

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 12,8648	EUR/TRY 14,4684	EUR/USD 1,1244	BIST-100 1.785	Gram Altın 739,7	Gösterge Tahvil 20,8
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	---------------------	-------------------------

Yurt içinde, reel kesim ve sektörel güven endeksleri açıklanacak

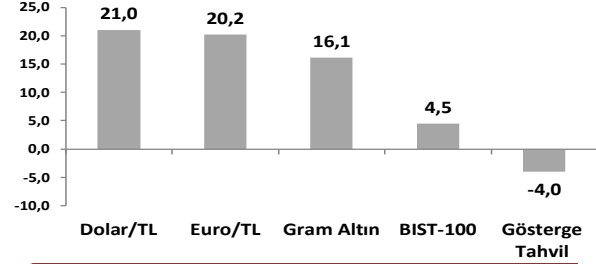
- Yurt dışında ise Fed toplantı tutanakları takip edilecek
- Dolar endeksi, 96,5 ile güçlü seyrini sürdürüyor
- \$/TL, bu sabah 12,86 düzeylerinde

Euro Bölgesi'nde veriler olumluya döndü. Kasım ayına ilişkin öncü verilere göre beklenti endeksleri düşüş beklentilerine karşın yükseldi; hizmet PMI endeksi 54,6'dan 56,6'ya, imalat PMI endeksi 58,3'den 58,6'ya arttı. Bununla birlikte, arz kısıtları üretim artışını sınırlamaya devam ediyor. İmalat sanayi aktivitesindeki artışa karşın enflasyon baskıları artmaya devam etti.

ABD'de ise, imalat sanayi PMI beklenti endeksi beklentilere paralel gerçekleşti; öncü veriye göre 58,4'den 59,1'e yükseldi. Hizmet sektörü PMI endeksi ise 58,7'den 57,0'a geriledi. ABD'de bugün yoğun veri akışı var: 3. çeyrek revize büyüme, Ekim ayı kişisel gelirler ve harcamalar ile çekirdek kişisel tüketim harcamaları enflasyonu, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile Fed toplantı tutanakları açıklanacak. Fed tutanaklarında, gelecek dönemde varlık alımlarında azaltımın hızına yönelik olası görüşler izlenecek. Diğer taraftan ABD Başkanı Biden, benzin fiyatlarındaki artışın, birkaç ülkenin petrol rezervlerini serbest bırakmasıyla engellenebileceğini belirtti.

- Küresel piyasalarda ise, dün S&P500 hisse senedi endeksinin %0,2 yükselmesinin ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrir var. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,64 düzeylerinde, dolar endeksinde ise güçlü seyrir devam ediyor, bu sabah 96,5 düzeylerinde.
- Yurt içinde bugün Kasım ayı reel kesim ve sektörel güven endeksleri verileri açıklanacak. Reel kesim güven endeksi (m.a.) Ekim'de aylık 2,0 puan azalarak 111,3 ile Haziran'dan bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşmişti. Benzer eğilim Kasım ayında da görülebilir.
- Yurt içi piyasalarda, \$/TL döviz kuru dün öğleden sonra 13,45 düzeylerini görmesinin ardından bir miktar geriledi, bu sabah 12,86 düzeylerinde seyrediyor. \$/TL döviz kurunda imâ edilen volatilité düzeyleri %52,8 ile yüksek seyrediyor.
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 4,5 milyar TL borçlandı. 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %20,77 seviyesinde gerçekleşti. Hazine böylece Kasım'da toplam 12,6 milyar TL borçlandı. Tahvil piyasasında 10 yıllık getiriler dün günü 73 baz puan artışla %21,10'dan tamamladı; Mayıs 2019'dan bu yana en yüksek seviye. 2 yıllık getiriler de 154 baz puan artışla %20,80'e yükseldi.
- Yurt içinde Cumhurbaşkanı Erdoğan, TCMB Başkanı Kavcıoğlu ile görüştü. Görüşme ile ilgili detay paylaşılmadı. Diğer taraftan, TCMB piyasa gelişmelerine yönelik yaptığı basın duyurusunda TCMB'nin var olan dalgalı kur rejimi altında kur seviyesine ilişkin bir taahhüdü olmadığı, kurların arz-talep koşullarına göre belirlendiği, son dönemde gerçekçi olmayan fiyat oluşumları gözlemlendiği belirtildi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (Kasım, m.a.)	111,3	-
Fed Toplantı Tutanakları	-	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/11	22/11	2020
TLREF	14,97	15,07	17,97
TR 10 yıllık	21,10	20,37	12,90
ABD 10 yıllık	1,67	1,62	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,22	-0,30	-0,57

