

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 18,6422	EUR/TRY 19,7318	EUR/USD 1,0584	BIST-100 4.856	Gram Altın 1075,3	Gösterge Tahvil 11,01
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------	--------------------------

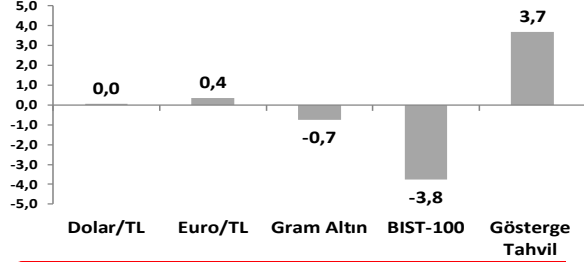
ABD'de bugün üretici fiyat enflasyonu verisi takip edilecek

- Ayrıca ABD'de Michigan Üni. (MU) tüketici güven endeksi açıklanacak
- Yurt içinde ihracat iklim endeksi kasımda 47,8'e geriledi
- Yurt içi piyasalarda \$/TL bu sabah 18,64 seviyelerinde

ABD hisse senedi piyasalarında, bugün açıklanacak ve 13-14 Aralık'ta gerçekleşecek Fed toplantısına da girdi teşkil ederek piyasalara yön vermesi beklenen ÜFE ve MU tüketici güven endeksi verileri öncesinde bir miktar toparlanma gözlemlendi. S&P500 ve Nasdaq bileşik endeksleri 4 günlük düşüş trendini sonlandırırken günlük bazda sırasıyla %0,8 ve %1,1 yükseldi. S&P500 endeksi teknik olarak 100 günlük hareketli ortalama seviyesinden destek buldu. S&P500 endeksinde gerçekleşen yükselişte BT (yarı iletkenler), tercihli tüketim (otel ve eğlence sektörü) ve sağlık (sağlık ürün ve ekipmanları) sektörleri ön plana çıktı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde haftaya gerçekleşecek ECB toplantısı öncesinde büyümeye ilişkin endişelerin baskın kalmaya devam ettiği görüldü. Bölge genelinde endekslerdeki günlük değişim -%0,8 ile +%0,2 arasındaydı. Eurostoxx 600 endeksi günü %0,2 düşüşle 21 Kasım kapanışı sonrası en düşük seviyeden sonlandırdı. ABD tahvil getirilerinde ise piyasalardaki olumlu havanın da etkisiyle satışlar hakimdi: 2 yıllık tahvil getirisi günü %4,31, 10 yıllık ise %3,48'den tamamladı. 10 ve 2 yıl tahvil getirisi farkı -84bps'ten -83bps'e geriledi. DXY'de kayıplar 2. günde de devam etti: günü %0,3 düşüşle 104,8 seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatlarındaki düşüş üst üste 5. günde de devam etti: Brent petrol aktif kontrat fiyatı günü %1,3 gerileyerek 76,2\$/bbl'den sonlandırdı. Altının ons fiyatı ise günü %0,2 sınırlı artışla 1.789\$/ons'tan tamamladı.

