

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 5,7515	EUR/TRY 6,3906	EUR/USD 1,1107	BIST-100 108.659	Gram Altın 272,2	Gösterge Tahvil 12,18
------------------	-------------------	-------------------	---------------------	---------------------	--------------------------

Yurt dışında bugün, ABD Kasım ayı işgücü verileri takip edilecek...

- ABD-Çin müzakerelerine ilişkin haber akışı, karışık devam ediyor
- TCMB, dün 2020 Yılı Para ve Kur Politikası metnini yayınladı
- \$/TL güne 5,75'e yakın düzeylerden başlıyor

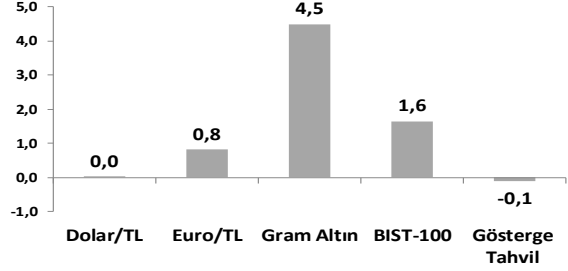
Euro Bölgesi'nde 3. çeyrek büyümesi, %0,6 ile beklentilerin hafif altında açıklandı. ABD'de ise; dış ticaret açığı Kasım'da 47,2 milyar \$'a düşerek beklentilerin altında kalırken; işsizlik maaşı başvuruları da geçtiğimiz hafta, yedi ayın en düşük düzeyine gerileyerek, bugün açıklanacak Kasım ayı işgücü verileri öncesinde, ülkede emek piyasasının güçlü seyrettiğini ortaya koydu.

ABD ile Çin arasındaki ticaret müzakerelerine ilişkin ise, karışık haber akışı devam ediyor. ABD Başkanı Trump, müzakerelerin iyi gittiğini belirtirken, Wall Street Journal'da yayınlanan bir habere göre, taraflar, Çin'in ABD'den alması öngörülen tarım ürününün miktarı konusunda henüz anlaşma sağlayamadı. ABD Başkanı Trump, Çin tarım ürünü alım miktarının geçtiğimiz yılki 8,6 milyar \$ düzeyinden, 40-50 milyar \$ düzeyine artırılmasını istiyor.

Dün Viyana'da gerçekleştirilen OPEC toplantısından ise, ham petrol üretim kesintileri ile ilgili henüz net bir karar çıkmadı ancak Suudi Arabistan'ın OPEC üyelerini günlük 500 bin varil petrol üretim kesintisine en azından prensipte ikna ettiği belirtiliyor. Suudi petrol üretim şirketi Aramco'nun halka arzı tavan fiyattan gerçekleşti. Böylece kurum, 25,6 milyar \$ sermaye elde etmiş oldu. Rakamlar, 1,7 trilyon \$'ın hafif üzerinde bir şirket değerlemesine işaret ediyor.

- Küresel piyasalarda ise, dün olumlu veri akışıyla ABD temel hisse senedi endekslerinin günü hafif alıcılı kapatmasının ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarının birçoğu alıcılı seyr izliyor. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri, %1,79 seviyesine, günlük bazda sınırlı yükselirken, dolar endeksi ise 97,4 ile ılımlı düşüş eğilimini sürdürüyor. Gelişmelerle €/ \$ da 1,11'in hafif üzerine çıktı; bu sabah 1,1110 düzeylerinde. Brent petrol fiyatı ise; 63,7 \$/varil'de. Bugün ABD Kasım ayı işgücü verileri takip edilecek.**
- Yurt içinde ise dün, TCMB, 2020 Para ve Kur Politikası metnini açıkladı. Enflasyon hedefi %5 olarak korunuyor. Bununla beraber TCMB, yayınladığı enflasyon raporlarında güncellediği enflasyon tahminlerinin ara hedef işlevi gördüğünü vurguluyor. 2020 içinde 12 para politikası kurulu toplantısı gerçekleştirilecek. Yurt içinde bugün ayrıca, Moody's not kararını açıklayacak. TCMB verisine göre; 29 Kasım haftasında; brüt rezervler 0,64 milyar \$ azalarak 104,75 milyar \$'a geriledi. Net uluslararası rezervler ise 0,3 milyar \$ artarak 37,8 milyar \$ seviyesine yükseldi. Yerel varlıklardan, ilgili haftada, toplam 213 milyon \$ yabancı çıkışı (hisse+DİBS) oldu. Yurt içi piyasalarda \$/TL güne 5,75'e yakın düzeylerden başlıyor. Devlet borçlanma piyasasında gösterge faiz dün 10 baz puan artışla günün %12,18'den, 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri ise 4 baz puan yükselişle %12,36'dan tamamladı.**
- Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi dün günü sınırlı düşüşle tamamladı. Haftalık bazda ise %1,6 değer kaybetti.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (Kasım, milyar TL)	-11,9	-
ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Kasım, bin kişi)	128	185

