

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 18,6378	EUR/TRY 19,3066	EUR/USD 1,0355	BIST-100 4.962	Gram Altın 1049,0	Gösterge Tahvil 10,65
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------	--------------------------

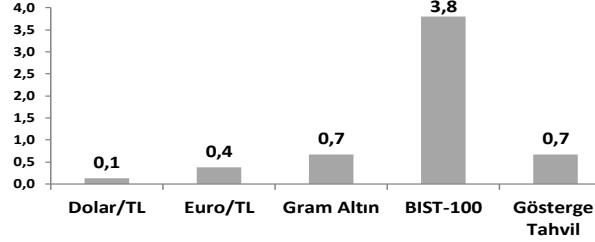
Yurt içinde 3. çeyrek büyüme verisi takip edilecek

- Türkiye ekonomisinin 3. çeyrekte yıllık %4,2 büyümesini bekliyoruz
- Ekonomik güven endeksi Kasım'da sınırlı geriledi
- Dış açık Ekim'de öncü verinin hafif altında 7,87 milyar \$ oldu

ABD hisse senedi piyasaları günü Powell'ın konuşması ve ADP verisi öncesinde hafif satıcı sonlandırdı. Bölgesel Fed Başkanları'nın gerçekleştirdiği konuşmaların piyasalarda etkileri sürüyor. Diğer taraftan, tüketici güven endeksinin Temmuz'dan beri en düşük seviyesini görmesine rağmen (100,2) işgücüne yönelik alt endekslerde zayıflamanın yeterince güçlü seyretmemesi Fed'in para politikası anlamında atacağı adımlara devam edeceğinin işaretlerini veriyor. FHFA'nın konut fiyat endeksinin ise Eylül'de aylık ve çeyreksel bazda %0,1, geçen yılın aynı çeyreğine göre ise %12,4 artması konut tarafından gelecek enflasyonist baskının tam olarak sonlanmamış olabileceği sinyalini veriyor. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,2 ve %0,6 düşüşlerle sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri tarafında,** İspanya ve Almanya'da öncü Tüfe verilerinde yıllık bazdaki gerilemeye rağmen, EB ekonomik güven endeksinin Şubat'tan beri ilk kez artış kaydederek 92,7'den 93,7'ye, istihdam beklentilerinin ise 2 puan artışla 107,4'e yükselmesi, ECB'nin politika faizine yönelik atacağı adımlarda yumuşama ihtimallerini azaltarak hisseler üzerinde satış baskısı oluşturdu. Endekslerdeki günlük değişimler -%0,8 ilâ +%0,5 arasındaydı. **ABD tahvil piyasasında** Fed'in para politikasında atacağı adımlara yönelik beklentilerle 2 yıllık tahvil getirileri %4,47'ye, 10 yıllıklar ise %3,74'e yükseldi. 10 ve 2 yıllık tahvil getiri farkı -76bps'den -73bps'e geriledi. **Dolar endeksi (DXY)** dün günü sınırlı artışla 106,8'den sonlandırdı. **Brent petrol aktif vadeli kontrat fiyatı,** günü %0,2 kayıpla 83,0\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** önceki günkü kayıplarını telafi ederek günü %0,5 değerlenerek 1.750\$/ons'tan sonlandırdı.