- Çin'de tüketici enflasyonu, yavaşlayan iç talep ve Kovid-19 kısıtlamalarının etkisiyle düşüş eğilimini sürdürdü ve kasımda beklentilere paralel yıllık artış %2,1'den %1,6'ya geriledi. Üretici fiyatları yıllık enflasyonu ise son iki aydır eksi değer alıyor; kasımda yıllık düşüş %1,3 oldu.
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 3 Aralık ile biten haftada, haftalık 4 bin artarken 230 bin ile beklentilerle uyumlu gerçekleşti. İşsizlik maaş başvurularının dört haftalık ortalaması 230 bin seviyesine yükseldi; eylül başından bu yana en yüksek seviye. ABD'de bugün kasım üretici fiyat endeksi (ÜFE) ile Michigan Üniversitesi (MU) tüketici güven endeksi verileri açıklanacak. ABD'de ÜFE'de yıllık artış, ekim ayında %8,4'ten %8,0'a gerilemişti. Küresel talepte görülen yavaşlama ve iç talepteki aşağı yönlü seyir üretici fiyatlarındaki ivme kaybında etkili olan faktörler. ABD'de ÜFE'de yıllık artışın kasımda %7,2'ye gerilemesi bekleniyor. MU tüketici güven endeksi ise kasımda 56,8'e gerilemişti. Aralık'ta endekste sınırlı yükseliş bekleniyor. Brezilya'da bugün kasım tüketici enflasyonu açıklanacak. Enflasyondaki düşüş eğiliminin kasımda devam etmesi bekleniyor.
- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi kasımda 47,8 seviyesine geriledi. Endeks son dört aydır 50 eşik seviyesinin altında kalarak ihracat ikliminde bozulmaya işaret ediyor. Son dönemde Avrupa ve ABD'de ekonomik aktivitede daralma görülürken, Orta Doğu'da talepteki iyileşme bu durumu kısmen telafi etmeyi sürdürüyor. Nitekim ekim, kasım aylarında AB-27 ülkelerine yapılan ihracatta daralma görülürken, Orta Doğu ülkelerine yapılan ihracat artış eğilimini sürdürdü. Önümüzdeki dönemde de bazı önemli ihracat pazarlarındaki yavaşlama nedeniyle, imalatçıların bir süre daha yeni sipariş talebi yönünden zorlanmaya devam edecekleri değerlendiriliyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün) Önceki Beklenti

ABD Üretici Fiyat Enflasyonu (kasım, yıllık % değişim)	8,0	7,2
ABD Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (aralık, öncü)	56,8	57,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/12	07/12	2021
TLREF	8,78	8,90	14,22
TR 2 yıllık	11,01	11,1	22,74
TR 10 yıllık	10,75	10,75	24,32
ABD 10 yıllık	3,48	3,42	1,51
Almanya 10 yıllık	1,82	1,78	-0,18

Döviz Kurları

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
\$/TL	18,6419	0,0	0,0	40,1
€/TL	19,6793	0,4	0,4	30,5
€/\$/	1,0556	0,5	0,3	-7,2
\$/Yen	136,67	0,0	1,0	18,8
GBP/\$	1,2234	0,3	-0,1	-9,6

Hisse Senedi Endeksleri

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
BIST-100	4.856	0,6	-3,8	161,4
S&P 500	3.964	0,8	-2,8	-16,8
FTSE-100	7.472	-0,2	-1,1	1,2
DAX	14.265	0,0	-1,6	-10,2
SMI	11.005	0,0	-2,1	-14,5
Nikkei 225	27.574	-0,4	-2,3	-4,2
MSCI EM	969	1,1	-0,9	-21,3
Şangay	3.197	-0,1	1,0	-12,2
Bovespa	107.249	-1,7	-3,3	2,3