Döviz Kurları

	23/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	12,8238	12,6	24,3	72,4
€/TL	14,4160	12,7	23,4	58,8
€/ \$	1,1248	0,1	-0,6	-7,9
\$/Yen	115,14	0,2	0,3	11,5
GBP/\$	1,3378	-0,1	-0,4	-2,1

Hisse Senedi Endeksleri

	23/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.785	1,7	5,9	20,8
S&P 500	4.691	0,2	-0,2	24,9
FTSE-100	7.267	0,2	-0,8	12,5
DAX	15.937	-1,1	-1,9	16,2
SMI	12.367	-1,2	-1,5	15,5
Nikkei 225	29.774	0,0	-0,1	8,5
MSCI EM	1.255	-0,5	-2,7	-2,8
Şangay	3.589	0,2	1,9	3,3
Bovespa	103.654	1,5	-0,7	-12,9

Emtia Fiyatları

	23/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	82,3	3,3	-0,1	58,9
Altın (\$/ons)	1.789	-0,9	-3,3	-5,8
Gram Altın (TL)	736,3	11,6	19,8	62,4
Bakır (\$/libre)	442,4	0,6	1,7	25,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün TL'de görülen değer kaybı ile birlikte BIST mali sektör hisselerinde sert satışlar gözlenirken, özellikle demir/çelik ve otomotiv gibi döviz kazancı sağlayan sektör hisselerinde alıcılı bir seyir vardı. Gün sonunda BIST-100 endeksi %2'ye yakın artış kaydetti. Bununla birlikte BIST-100'ün dolar bazında Kasım 2020'deki dip seviyelerine geri çekildiği ve banka sektör endeksinin de en son Ekim'de test ettiği dip seviyenin altına kayarak 2002'den bu yana en ucuz düzeyine geldiği görülüyor. Belirsizlik temasının ihracatçı sektörleri öne çıkarmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün de kur tarafındaki dalgalanmalara bağlı olarak hisse oynaklığının sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yukarı açılışın ardından yataydaydı. Kapanış 1785 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yükseliş eğilimi gücünü koruyor. Beklentimiz dahilinde 1760-1800 bandına yönelik hareket, 1760 direncinin aşılması sonrasında bandın üst sınırına doğru devam ediyor. Endekste saatlik, günlük ve haftalık periyot için ortalamalarda yukarı eğilim geçerli ve olumlu teknik görünüm korunurken, BIST için saatlik periyotta 1750-1725 bandını yakın destek, 1685 seviyesi altını ise zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bölge altına inilmesi durumunda ancak saatlik periyot için zayıflamadan söz etmek mümkün olabilecektir. Bant üzerindeki hareketin korunuyor olması yakın direnç bölgesi olarak belirttiğimiz 1800 seviyesinin de gündemde kalmasını sağlıyor. BIST100'de 1760/50-1725/10-1685 destek, 1800-1810/20-1840 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Arçelik, BIM, Ereğli, Ford Otosan, Fonet, Garanti, Koç Holding, Otokar, Pegasus, Tüpras ve Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	1.7	5.9	20.6	20.8
BIST-30	1.8	5.5	22.0	18.9
Banka Endeksi	-3.1	-1.6	25.3	8.6
Sınai Endeks	2.9	9.7	18.1	35.0
Hizmetler Endeksi	0.8	3.9	14.9	13.0