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	05/12	04/12	2018
TLREF	13,66	13,85	25,13
TR 2 yıllık	12,18	12,08	19,73
TR 10 yıllık	12,36	12,32	16,42
ABD 10 yıllık	1,81	1,77	2,68
Almanya 10 yıllık	-0,30	-0,32	0,24

Döviz Kurları

	05/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
\$/TL	5,7486	0,0	-0,1	8,7
€/TL	6,3858	0,2	0,7	5,2
€/ \$	1,1104	0,2	0,9	-3,2
\$/Yen	108,76	-0,1	-0,7	-0,8
GBP/\$	1,3157	0,4	1,9	3,2

Hisse Senedi Endeksleri

	05/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
BIST-100	108.659	0,9	1,4	19,1
S&P 500	3.117	0,2	-1,1	24,4
FTSE-100	7.138	-0,7	-3,8	6,1
DAX	13.055	-0,7	-1,4	23,6
SMI	10.364	0,3	-1,6	22,9
Nikkei 225	23.300	0,7	-0,5	16,4
MSCI EM	1.043	0,6	-0,7	8,0
Şangay	2.899	0,7	0,3	16,3
Bovespa	110.622	0,3	2,2	25,9

Emtia Fiyatları

	05/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2018 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,4	0,6	-0,8	17,8
Altın (\$/ons)	1.476	0,1	1,4	15,1
Gram Altın (TL)	272,2	0,0	1,4	25,1
Bakır (\$/libre)	264,9	0,2	-1,0	0,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 haftalık bazda %1,6 kazanç sağlarken dün yaşanan yükseliş ile 2019 yılı en yüksek seviyelerini gördü. Yurtiçi gündemin sakin olduğu bugün endeksin yatay açılmasını ve global piyasalarda yaşanan seyri takip etmesini bekliyoruz.
- BIST100 dün yukarı yönlü hareketini sürdürdü. Kapanış 108.659 seviyesinde gerçekleşti. Direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 108.200 bölgesi üzerinde kapanış görüyoruz. Yukarı hareketin genele yayılarak güç kazandığını belirtebiliriz. Bu paralelde BIST'te 112.000 bölgesinin yakın hedef bölgesi olduğunu da söylememiz mümkün. Endekste 108.200 yakın destek, 107.500-106.500 altı ise zayıflama bölgesi olarak değerlendirilebilir. Bu bant üzerinde kalındığı sürece 112.000 beklentisine yönelik iyimserlik de korunabilecektir. Banka endeksinde önemli bir direnç bölgesi olarak gördüğümüz 151.500-152.500 üzerine geri dönmek üzere. Bu bandın üzerinde yukarı eğilimin güçleneceğini ve 155.000 bölgesinin hedeflenebileceğini düşünüyoruz. Banka endeksinde 151.500 yakın destek, 150.000 altı ise zayıflama bölgesi olarak görülebilir. BIST100'de 108.200-107.800/200-106.500-105.700 destek, 109.000-109.500-110.700-111.500 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