Emtia Fiyatları

	08/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
Brent (\$/varil)	76,2	-1,3	-12,4	-2,1
Altın (\$/ons)	1.789	0,2	-0,8	-2,2
Gram Altın (TL)	1.070,4	0,2	-0,7	37,2
Bakır (\$/libre)	388,1	0,6	1,7	-13,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün gün başı satışlarla 4.714 seviyesine kadar geri çekilen BIST-100 endeksi öğleden sonra gelen alımlarla günü 4.850 seviyesinin üzerinde hafif artıda tamamladı. Dün altın madenciliği, sigorta ve banka hisseleri olumlu yönde ayrıştı. ABD hisse endekslerinde de dün hafif toparlanma çabası vardı. BIST'te hafta sonuna girerken temkinli alımların devamını öngörüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 4710 seviyesine sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 4856 seviyesinde gerçekleşti. 5100-5000 direnç bölgesinden başlayan satış baskısı dün günün ilk yarısıyla sınırlı kalırken, endekste kısa periyot için dengelenme seviyesi olarak değerlendirdiğimiz 4730 seviyesinin hemen altından nispeten belirgin tepki yaşandı. Bununla birlikte yaşanan hareket bu aşamada olağan ve sınırlı olarak değerlendirilebilir. Endekste 4950 seviyesi üzerine geri dönüş durumunda ancak kısa periyot için yeni bir iyimserlik gelişebileceğini düşünüyoruz. Bu bölge altındaki hareketin devamı zayıf seyrin devamına yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. BIST'te 4730/10 bandını nispeten güçlü destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bölgede/üzerinde tepki-tutunma çabasının devamını bekliyoruz. Bununla birlikte bandın altına yaşanacak sarkma ise bu defa 50 günlük ortalamanın da bulunduğu 4500-4300 bandını gündeme getirebilecektir. BIST100'de 4830-4780/50-4730/10 destek, 4880-4910/40-5000/15-5050/90 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.6	-3.8	11.4	161.4
BIST-30	0.4	-4.3	9.1	156.8
Banka Endeksi	2.6	-6.1	11.1	165.6
Sınai Endeks	-0.4	-5.2	12.8	134.8
Hizmetler Endeksi	0.5	-1.1	12.6	219.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	3,885,751
Bankalar Piy. Değ.	538,929
Holdingler Piy. Değ.	699,884
Sanayi Piy. Değ.	2,123,547
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	121,690
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Koza Altın İşletmeleı	9.99	2029.0
Smart Güneş Enerjis	9.95	1078.0
Koza Anadolu Metal	9.90	1900.2
Kontrolmatik Teknol	8.87	426.3
Türkiye Sigorta	8.46	267.7

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

Vestel	-5.23	1468.3
Tüpraş	-5.00	5583.7
Petkim	-4.81	4857.8
Kardemir (D)	-4.77	6211.2
Enka İnşaat	-4.18	1793.4

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

Türk Hava Yolları	0.82	9587.0
Kardemir (D)	-4.77	6211.2
Aselsan	4.50	5880.4
Tüpraş	-5.00	5583.7
Petkim	-4.81	4857.8

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

F_XU0301222	5284.8	0.6	288,474
F_XU0300223	5478.5	0.1	3,823
F_USDTRY1222	18.73	-0.1	76,824
F_EURTRY1222	19.76	0.0	169

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301222	308,395	3,112
F_USDTRY1222	1,181,389	-48,842