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,422,288
Bankalar Piy. Değ.	186,437
Holdingler Piy. Değ.	226,868
Sanayi Piy. Değ.	795,646
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	62,439
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Enka İnşaat	8.9	206.3
Aksa Enerji	8.5	286.4
Tofaş Otomobil Fab.	8.3	774.2
Kordsa Teknik Tekstil	8.0	226.0
Ereğli Demir Çelik	7.1	2145.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Fenerbahçe	-5.7	206.6
Galatasaray	-4.1	211.0
Akbank	-4.0	2037.9
Torunlar G.M.Y.O.	-3.7	167.3
Ihlas Gayrimenkul	-3.3	25.5

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-3.1	4678.8
Kardemir (D)	4.7	3901.0
Şişe Cam	6.6	3290.0
Türk Hava Yolları	6.2	2758.3
Ereğli Demir Çelik	7.1	2145.8

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Aralık	1974.50	1.73	617,440
XU030 Şubat	2006.00	1.66	22,076
USD Kasım	12.8013	13.39	608,487
Eur Kasım	14.4502	13.70	6,156

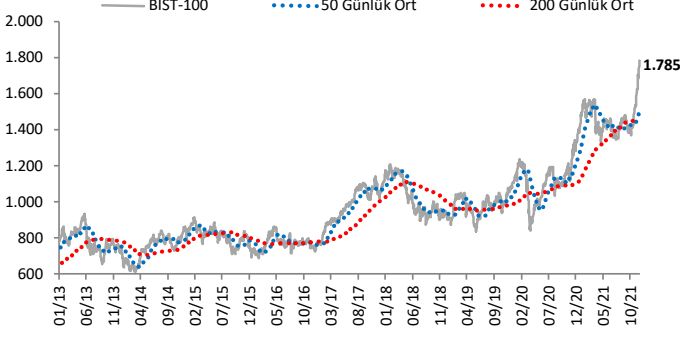
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Aralık	624,400	941
USD Kasım	290,641	-25,968

Şirket Haberleri Devamı

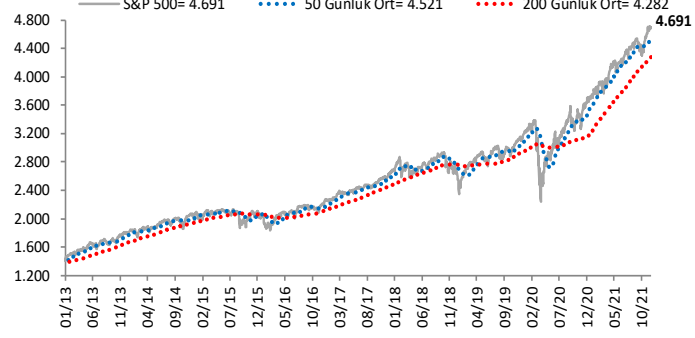
- **Aselsan** uluslararası bir müşterisi arasında; radar, sınır güvenlik ve haberleşme sistemleri ihracatı ile ilgili olarak, toplam bedeli 66 milyon 750 bin euro tutarında bir yurt dışı satış sözleşmesi imzaladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2022-2024 yıllarında gerçekleştirilecektir. Siparişler bakiyesi 9,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Siparişler bakiyesinin 3Ç21'deki yıllıklandırılmış ciroya oranı 4,0x oldu. Haberin hisseleri için olumlu değerlendiriyoruz.
- **Tüpraş** bugün saat 10:30'da basın toplantısı ile "Stratejik Dönüşüm Planı"nı açıklayacak. Analist ve yatırımcılar için 17:00'de ayrı bir toplantı düzenlenecek. Toplantının içeriği ile ilgili herhangi bir bilgi paylaşılmazken, biz Şirket'in gelecekte karbon ayak izini düşürecek uzun vadeli projelerini açıklamasını bekliyoruz.

