

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,5255	EUR/TRY 49,6036	EUR/USD 1,1656	BIST-100 10.919	Gram Altın 5761,1
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

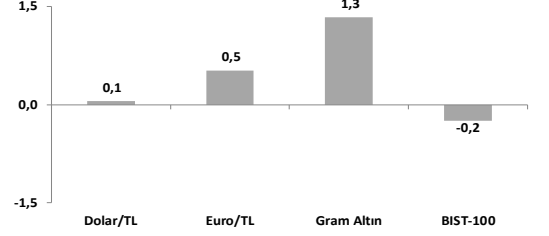
Küresel borsalar rekor seviyelere geri dönüyor

- Ticaret Bakanlığı verilerine göre kasımda dış denge 7,8 milyar \$ açık verdi
- TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru kasımda 71,8 değerini aldı
- TÜİK verisine göre mevsimsellikten arındırılmış TÜFE aylık %1,5 arttı

Küresel borsalar Fed'e dair beklentilerdeki hızlı değişimin ardından yükselişine dün de devam ederek tarihi rekor seviyelerine yaklaşırken, tahvil getirileri ve dolar endeksi ABD haftalık istihdam verisiyle sınırlı yükseldi. **MSCI Dünya Endeksi Asya ve Avrupa** borsaları öncülüğünde dün de %0,36 değer kazanarak son bir ayın en yüksek seviyesine ulaşırken, 21 Kasım'dan bu yana yükselişini %4,8'e taşıdı. **ABD'de** hisse ve sektör bazında ayrışmaların ön plana çıktığı **S&P 500** ve **Nasdaq** günün ikinci yarısında ivme kaybederek sırasıyla %0,11 ve %0,22 yükseldi. Dar hisse gruplarının katalizör olduğu sanayi (%+0,51), teknoloji (%+0,43) ve iletişim (%+0,41) sektörel getirilerde olumlu ayrışırken, risk iştahındaki artışın da etkisiyle sağlık ve zorunlu tüketim gibi defansif sektörler bu haftaki getirilerini negatif bölgeye çekti. **Avrupa'da**, bankacılık (%+1,2), otomotiv (%+2,5) ve savunma (%+0,9) alt endekslerinin sürükleyici olduğu **Eurostoxx-600** dün %0,5 değer kazanarak kasımdaki tarihi yüksek seviyesine bir adım daha yaklaştı. Önceki gün AB Komisyonu'nun Rusya'ya kara para aklama ve terörizmin finansmanı ile mücadele çerçevelerinde yüksek riskli ülke olarak sınıflandırdığını duyurmasının ardından, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in de Ukrayna ile devam eden savaşın Moskova'nın savaş başlamadan önce belirlediği hedeflere ulaştığı zaman biteceğini açıklaması son dönemde artan barış umutlarının azalmasına neden oldu. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah bölge borsalarında yatay açılışa işaret ediyor. **Asya'da** ise yeni günde kar satışlarının olduğu **Japonya** (Nikkei 225: % -1,36) haricinde genele yayılan alıcılı seyrin hakimken, ısınan konut piyasasına alternatif yatırım aracı olarak ön plana çıkan ve yıllık bazda yükselişini %64,14'e taşıyan **Güney Kore'de KOSPI** bugün %1,01 yukarıda işlem görüyor. **Faizler** tarafında, dün açıklanan işsizlik maaşı başvuruları beklentisinin altında kalsa da daha uzun zaman diliminden bakıldığında yine dün açıklanan işten çıkarma istatistikleri kasımda yıllık %24, 11 aylık dönemde ise %54 artarak 2020'den bu yana görülen en yüksek seviyeye ulaşarak istihdam piyasasındaki zayıflamaya işaret eden diğer öncü göstergeleri teyit etti. Veriler sonrasında piyasaların Fed'in aralık ayı faiz indirimine attığı olasılık %90 seviyesinde günü tamamladı. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 3 baz puan (bp) artışla %4,10'a, 2 yıllık getiri ise 4 bp artışla %3,52'ye yükseldi. Tahvil getirilerinin yükseldiği günde **Dolar Endeksi (DXY)** de %0,1 değerlenerek 98,99'a yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,2 zayıflayarak 1,164'e geriledi. **Altın** dün ve bu sabah sınırlı şekilde %0,1 yükselerek son bir haftalık 4212\$/ons seviyesindeki yatay görünümünü koruyor.