- **Bankacılık Sektörü:** TCMB'nin 2 Aralık haftasına ilişkin haftalık bültenine göre yerleşiklerin döviz mevduatları 1,0 milyar dolarlık daralmayla 203,9 milyar dolara geriledi. Döviz mevduatındaki düşüş, parite etkisinden arındırıldığında 2,4 milyar dolar civarında oldu. Aynı hafta, kur korumalı mevduat (KKM) ABD doları bazında 0,4 milyar dolar azalarak 78,9 milyar dolara geriledi. Toplam TL mevduat ise haftalık bazda %0,8 (34,0 milyar TL) artarak 4,29 trilyon TL oldu. Böylece TL mevduat ve KKM'nin payı %50,0'ye ulaştı. Aynı dönemde TL krediler %1,3 artarken, YP krediler (dolar bazında) %0,1 azaldı. TL kredilerdeki artış, ağırlıklı olarak KOBİ kredilerinde (haftalık bazda %4,4 artışla) gerçekleşti. TCMB verilerine göre haftalık bazda faiz oranı 1 aydan uzun vadeli TL mevduatta 50 baz puan artarak %21,9'a yükselirken, TL ticari kredilerde 105 baz puan azalarak %15,5'e geriledi. Konut kredisi faiz oranları da 80 baz puan gerileyerek %20,8'e geriledi.
- **Kontrolmatik (KONTR TI):** ABD'de kurulacak 3 GWh/Yıl kapasiteli lityum-ion hücre, batarya ve enerji depolama ürünleri üretim tesisi için South Carolina eyaletine yapılan teşvik başvurusu kabul edilmiştir. Teşvik paketi kapsamında toplam 127 milyon \$ tutarında personel gideri desteği, eyalet gelir vergisi, emlak ve satış vergileri muafiyeti ile altyapıda kullanılmak üzere nakit hibe desteği alınmasına onay verilmiştir. Teşvik kapsamına ek olarak da 160 dönüm alana sahip bedelsiz sanayi arsası, ayrıca hammadde ve elektrik alımlarında kullanılmak üzere yıllık yaklaşık 20 milyon \$ karşılığında gider ve kullanım vergisi muafiyeti onaylanmıştır. Onaylanan bu eyalet teşvik paketi ile daha önceden duyurulan 900 milyon \$ tutarındaki federal desteklerden (IRA Production Tax Credit) yararlanma ön şartının sağlandığı duyurulmuştur. (Olumlu)
- **Tüpraş (TUPRS TI)** Opet'in %1,67'lik hissesini 179.6 milyon TL bedelle satın alacak. (Nötr) Opet'in ortaklık yapısını sadeleştirme amacıyla Tüpraş, Temel Ticaret'in sahip olduğu %1,67'lik Opet hissesini 179.6 milyon TL bedelle satın almak üzere anlaşmaya vardı. Hisse alımı sonrasında Tüpraş'ın Opet'teki payı %41,67'ye yükselecek. Tüpraş'ın 3Ç22 finansallarına göre Opet'in %100'lük hissesinin defter değeri 6,4 milyar TL seviyesindeydi, açıklanan işlemde Opet'in değeri 10,7 milyar TL'ye denk geliyor. Hisse alımı için ödenecek bedel Tüpraş için büyük bir miktar olmadığından işlemin etkisini Nötr olarak değerlendiriyoruz.
- **Turkcell,** Belarus'taki bağlı ortaklığının (CJSC BeST) kalan %20 hissesini 1,17 milyon dolar karşılığında almak için Belarus Cumhuriyeti ile hisse alım anlaşması yaptı. Ek olarak, CJSC BeST ile düzenleyici otoriteler arasında şirketin yatırımlarının yeniden yapılandırılması, rekabet koşullarının iyileştirilmesi ve bazı vergi avantajları konularında anlaşmaya varıldı. Buna göre, i) Turkcell, finansal performansına göre CJSC BeST'in 100mn dolar ödemesini gerektiren bir sözleşmeyi feshetti. ii) CJSC BeST, önümüzdeki 10 yılda (2022-2032) en az 100mn dolar yatırım yapmayı kabul etti. Ayrıca, CJSC BeST'in yıllık net gelirinin en az %50'si ile finanse edilmek üzere 10 yıl içinde 100mn dolar tutarında ek bir yatırım öngörüldü. iii) Düzenleyici otoriteler ara bağlantı ücretlerinde indirim gitti ve CJSC BeST için 5 yıl süreyle 0,001 BYN mobil çağrı sonlandırma ücreti belirlendi. Şirket, daha düşük ara bağlantı giderlerinin operasyonel karlılığını olumlu yönde etkilemesini beklemektedir. Hafif Olumlu.