- Almanya'da tüketici enflasyonu Kasım'da öncü veriye göre aylık %0,5 ile piyasa beklentilerinin (%-0,2) üzerinde daraldı. Böylece yıllık enflasyon da %10,4'ten %10,0'a geriledi. Gıda fiyatları yıllık artışı %21 seviyesinde. Enerji fiyatlarında ise bir miktar gerilemekle birlikte yıllık bazda artış %38,4 oldu; önceki ay %43,0 idi.
- Yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan verilere göre; dış denge Ekim'de 7,87 milyar \$ açık verdi. Mevsimsellikten arındırılmış olarak hem ihracat hem ithalat bir önceki aya göre düşüş kaydetti; ithalattaki düşüş enerji fiyatlarındaki azalış kaynaklı aylık %4,6 ile daha yüksek olurken, ihracat ise aylık 2,9 daraldı. Dış ticaret açığı doğal gaz başta olmak üzere enerji fiyatlarındaki yüksek seyrin sürmesi, altın ithalatı, avro/dolar paritesindeki zayıf seyrin ve dış talepteki yavaşlamaya bağlı olarak yüksek seyretmeye devam etti. Ocak-Ekim döneminde toplam altın ithalatı 15,1 milyar \$, toplam enerji ithalatı ise 80,6 milyar \$'a ulaştı.
- Ekonomik güven endeksi (m.a.) Kasım'da bir önceki aya göre %0,2 oranında azalarak 96,9 seviyesinde gerçekleşti. Alt endekslerden reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,7, hizmet sektörü güven endeksi %1,0 azalırken, tüketici güven endeksi %0,6, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,1, inşaat sektörü güven endeksi %1,2 artış gösterdi. Yurt içinde bugün 3. çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Ekonomi, yılın ikinci çeyreğinde güçlü büyüme eğilimini sürdürmüştü; yıllık %7,6. Ancak veriler, 3Ç'de ekonomik aktivitenin yavaşladığına işaret ediyor. İmalat sanayi PMI endeksi 2Ç'de ortalama 48,8 iken, 3Ç ortalaması 47,1'e gerilemişti. Sanayi üretimi 3Ç'de çeyreklik bazda %4,1 daraldı. Bu dönemde ihracattaki ivme kaybı belirginleşti. İthalat ise güçlü artışını sürdürdü.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Büyüme (3Ç2022, yıllık % değişim)	7,6	4,2
ABD ADP İstihdam Değişimi (Kasım, bin kişi)	239	200

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	29/11	28/11	2021
TLREF	10,06	10,07	14,22
TR 2 yıllık	10,65	10,7	22,74
TR 10 yıllık	10,80	10,84	24,32
ABD 10 yıllık	3,74	3,68	1,51
Almanya 10 yıllık	1,92	1,99	-0,18

Döviz Kurları

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
\$/TL	18,6406	0,1	0,1	40,1
€/TL	19,2617	-0,1	0,4	27,7
€/§	1,0330	-0,1	0,3	-9,1
\$/Yen	138,63	-0,2	-1,8	20,5
GBP/§	1,1952	-0,1	0,6	-11,7

Hisse Senedi Endeksleri

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
BIST-100	4.962	0,8	3,8	167,1
S&P 500	3.958	-0,2	-1,1	-17,0
FTSE-100	7.512	0,5	0,8	1,7
DAX	14.355	-0,2	-0,5	-9,6
SMI	11.078	-0,8	0,0	-14,0
Nikkei 225	28.028	-0,5	-0,3	-2,7
MSCI EM	953	2,4	2,8	-22,7
Şangay	3.150	2,3	2,0	-13,5
Bovespa	110.910	2,0	1,7	5,8

