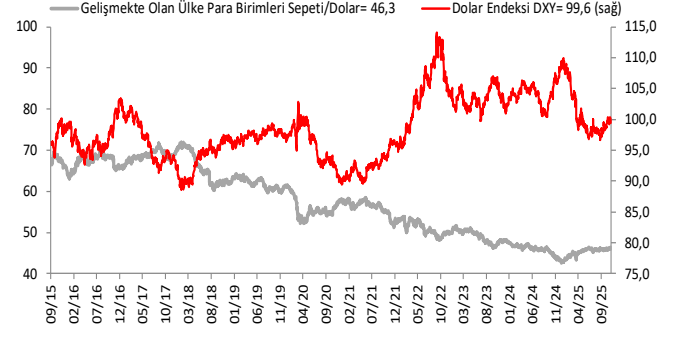
S&P 500



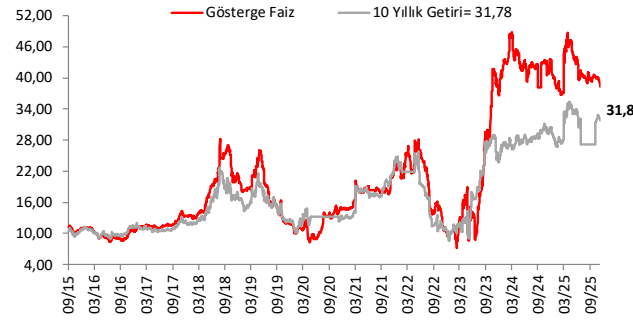
\$/TL



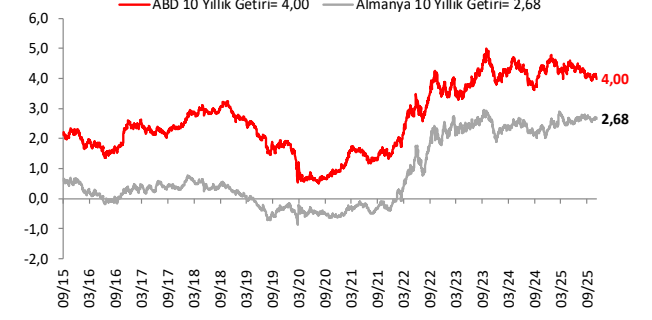
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



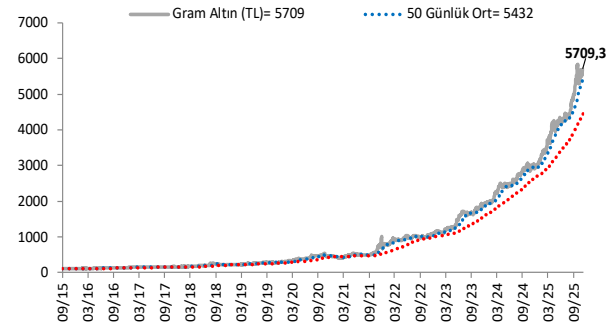
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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