Şirket Haberleri Devamı

- **Türkiye Havacılık Sektörü– TAV Yolcu Eğilimleri:** Kasım 2022’de, TAV’ın toplam yolcu sayısı 2019 yılının %106’sı olan 5.1mn seviyesinde gerçekleşmiştir. TAV’ın toplam yolcu sayısı yıllık %24 artarak 2019 yılının %106’sı olan 5.1mn seviyesine yükseldi. Yurt içi yolcu sayısı 2019 yılının %91’i seviyesinde gerçekleşirken uluslararası yolcu sayısı %124 seviyesinde gerçekleşti. Ekim 2022’de, yurtiçi, uluslararası ve toplam yolcu sayısı 2019 yılının sırasıyla %89, %106 ve %100’ü seviyelerindeydi. Kasım 2022’de TAV’ın yolcu eğiliminde aylık bazda önemli bir iyileşme gözlemliyoruz. (TAV için Olumlu)
- **THY (THYAO TI):** Kabin içi alan ve ürünlerinin üretimini gerçekleştiren iştiraklerin birleştirilmesi kapsamında, direk ve dolaylı olarak %50 pay sahibi olduğu iştirak Uçak Koltuk Üretimi ("TSI"), Kibar Holding’e ait olan %50 oranındaki paylarının tamamının satın alınması konusunda ön şartlar tamamlanarak, hisse devir işlemlerine dair kapanış işlemleri 8.12.2022 tarihinde tamamlanmıştır. (Nötr)
- **THY Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı yıllık %35 arttı. Kasım ayında toplam yolcu sayısı yıllık %35 artarak 2019 yılının aynı döneminin %100’ü olan 5,8mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %14 artarak 2019 yılının aynı döneminin %88’i olan 2,1mn seviyesinde gerçekleşti. Direkt uluslararası yolcu sayısı yıllık %38 artarak 2019 yılının %121’i seviyesinde gerçekleşirken, uluslararası transfer yolcu sayısı yıllık %66 artarak 2019 yılının %99’u olan 2,0mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Toplam yolcu sayısı Ekim ayında 2019 yılının %100’ü seviyesindeydi. Kasım 2022’de toplam yolcu eğiliminde aylık yatay bir seyir izliyoruz. Kasım 2022’de toplam AKK yıllık %33 artarak, 2019 yılının %108’i olan 16,3mlr seviyesinde gerçekleşti. Ekim 2022’de toplam AKK 2019’un %108’i seviyesindeydi. Kasım ayında doluluk oranı yurtiçi ve yurtdışı operasyonlarının ikisinin de olumlu katkısıyla yıllık bazda 1.297 baz puan artarak %83,1 seviyesinde gerçekleşti. Kasım 2022’de toplam doluluk oranı Kasım 2019’a göre 70 baz puan arttı. Ekim 2022’de toplam doluluk oranı Ekim 2019’a göre 189 baz puan artmıştı. Kasım 2022’de doluluk oranları eğiliminde aylık yavaşlama izlemekteyiz. Kasım 2022’de kargo hacmi yıllık %12 daralarak 137 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu haberi “Nötr” olarak yorumluyoruz.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

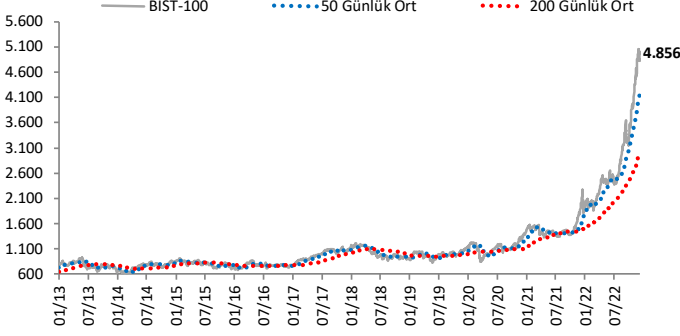
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
MLP Sağlık	MPARK	15.000	75,74	3,2638%

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

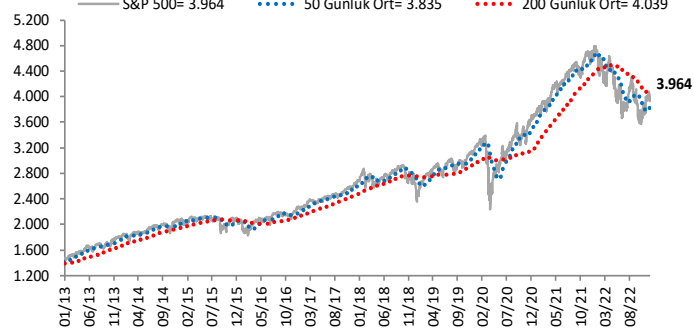
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Enka İnşaat	ENKAİ	3.000.000	22,80	2,32%