Göstergeler

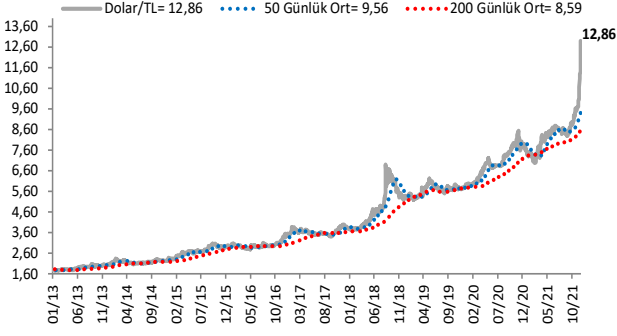
BIST-100 (bin)



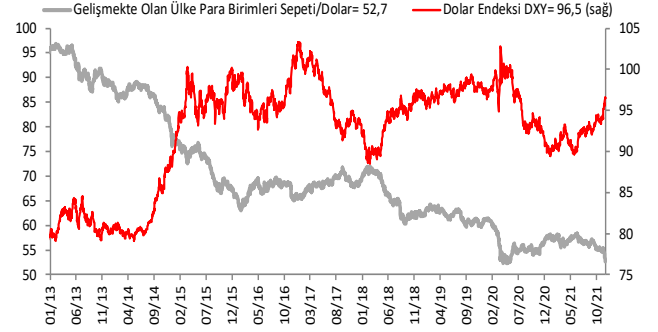
S&P 500



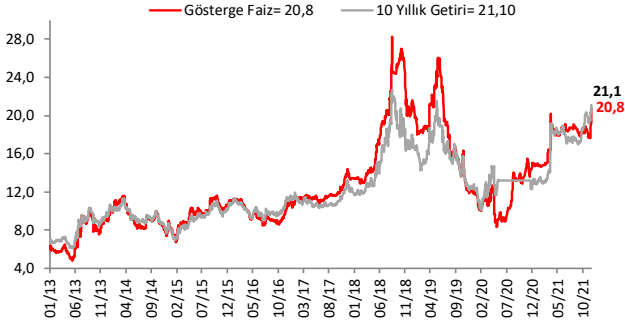
\$/TL



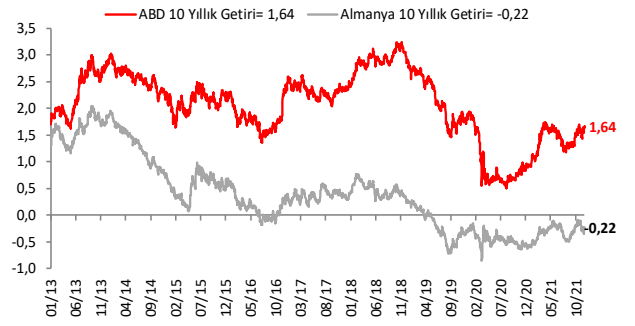
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



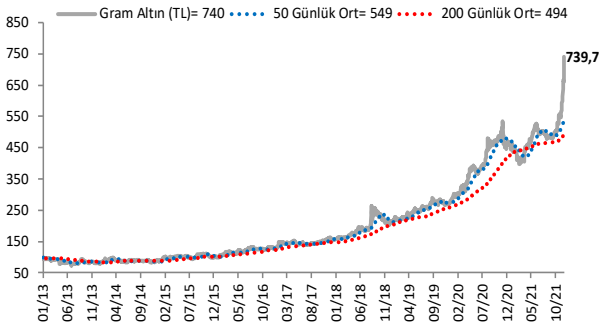
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@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. İř 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 iř 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 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, 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, iř 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