Emtia Fiyatları

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,0	-0,2	-6,0	6,7
Altın (\$/ons)	1.750	0,5	0,6	-4,3
Gram Altın (TL)	1.046,5	0,5	0,7	34,2
Bakır (\$/libre)	363,0	0,5	0,4	-18,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün BIST-100 özellikle havacılık ve kimya sektörü hisselerine gelen alımlarla günü %1'e yakın artışla tamamladı. Böylece endeks getirisi ay başına göre %25'e, yılbaşına göre de %167'ye ulaştı. Yatırımcının alternatif getirinin düşük cazibesi nedeniyle hisse senetlerine ilgisi sürerken, bir yandan da özellikle ortalamadan çok hızlı bir şekilde yukarı yönlü ayrılmış hisselerde kâr satışları gelebileceğine dair beklentiler bulunuyor. Yurtdışı tarafa baktığımızda Çin'den gelen haberlerin borsaları etkilediği, hafta başından beri ABD borsalarında gördüğümüz hafif satış eğiliminin hız kestiğini ancak borsaların yeni bir yükseliş için kuvvetli eğilim göstermediği görülüyor. BIST tarafında bugün yeni dönem için MSCI endeks ayarlamalarına dönük olarak hisse bazlı değişimler ve yüksek oynaklık görülebilir. Endeksin güne yatay eğilimle başlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 4817 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 4962 seviyesinde gerçekleşti. Endekste geri çekilmeler gün içi aşağı hareketle sınırlı kalırken yükseliş trendi gücünü korumaya devam ediyor. Ortalamalardaki yukarı eğilime bağlı olarak olumlu teknik görünümün geçerli olduğunu yineliyoruz. Bir süredir belirtmiş olduğumuz 5000 seviyesine yönelik hareket devam ediyor. Bu bölgenin dolar bazlı aylık grafikler açısından önemli bir bölge olduğunu belirtebiliriz. Üzerinde gerçekleşecek aylık kapanış yeni yükselişi destekleyici olacaktır. Olası bu tür bir harekette ara dirençler olmakla birlikte 5500/5700 bandı yeni hareket bölgesi olarak görülebilir. BIST100 için 4850-4800 yakın destek, 4700 seviyesi altı ise kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak düşünülebilir. Bu bölge üzerindeki hareketin korunması iyimserliğin devamını destekleyici olacaktır. BIST100'de 4940-4900-4880/50-4800-4750-4700 destek, 4970-5000/65-5100-5150/200 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford Oto, Mavi, Pegasus, TAV ve Yataş. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.8	3.8	27.9	167.1
BIST-30	1.0	3.7	27.6	165.4
Banka Endeksi	-0.1	3.1	21.4	180.7
Sınai Endeks	1.3	3.9	30.8	142.6
Hizmetler Endeksi	1.3	3.4	26.6	217.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	4,004,869
Bankalar Piy. Değ.	564,133
Holdingler Piy. Değ.	705,095
Sanayi Piy. Değ.	2,209,271
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	137,389
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Gübre Fabrikaları	9.97	1675.9
Smart Güneş Enerjisi	9.59	236.3
Enka İnşaat	6.57	1086.2
Eczacıbaşı İlaç	6.27	525.9
Ege Endüstri	5.26	463.3

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

Kontrolmatik Teknol	-4.11	400.5
Şişe Cam	-3.82	7768.7
Odaş Elektrik	-3.45	797.8
Erbosan	-3.07	160.4
Galata Wind Enerji	-3.01	127.1

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

Türk Hava Yolları	4.69	12505.0
Şişe Cam	-3.82	7768.7
Kardemir (D)	2.87	4637.1
Emlak G.M.Y.O.	1.01	4393.3
Yapı Ve Kredi Banka	-0.25	4384.0

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

F_XU0301222	5531.3	1.3	285,835
F_XU0300223	5763.8	1.2	1,810
F_USDTRY1122	18.65	0.1	132,875
F_EURTRY1122	19.29	-1.0	704

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301222	330,194	6,608
F_USDTRY1122	429,877	-62,619