Göstergeler

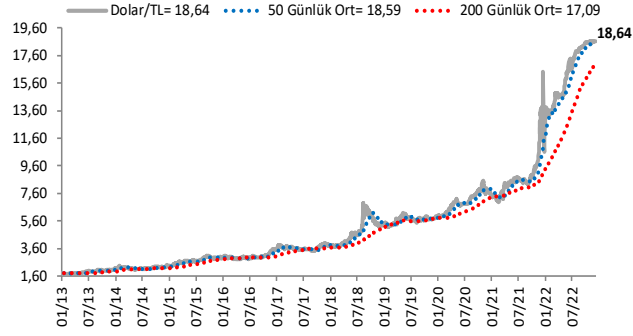
BIST-100 (bin)



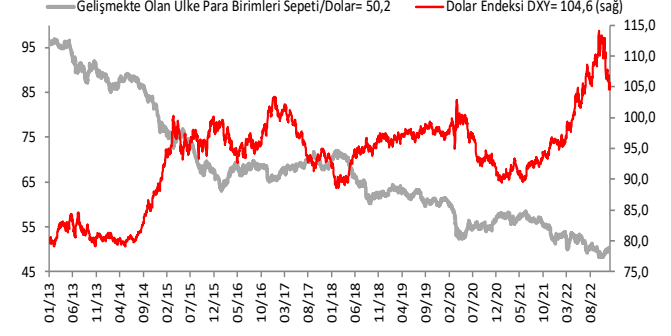
S&P 500



\$/TL



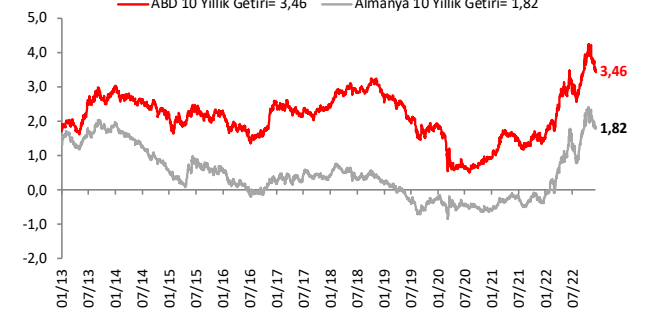
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



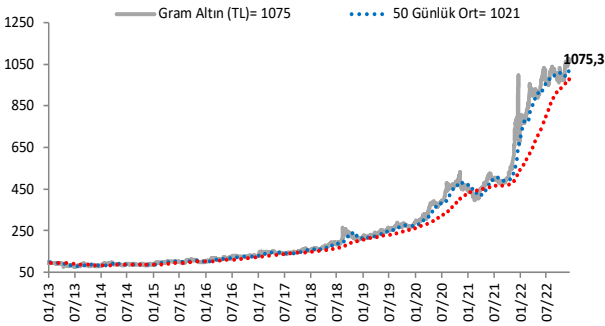
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



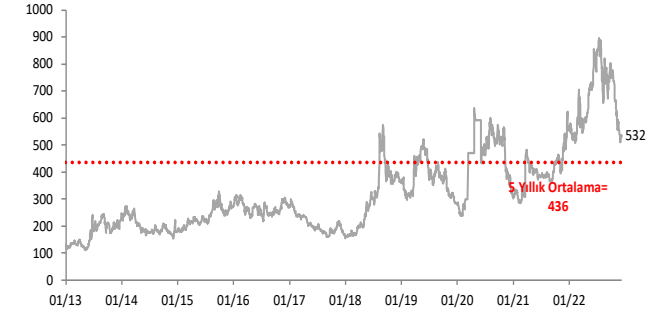
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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. İç 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 ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iç 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, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzatıhi 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, geekleştirilecek 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, iç 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar