

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7458	EUR/TRY 6,3331	EUR/USD 1,1015	BIST-100 105.383	Gram Altın 268,3	Gösterge Tahvil 12,02
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Küresel haber akışı, riskli varlıklara destek veriyor...

- ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin son haber akışı görece olumlu
- Şirket birleşme haberleri, küresel risk algısına ek destek veriyor
- Yurt içinde; reel kesim güven endeksi toparlanmaya devam ediyor

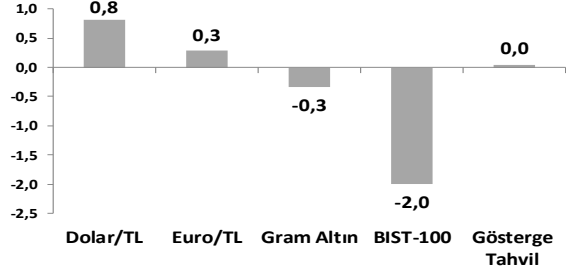
Küresel çapta piyasaları destekleyici haber akışı devam ediyor. Çin hükümetine yakın kaynaklara dayandırılan bir habere göre; ülke, ABD ile birinci aşama ticaret anlaşmasına çok yakın. Ayrıca Çin hükümetinin, müzakerelerin sonraki safhalarını sürdürme taahhüdü de devam ediyor. Çin'in, fikri mülkiyet ihlallerine karşı cezaları artırma kararının da, ticaret anlaşmasına ilişkin beklentilere destek verdiği belirtiliyor.

ABD'de ise; finansal aracılık ve mücevherat sektörlerinde anlaşılan iki büyük çaplı şirket birleşmesi de, piyasa değerlemelerine destek veriyor. Fed Başkanı Powell ise; ülkede faizlerin muhtemelen bir süre daha değiştirilmeyeceğinin sinyalini verdi.

Olumlu haber akışıyla, dün ABD temel hisse senedi endekslerinin günü %0,6 ilâ %1,4 arasında primli kapatmasının ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında da alıcılı seyrin devam ediyor. Brent petrol fiyatı da, 63,4 \$/varil düzeylerinde, görece dirençli seyrini sürdürüyor. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirisi, %1,76 düzeylerinde. Dolar endeksi de 98,3 ile görece güçlü seyrini sürdürüyor. Yurt dışında bugün, Kasım ayı ABD tüketici güven endeksi ile Eylül ayı konut verileri açıklanacak.

- Yurt içinde ise; reel kesim güven endeksi Kasım ayında, mevsimsellikten arındırılmış bazda, aylık bazda %1,6 artarak 105,9 düzeyine ulaştı. Endeks alt kalemlerinde; genel gidişat, yatırım harcaması, son üç aydaki sipariş miktarı, mevcut mal stoku, ve gelecek üç aydaki üretim hacmi, endeksi yükseltici etki yaparken, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı ve gelecek üç aydaki toplam istihdam miktarı, endeksi azaltıcı yönde etkiledi. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise, bir önceki 74,3 düzeyinden 74'e geriledi. Veri akışı; genel itibarıyla, yurt içinde ekonomik toparlanmanın devam ettiğine işaret ediyor. \$/TL güne 5,74 düzeylerinde başlıyor. Yurt içi tahvil piyasasında getiriler bir miktar yükseldi; gösterge faiz dün 16 baz puan artışla günü %12,02'den, 10 yıl vadeli tahvil getirileri ise 9 baz puan yükselişle %12,49'dan tamamladı.
- Dolar, ABD-Çin ticaret görüşmeleriyle yükseliyor. €/\$, 1,1015, USD/JPY 109'larda. GBP/USD, Muhafazakar Parti'nin seçimleri kazanacağı beklentileriyle yeniden 1,29'un üzerine geldi; bu sabah 1,2890'larda. Gelişmekte olan ülke para birimleri de güne hafif değer kazançlarıyla başlıyorlar.
- Avrupa'da borsalar birleşme&satın alma haberleri ve ABD-Çin ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu beklentilerle haftaya yükselişe başladı. Eurostoxx-600 endeksi %1,0, teknoloji endeksi %0,9 prim yaptı. Fransız şirketi LVMH, ABD'li Tiffany&Co'yu 16,2 milyar \$'a satın alırken, İsviçreli Novartis, ABD'nin Medicines şirketini 9,7 milyar \$'a devralacağını belirtti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Yeni Konut Satışları (Ekim, aylık % değişim)	-0,7	0,9
ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Kasım)	125,9	127,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	25/11	22/11	2018
TLREF	13,87	13,91	25,13
TR 2 yıllık	12,02	11,86	19,73
TR 10 yıllık	12,49	12,40	16,42
ABD 10 yıllık	1,76	1,77	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,35	-0,36	0,24

Döviz Kurları

	25/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7418	0,5	0,1	8,6
€/TL	6,3262	0,4	-0,4	4,2
€/§	1,1014	-0,1	-0,5	-4,0
\$/Yen	108,93	0,2	0,2	-0,7
GBP/§	1,2900	0,5	-0,4	1,1