- **Bankacılık Sektörü:** BDDK haftalık bülten verilerine göre yerleşiklerin bankalardaki döviz mevduatı 29 Kasım haftasında 1,4 milyar dolar azalarak 193,8 milyar dolar oldu. Aynı hafta TL krediler %1,0 artarken döviz krediler (dolar bazında) %0,4 geriledi. Buna göre sektörün kur etkisinden arındırılmış kredi artışı yılbaşına göre %4,5 oldu. Kur etkisinden arındırıldığında krediler yılbaşına göre kamu bankalarında %13,7 arttı, özel bankalarda %1,2 geriledi. Sektörün takipteki kredi tutarı ise 2,4 milyar TL artarak 143,6 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki alacak oranı %5,2 oldu (yılbaşında %3,8).

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	0.9	1.4	8.1	19.1
BIST-30	0.8	0.8	7.0	16.1
Banka Endeksi	1.2	1.2	9.2	27.7
Sınai Endeks	0.6	3.1	10.5	23.7
Hizmetler Endeksi	0.9	0.8	7.1	16.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	740,586
Bankalar Piy. Değ.	294,579
Holdingler Piy. Değ.	137,031
Sanayi Piy. Değ.	309,787
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	13,917
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Işıklar Enerji	12.2	38.4
Çemaş Döküm	8.2	214.3
Netaş Telekom.	7.2	101.3
Doğtaş Kelebek	5.6	65.7
T.S.K.B.	5.5	85.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Yataş	-6.0	50.9
Beşiktaş Futbol Yat.	-2.9	81.1
Galatasaray	-2.2	81.4
Tav Havalimanları	-1.8	49.7
Gersan Elektrik	-1.6	74.5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	0.1	1061.9
Aselsan	3.9	1044.3
Garanti Bankası	1.2	379.9
Petkim	0.6	357.7
Akbank	0.6	353.5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Aralık	133.450	0.60	235,063
XU030 Şubat	135.600	0.59	2,259
USD Aralık	5.793	0.03	73,652
USD Şubat	5.880	-0.01	3,798
EUR Aralık	6.428	0.06	1,654

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Aralık	429,915	14492
USD Aralık	780,409	2895

Şirket Haberleri Devamı

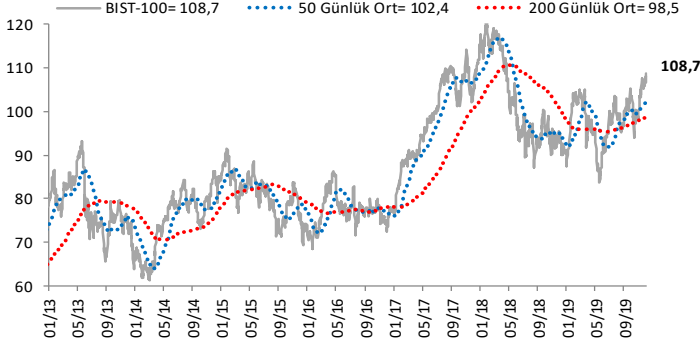
- **Bankacılık Sektörü** : Bloomberg haberine göre BDDK bankalardan Eylül ayında takibe dönüşen kredi olarak sınıflandırılmasını istediği yaklaşık 46 milyar TL'lik kredi tutarının takibe dönüşmesi konusunda bazı esneklikler planlıyor. Haberde uygulamanın sermaye yeterlilik rasyoları nispeten düşük kalan bazı bankalarda rahatlatma sağlayabileceği ifade edildi.
- **Kasım ayı yabancı işlemleri**: BIST verilerine göre, yabancı yatırımcılar Kasım ayında hisse senedi piyasasında 230 milyon \$'lık net alış yaptı. Bunun sonucunda, toplam net çıkış 12 ay kümülatifte 717 milyon \$'a, sene başından itibaren ise 659 milyon \$'a ulaştı. Net girişe rağmen, yabancıların halka açık kısımdaki payı da Kasım sonu itibari ile aylık bazda 2.5 puan düşüş ile %61.69'e geriledi. Kasım ayında en çok yabancı girişi 92 milyon \$ ve 60 milyon \$ ile THY ve Ereğli'de olurken, yabancı yatırımcı yatırımcıların alımlarının bankacılık hisselerinde yoğunlaştığını görüyoruz. Akbank, Garanti Bankası ve Vakıf Bank, 53 milyon \$, 43 milyon \$ ve 28 milyon \$ ile en çok net alım gören bankacılık hisseleri oldu. Satış tarafında ise belirli bir sektör odaklanması gözlemlenmedi. Yabancılar tarafından Kasım ayında en çok satım yapılan hisse senedi 64 milyon \$ ile Tüpraş olurken, bunu Şişe Cam, Tekfen Holding, Sabancı Holding ve Migros sırasıyla 51 milyon \$, 50 milyon \$, 27 milyon \$ ve 26 milyon \$ net çıkışlar ile izledi. Şişe Cam'da MSCI Endeks'inden çıkarılması etkili olurken, Migros'ta BC Partners'ın hisse satışının net çıkışa neden olduğunu düşünüyoruz.