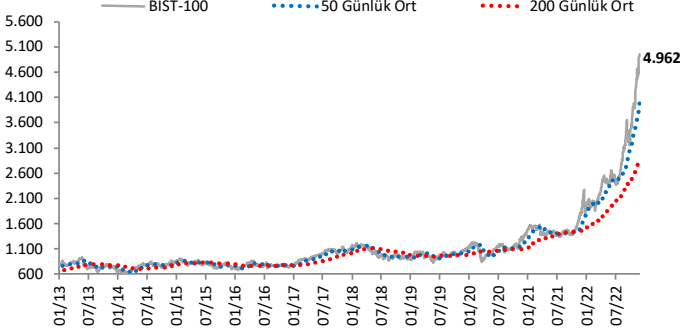
Şirket Haberleri Devamı

- Bankacılık Sektörü:** BDDK bankacılık sektörü Ekim ayı net kârını önceki aya göre %45 artışla 49,5 milyar TL olarak açıkladı. Böylece sektörün Ocak-Ekim dönemi net kârı önceki yıla göre %408 artarak 336 milyar TL oldu, özkaynak kârlılığı da sektör genelinde %41,0, özel mevduat bankalarında %49,5 ve kamu mevduat bankalarında %25,9 oldu. Ekim ayı kâr artışı kamu bankalarındaki toparlanmadan kaynaklandı: Kamu bankalarının Ekim ayı kârı (Eylül'deki 2,6 milyar TL zararın ardından) 12,5 milyar TL geldi. Kamu bankaları Eylül'de yüklü tutarda ihtiyari karşılık ayırmış ve toplam karşılık gideri 28,8 milyar TL olmuştu. Ekim'de normal eğilime dönüşmesi ve 6,4 milyar TL karşılık gideri açıklanması toparlanmayı sağladı. Özel mevduat bankalarının toplam net kârı da önceki aya göre çok hafif (%3 düzeyinde) gerileyerek 32,1 milyar TL oldu. Özel bankalarda faiz ve alım/satım gelirlerindeki artışa karşın faaliyet ve karşılık giderlerinin de aylık bazda arttığı görüldü. Net faiz geliri ise aylık bazda özel bankalarda %1 artarken, kamu bankalarında %22 düzeyinde geriledi. Kamu bankalarındaki ayrışma TÜFE'ye endeksli tahvil gelirlerinde geçen ay yapılan enflasyon düzeltmesinin daha belirgin olmasından kaynaklanıyor. Kredi mevduat getiri makası ise kamu bankalarında aylık bazda yatay kalırken, özel bankalar tarafında özellikle TL mevduat maliyet artışıyla bir miktar daralmış görünüyor. Sektörün Ekim ayı verileri önceki çeyreğe göre %15-20 düzeyinde net kâr artış öngörümüzü destekliyor.
- Doğan Holding (DOHOL)** Çelik Halat'taki (CELHA) satış bedelini 27 milyon EUR'dan 26,1 milyon EUR'ya revize ederek satışı tamamladı. (Nötr) Doğan Holding, Çelik Halat'taki payının tamamı (%69,83) satışı için anlaşmaya vardığını Ekim 2022'de açıklamıştı. Çünkü yapılan açıklamaya göre, satış bedelinde bir revizyonla birlikte, Doğan Holding satış bedelinin tamamını tahsil ederek satışı tamamladı. Satış bedeli CELHA için TL17,49 gibi bir hisse fiyatına denk geliyor. Doğan Holding bu satıştan 450 milyon TL'lik bir defaya mahsus gelir kaydedeceğini hesaplarken, satış karının ne şekilde değerlendirileceği henüz kararlaştırılmadı.
- Şirketin kurucularından Ali Nihat Gökyiğit, dün 40,00-40,58 TL fiyat aralığından 875 bin **Tekfen Holding (TKFEN)** hissesi sattı ve işlemten sonra şirketteki payı %5,89'a geriledi. Ali Gökyiğit 2022 yılında toplam 7,05mn Tekfen hissesi sattı.

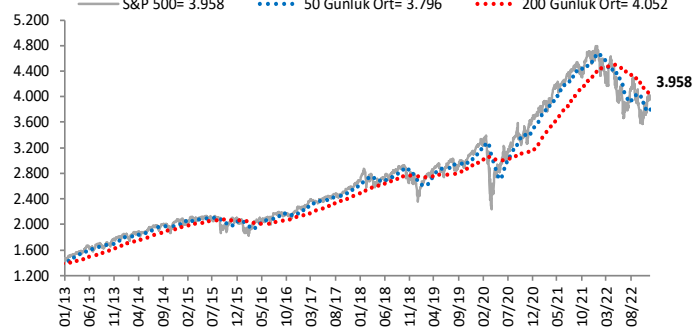
BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ								
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Ford Otomotiv	FROTO	5,7000	1,3%	-	-	-	437,10	442,80
Doğan Holding	DOHOL	0,1112	1,4%	-	-	-	7,73	7,84
Kalkınma Bankası	KLNMA	-	-	-	25,0%	1,00	14,44	17,80
TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ								
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih			
Doğan Holding	DOHOL	0,1112	1,4%	7,84	30.11.2022			
Ulusoy Elektrik	ULUSE	-	-	176,40	-			
PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ								
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)				
MLP Sağlık	MPARK	16.000	75,95-79,70	3,2206%				
GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ								
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)				
İndeks Bilgisayar	İNDES	4.100.000	19,10	0,3%				
BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ								
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)				
Birleşim Mühendislik	BRLSM	102.000.000,00	119,6%	122.000.000,00				
BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ								
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)				
Hub Girişim	HUBGS	30.000.000,00	133,3%	40.000.000,00				