Hisse Senedi Endeksleri

	25/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	105.383	-1,1	-1,4	15,5
S&P 500	3.134	0,8	0,4	25,0
FTSE-100	7.396	0,9	1,2	9,9
DAX	13.246	0,6	0,3	25,5
SMI	10.469	1,0	1,2	24,2
Nikkei 225	23.293	0,8	-0,5	16,4
MSCI EM	1.053	0,5	0,1	9,1
Şangay	2.906	0,7	-0,1	16,5
Bovespa	108.424	-0,2	2,0	23,4

Emtia Fiyatları

	25/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,7	0,4	1,9	18,3
Altın (\$/ons)	1.455	-0,5	-1,1	13,5
Gram Altın (TL)	268,1	0,0	-1,0	23,2
Bakır (\$/libre)	264,8	0,0	1,0	0,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Bugün seans sonrası yapılacak MSCI endeks değişiklikleri ile Türkiye'nin endeks içerisindeki ağırlığının Çin lehine azalması bekleniyor. Hisse senetleri tarafında da buna dönük ayarlama çabalarının devamı gözlenebilir. Seans öncesi işlemlerde Asya piyasalarının alıcılı, TL'nin ise bir miktar zayıf olduğu dikkat çekiyor. Borsanın güne yatay bir açılışla başlamasını bekliyoruz.
- BIST100 dün gün başında 108.000 seviyesine yaşanan yönelmenin ardından satıcılıydı. Kapanış 105.383 seviyesinde gerçekleşti. Endekste kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 106.000-103.000 bandında hareket görmeye devam ediyoruz. Kapanış, saatlik periyot için diğer önemli bir bölge olan 105.400-105.000 bandında. Altına yaşanacak sarkma destek bandımızın alt sınırı da olan 103.000 seviyesine yaşanacak hareketin habercisi olabilecektir. Yukarı eğilimin yeniden güçlenmesi için ise 106.500-107.000 üzerinde kapanış görmemiz gerekiyor. Banka endeksinde zayıflama bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 146.000 seviyesi üzerindeki hareket korunuyor. Üzerinde kalındığı sürece kuvvetli bir olumsuzluk görülmeyebilir. Yukarı eğilimin kuvvetlenmesi için ise 150.500 üzerine geri dönüş gerekiyor. BIST100'de 105.000-104.500-103.500-103.000 destek, 105.700-106.500-107.600/800-108.200 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: Garanti, İş Bankası, Koç Holding, Koza Altın, Pegasus, Tekfen Holding, Tüpraş'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

Şirket Haberleri

- MSCI yarı yıl endeks değişimleri bugün kapanıştan sonra geçerli olacak. Hatırlanacağı gibi, Şişe Cam MSCI Global Standart Endeks'ten çıkarılırken, Eczacı İlaç, Verusa Holding ve Zorlu Enerji MSCI Küçük Ölçek Endeksi'nden çıkarılacağı açıklanmıştı. Türkiye'den endekslere herhangi bir ekleme yapılmayacak.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-1.1	-1.4	5.2	15.5
BIST-30	-1.2	-1.6	4.7	13.5
Banka Endeksi	-1.7	-1.6	5.3	23.7
Sınai Endeks	-0.7	-0.3	6.7	18.3
Hizmetler Endeksi	-0.6	-2.0	3.7	12.5

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	716,040
Bankalar Piy. Değ.	280,309
Holdingler Piy. Değ.	133,667
Sanayi Piy. Değ.	292,550
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	12,953
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Beşiktaş Futbol Yat.	8.7	200.2
Alarko G.M.Y.O.	5.9	85.4
Tat Gıda	4.9	25.1
Doğtaş Kelebek	4.4	55.4
Icib Turkey Bank	4.1	212.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Hürriyet	-4.4	7.3
Eczacıbaşı İlaç	-4.4	130.1
Ak Enerji	-4.2	24.3
Bera Holding	-3.3	11.0
Fenerbahçe	-3.0	104.0

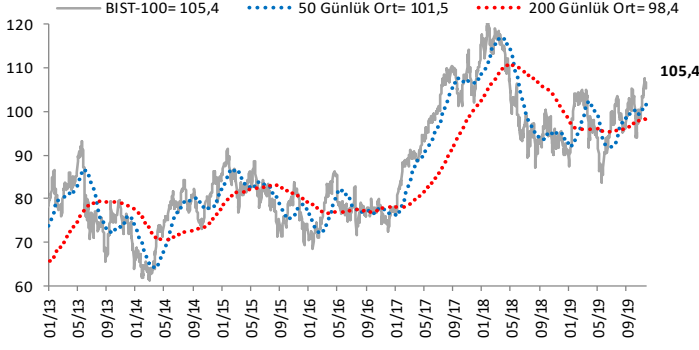
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.5	2220.2
Garanti Bankası	-1.9	580.0
Kardemir (D)	1.3	522.1
Petkim	-1.3	432.4
Aselsan	-2.8	429.9