Hisse bazlı net alım-satım, milyon \$

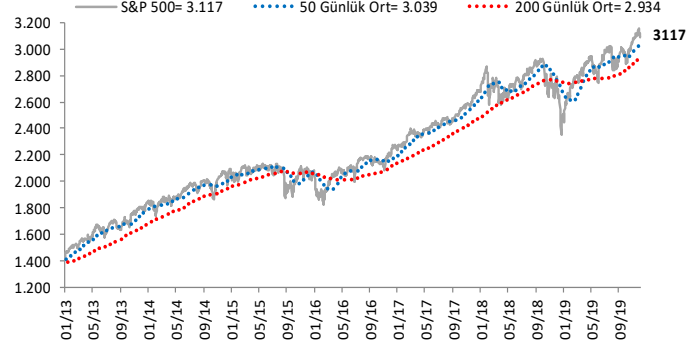
En Çok Alım Yapılanlar	mn \$	En Çok Satış Yapılanlar	mn \$
TÜRK HAVA YOLLARI	91.7	TÜPRAŞ	-64.4
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	60.4	ŞİŞE CAM	-50.8
AKBANK	52.5	TEKFEN HOLDİNG	-49.8
GARANTİ BANKASI	42.6	SABANCI HOLDİNG	-26.6
TÜRK TELEKOM	30.9	MİGROS TİCARET	-25.7
VAKIFLAR BANKASI	28.4	BİM MAĞAZALAR	-23.5
KARDEMİR (D)	27.7	ALARKO HOLDİNG	-15.1
KOÇ HOLDİNG	15.9	YAPI VE KREDİ BANK.	-13.5
KOZA ALTIN	12.1	ASELSAN	-8.0
ENERJİSA ENERJİ	12.0	ÇİMSA	-7.8
KOZA MADENCİLİK	11.1	FORD OTOSAN	-7.0
GLOBAL YAT. HOLDİNG	10.0	SODA SANAYİİ	-6.3
ÜLKER BİSKÜVİ	10.0	PETKİM	-5.7
AKSA ENERJİ	9.5	HEKTAS TİCARET TAS RU	-5.3
VESTEL	8.8	ANADOLU EFES	-4.8

Göstergeler

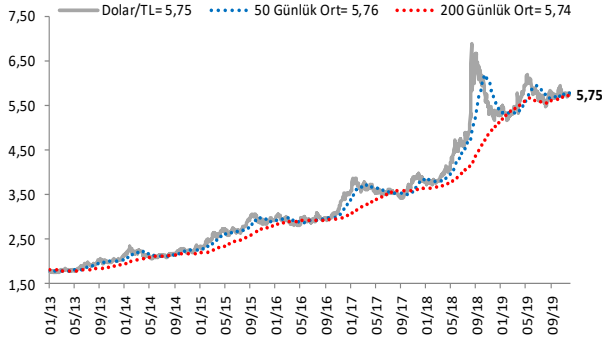
BIST-100 (bin)