Göstergeler

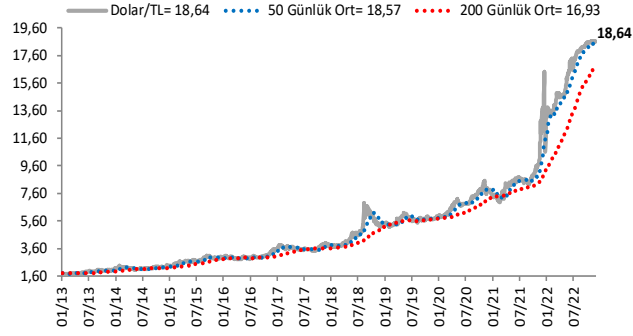
BIST-100 (bin)



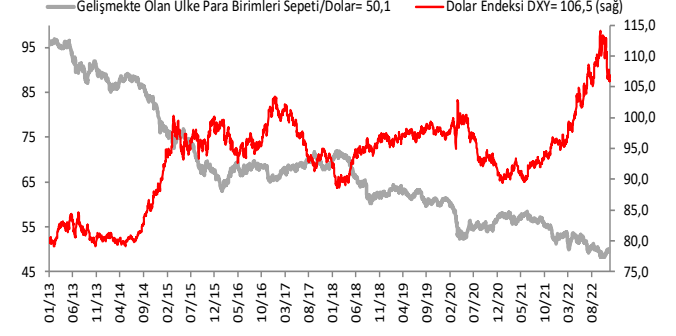
S&P 500



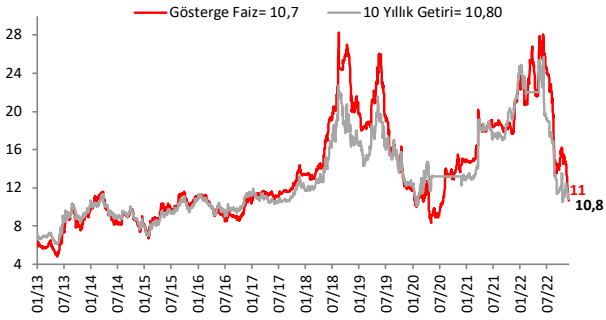
\$/TL



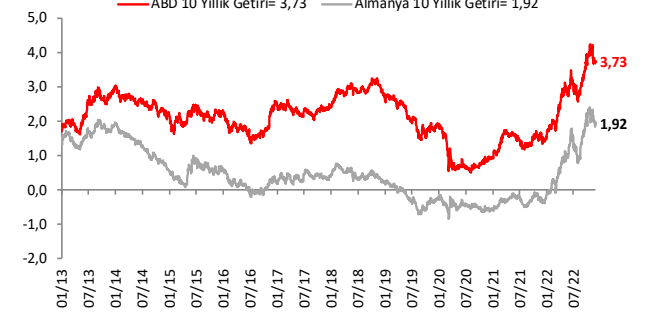
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



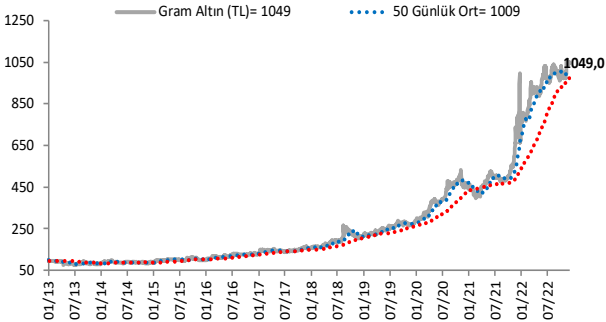
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



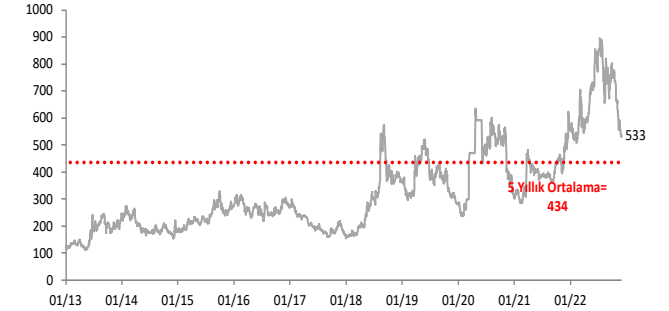
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@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 ihtarla 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 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, 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