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Aralık	131.125	-1.24	348,288
XU030 Şubat	133.450	-1.07	3,796
USD Aralık	5.794	0.37	65,512
USD Şubat	5.874	0.31	5,263
EUR Aralık	6.397	0.04	274

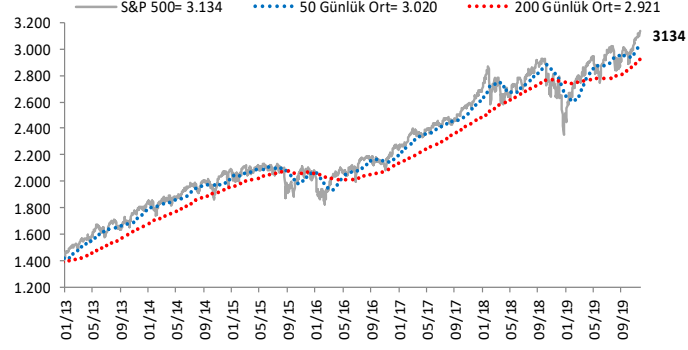
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Aralık	398,472	-8407
USD Aralık	650,820	-2367

Göstergeler

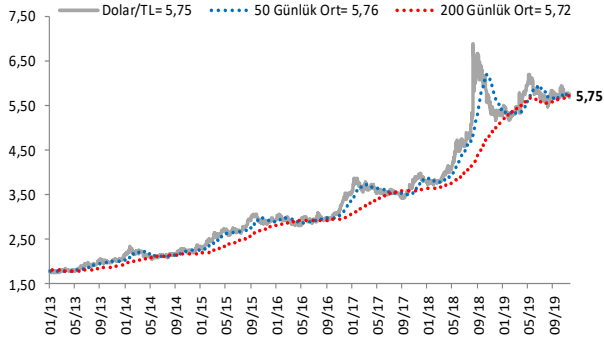
BIST-100 (bin)



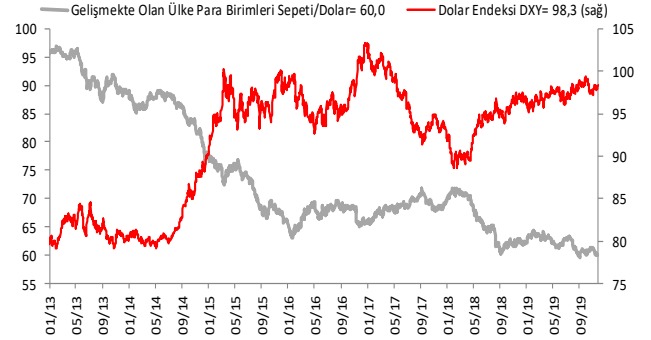
S&P 500



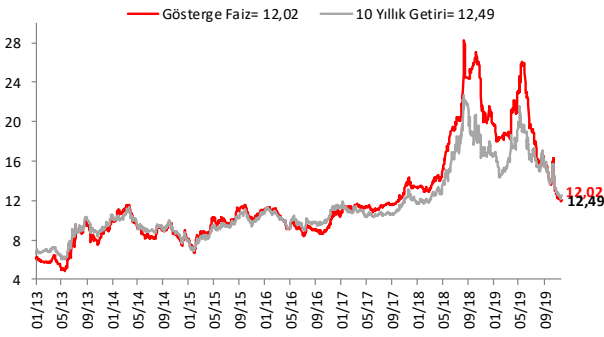
\$/TL



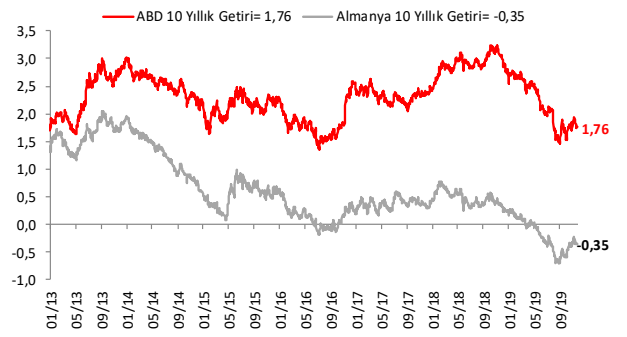
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



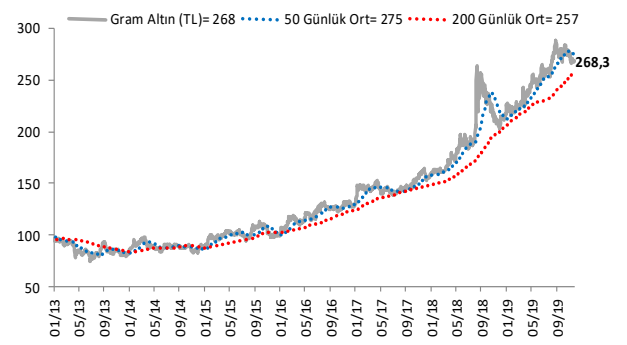
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

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 biziatihi 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.