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin belirgin altında kaldı;** başvurular 29 Kasım'da sona eren haftada bir önceki haftaya göre 27 bin kişi azaldı ve 191 bin ile 23 Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyeye gerçekleşti (beklenti: 220 bin). Dört haftalık ortalama 9500 kişi azalışla 214.750'ye geriledi. Diğer yandan, devam eden başvurular 22 Kasım haftasında 4 bin azalışla 1,94 milyon seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de fabrika siparişlerindeki artış yavaşladı;** ağustostaki aylık %1,3 artışın ardından eylülde %0,2 arttı. Aylık artış dayanıklı mal siparişlerinden kaynaklanırken, dayanıksız mal siparişleri sınırlı geriledi. Ulaştırma hariç siparişler de artış %0,2 oldu.
- Yurt içinde Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre,** kasım ayında ihracat yıllık bazda %2,2 artışla 22,7 milyar \$, ithalat ise yıllık bazda %2,6 artışla 30,5 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece kasım ayı dış ticaret açığı bir önceki yıla göre 0,3 milyar \$ artarak 7,8 milyar \$ oldu. Dış ticaret açığı yılın ilk 11 ayında 82,4 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli olarak 91,0 milyar \$'dan 91,3 milyar \$'a yükseldi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) verilere göre, son iki aydır artan dış ticaret açığında bir miktar iyileşme görülse de, çekirdek dengede bozulma gerçekleşti. **(Makro: Çekirdek dış dengedeki açılma faaliyetin gücünü koruduğu sinyalini veriyor)**
- TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru** kasımda aylık sınırlı azalarak 71,8 değerini aldı. Endeks bir önceki yılın %0,5 altında bulunuyor. ÜFE bazlı REDK ise kasımda yataya yakın seyretti. Bununla birlikte endeks geçtiğimiz yılın aynı döneminin %2,1 aşağısında kaldı.
- TÜİK'in yayınladığı mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE artışı** kasımda %2,1'den %1,5'e gerilerken beklentimizle aynı seviyede açıklandı. Çekirdek B endeksi ekimde %2,04 iken kasımda %2,00 olarak gerçekleşti. C endeksi ise %1,94'den %2,11'e yükseldi. Hizmetler grubundaki aylık artış %2,88'den %2,91'e yükselirken, mal aylık enflasyonu ise %1,65'den %0,81'e geriledi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (kasım, milyar TL)	-195,9	-
ABD Mich. Ün. Tüketici Güven Endeksi (aralık, öncü)	51,0	52,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	04/12	03/12	2024
TLREF	39,35	39,38	48,80
TR 10 yıllık	30,80	30,80	29,04
ABD 10 yıllık	4,10	4,06	4,57
Almanya 10 yıllık	2,77	2,75	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	04/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,4658	0,1	0,1	20,1
€/TL	49,5298	-0,1	0,5	35,2
€/§	1,1644	-0,2	0,4	12,5
\$/Yen	155,10	-0,1	-0,8	-1,3
GBP/§	1,3327	-0,2	0,7	6,5
Bitcoin	92.175	-1,7	0,8	-1,6

Hisse Senedi Endeksleri

	04/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.919	-1,1	-0,2	11,1
S&P 500	6.857	0,1	0,7	16,6
FTSE-100	9.711	0,2	0,2	18,8
DAX	23.882	0,8	0,5	20,0
SMI	12.894	0,3	0,5	11,1
Nikkei 225	51.028	2,3	1,7	27,9
MSCI EM	1.377	0,3	0,5	28,0
Şangay	3.876	-0,1	0,0	15,6
Bovespa	164.456	1,7	3,8	36,7

Emtia Fiyatları

	04/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,3	0,9	-0,1	-15,2
Altın (\$/ons)	4.208	0,1	1,2	60,8
Gram Altın (TL)	5.748,8	0,4	1,3	92,8
Bakır (\$/libre)	529,2	-0,3	3,7	31,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün bankalardaki kâr realizasyonu endeksin %1'i aşan bir düşüşle yeniden 11 bin seviyesinin altına gelmesine neden oldu. Banka hisselerindeki satış şimdilik kasım ayı ortasından beri süren olumlu ayrışmanın düzeltilmesi olarak okunabilir. Veri tarafında TCMB'nin Kasım Ayı Fiyat Gelişmeleri raporunda ana eğilimin üç aylık ortalamalar bazında belirgin bir değişim sergilemediği belirtilirken, dün açıklanan kasım ayı geçici dış ticaret verileri iç talep koşullarının güçlü kalmaya devam ettiğini ortaya koydu. Bugün piyasa kapanışına yakın Hazine kasım ayı nakit dengesi verisi açıklanacak. Dünkü satışların ardından BIST'de bu seviyelerde dengelenme çabası görmeyi bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükselişle test ettiği 11078 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10919 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın direnç olarak değerlendirdiğimiz 11218 seviyesinin hemen altından satış baskısı yaşanıyor. Bununla birlikte geri çekilme bu aşamada sınırlı kabul edilebilir. Kapanış, geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10935-11025 bandının hemen altında. Dolayısıyla belirgin bir olumsuzluk söz konusu değil. Endekste 10935-11025 bandı üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bandın üzerindeki kapanış 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. 10869 endekste yakın destek, üzerinde tutunma yukarı yönlü hareketin devamı açısından önemli. Aksi durumda 10713 ve sonrasında 10566-10520 bandı, güçlü destek olarak yeniden gündeme gelebilir. BIST100 için 10869-10713-10566-10520-10269 destek, 11025-11156-11218-11372-11529 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, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