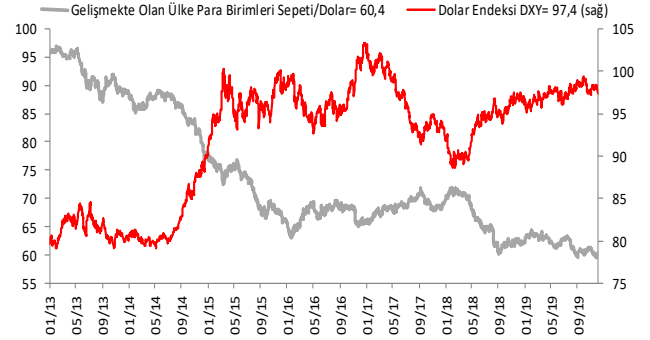
S&P 500



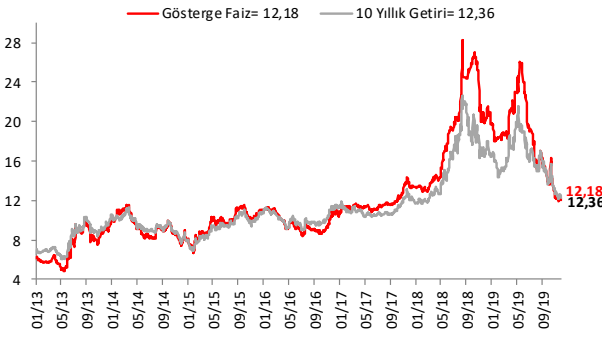
\$/TL



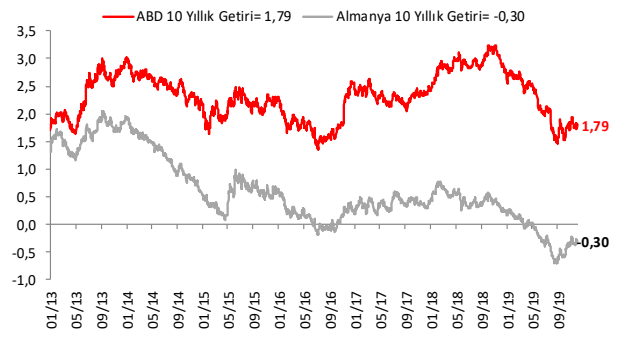
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



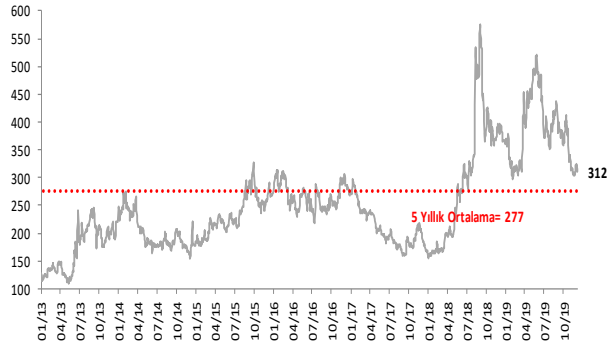
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



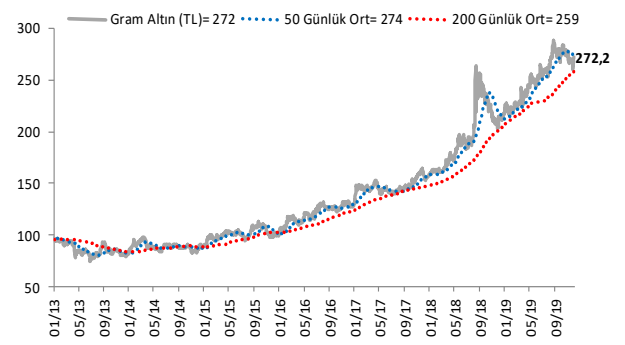
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 Çetinkaya

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.