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

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.311.016
Bankalar Piy. Değ.	2.245.613
Holdingler Piy. Değ.	2.164.086
Sanayi Piy. Değ.	4.010.834
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	187.462
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

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

Türk Altın İşletmeleri	9,99	5231,9
Efor Yatırım	9,93	476,7
Oba Makarnacılık	7,73	494,6
Borusan Boru Sanayi	6,49	2021,7
Cw Enerji Mühendisli	6,48	1132,6

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

Destek Finans Faktori	-9,96	2986,9
Halk Bankası	-5,95	5824,7
Eczacıbaşı İlaç	-5,18	582,2
Yapı Ve Kredi Bankası	-5,03	8396,8
Emlak G.M.Y.O.	-4,13	3080,7

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

Akbank	-3,45	10077,0
İş Bankası (C)	-1,59	9270,1
Türk Hava Yolları	-2,00	8717,2
Yapı Ve Kredi Bankası	-5,03	8396,8
Halk Bankası	-5,95	5824,7

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

F_XU0301225	12072,0	-1,8	171.390
F_XU0300226	12661,0	-1,9	4.224
F_USDTRY1225	43,37	-0,1	30.220
F_EURTRY1225	50,65	-0,1	95

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301225	556.213	17.028
F_USDTRY1225	2.249.771	5.795

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 28 Kasım haftasında 2,3 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +0,3 milyar \$) 213,1 milyar \$'a yükseldi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 5,6 milyar TL'lik düşüşle 16,9 milyar TL'ye (0,4 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 228,4 milyar TL artışla 15,9 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %1,4 ve %0,4 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 8,9 milyar TL artarak 557,4 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,46 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 10 baz puan düşüşle %47,8'e geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 20 baz puan düşüşle %47,4'e gerilerken, ihtiyaç kredileri 30 baz puan düşüşle %62,6'ya geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 240 baz puan düşüşle %32,7 ve yatay bir seyirle %37,7 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 9,2 milyon \$ satış gerçekleştirirken (S12A: +1,4 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 594,5 milyon \$ alış yaptı (S12A: +2,4 milyar \$).

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref.	Son
		Temettü	Verim	Oranı			
		(TL)	(%)	(%)	Oranı (%)	Fiyatı (TL)	Kapanış (TL)
Elite Naturel Organik Gıda	ELITE	0,0500	0,2%	-	-	-	31,39
Göлтаş Çimento	GOLTS	5,0000	1,6%	-	-	-	316,75

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

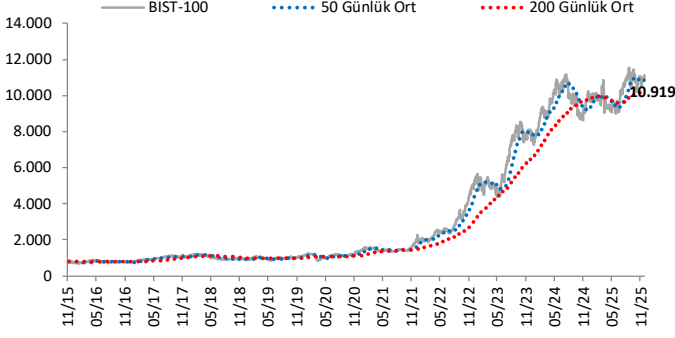
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program
					Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	90.000	530,50	47,7	1,15%
Dagi Giyim	DAGI	200.000	8,71	1,7	0,20%
Escar Filo	ESCAR	80.000	20,43	1,6	1,10%
Lokman Hekim	LKMNH	53.028	14,75	0,8	5,25%
Enerya Enerji	ENERY	150.000	10,23	1,5	3,34%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	5.294	56,60	0,3	0,78%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	700.000	2,68	1,9	1,25%
Net Holding	NTHOL	35.000	46,77	1,6	8,29%
Dagi Giyim	DAGI	120.061	8,74	1,0	0,18%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	16.570	21,25	0,4	0,90%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	40.870	17,02	0,7	1,17%
Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Promosyon Ürün. İml.	GIPTA	10.000	62,72	0,6	0,16%
Toplam				60,0	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

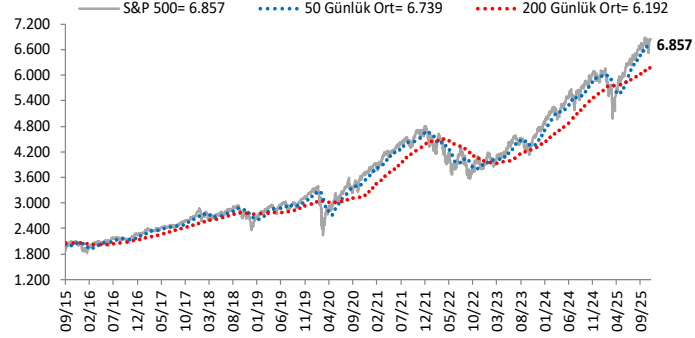
Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	
Marka Yatırım Holding	MARKA	20.990.000	300,0%	62.970.000

Göstergeler

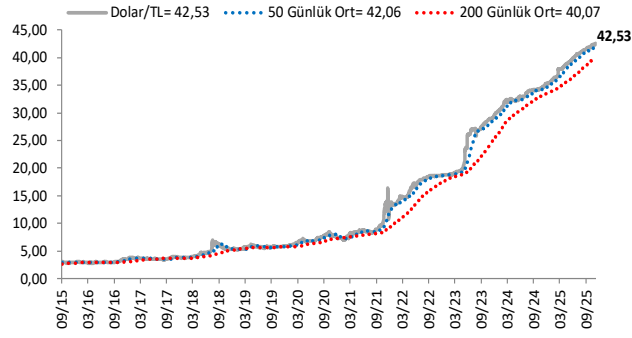
BIST-100 (bin)



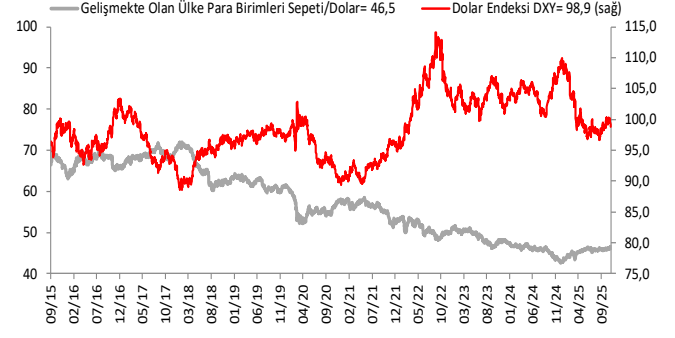
S&P 500



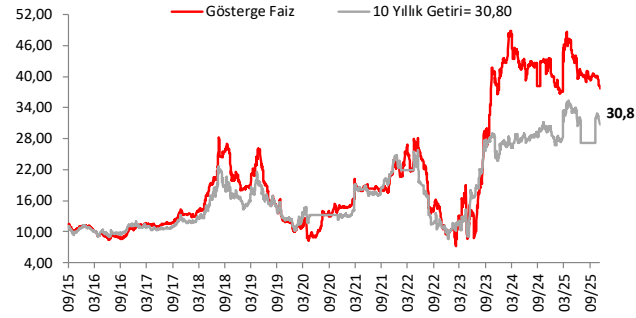
\$/TL



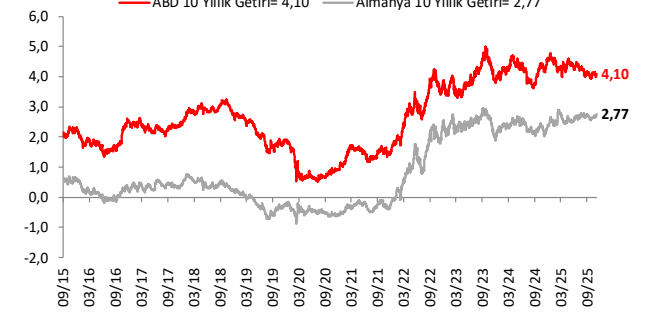
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



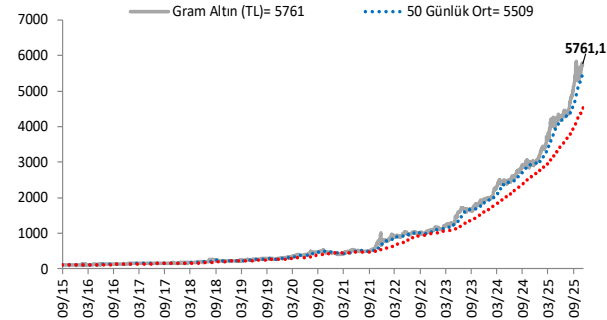
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. Çağlar 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, hiğbir 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden 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