

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,5609	EUR/TRY 30,5565	EUR/USD 1,0685	BIST-100 7.771	Gram Altın 1775,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

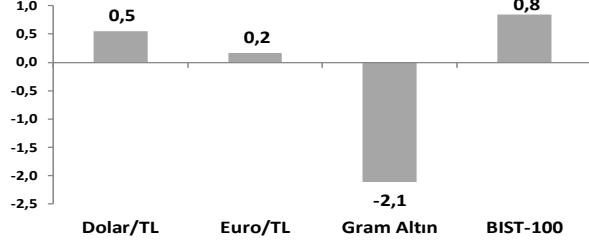
S&P 500 endeksi 20 Eylül'den beri en yüksek seviyesinde

- Yurt içinde sanayi üretimi (m.a.) eylülde aylık bazda %0,1 düşüş gösterdi
- İşsizlik oranı mevsimsellikten arındırılmış olarak eylülde %9,1'e geriledi
- Bugün cari denge, perakende satış hacim ve ciro endeksi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, güne alıcılı başlamasının ardından Michigan Üniversitesi verisi öncesi ve hemen sonrasında bir miktar satış gördü. Hem önceki günkü Powell'ın konuşması hem de beklentilerin aşağısında kalan veriye rağmen S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %1,6 ve %2,0 kazanımlarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Powell'ın konuşmasının etkisini Cuma günü gördü ve günü genel olarak %0,4 ilâ %1,3 kayıplarla noktaladı. Günlük %1,0 değer kaybeden Euro Stoxx 600'de tercihli tüketim, zorunlu tüketim ve sağlık sektörlerindeki %1,3 ve üzeri kayıplar etkiliydi. **ABD tahvil piyasasında**, Atlanta Fed Başkanı Bostic'in enflasyonda %2 hedefine ulaşmak için zamana ihtiyaç olduğunu vurgulaması, San Francisco Fed Başkanı Daly'nin büyüme güçlü devam eder ve enflasyonda düşüş trendi durursa tekrar faiz artırımını gerekebileceği söylemi etkiliydi. Moody's tarafından ABD'nin kredi notu görünümünün durağandan negatife çevrilmesi de kapanışa doğru satıcılar seyre sebep olan diğer unsur oldu. 2 yıllık tahvil getirisi %5,06'ya, 10 yıllık tahvil getirisi %4,65'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -40bps'ten -41bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -80bps'ten -75bps'e geldi. **Dolar endeksi yatay seyretti**: 105,9. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, ABD petrol kuyusu sayısında görülen düşüşün de etkisiyle %1,8 yükselişle günü 81,4\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükselişin de etkisiyle günü %0,9'luk kayıpla 1940\$/ons'tan bitirdi.

- ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Eğilimi Endeksi** kasımda öncü veriye göre 63,8'den 60,4'e gerilerken, bu gelişmede enflasyon beklentilerinin artması rol oynadı. Mevcut durum endeksi 4,9 puan düşüşle 65,7'ye, beklenti endeksi ise 59,3'ten 56,9'a geriledi. Enflasyon beklentilerinde yükseliş devam etti. Medyan 12 aylık enflasyon beklentisi %4,2'den %4,4'e yükseldi. Beş yıl sonrasına ilişkin beklentiler ise %3,0'dan %3,2'ye yükseldi.
- İngiltere'de ekonomi 2. çeyrekteki %0,2'lik artışın ardından 3. çeyrekte yatay seyretti.** Yıllık bazda ise %0,6 büyüdü (2Ç23: %0,4). Üçüncü çeyrekte, yatırımlar, hanehalkı harcamaları ve kamu tüketimindeki düşüşün, net ticaretteki artışla dengelendiği görüldü. Yatırım harcamaları ikinci çeyrekteki %0,8'lik artışın ardından üçüncü çeyrekte %2 azaldı. **İngiltere'de sanayi üretimi ise** ağustostaki aylık %0,5'lik düşüşün ardından eylülde yatay seyretti.
- Yurt içinde sanayi üretimi (SÜE)**, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak aylık bazda %0,1 gerilerken, yıllık artış oranı %3,1 oldu. Takvim etkilerinden arındırılmış yıllık artış oranı ise %4,0 ile daha yüksek değer aldı. SÜE, üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,3 (m.a.) yıllık bazda ise %7,7 arttı. Çeyreklik ortalamalara göre SÜE üçüncü çeyrekte hız kaybederek artıyor gibi görünse de, aylık frekanstaki veriler üçüncü çeyrekte sanayi üretiminin birikimli olarak %1,3 daraldığına işaret ediyor.
- İşsizlik oranında azalış devam etti**; mevsimsellikten arındırılmış olarak eylülde %9,1 ile Aralık 2013'ten bu yana en düşük seviyeye indi. İşgücü aylık bazda 105 bin, istihdam aylık bazda 59 bin azaldı. Bunun neticesinde işsiz sayısı da 46 bin düşüş gösterdi. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerinden atıl işgücü oranı %23,0'dan %21,8'e geriledi.
- Hazine** bugün 5 yıl vadeli sabit kuponlu, 7 yıl vadeli değişken faizli, yarın 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri ile 5 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. **Yurt içinde bugün eylül ayı ödemeler dengesi verisi, perakende satış hacim endeksi ve ciro endeksleri verileri** açıklanacak. Eylülde cari işlemler dengesinin 1,5 milyar \$ fazla vereceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari Denge (eylül, milyar \$)	-0,62	+1,5
Türkiye Perakende Satış Endeksi (eylül, yıllık % değişim)	17,2	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/11	09/11	2022
TLREF	36,48	33,51	10,26
TR 10 yıllık	28,70	28,35	9,83
ABD 10 yıllık	4,65	4,62	3,87
Almanya 10 yıllık	2,72	2,65	2,57

Döviz Kurları

	10/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,5609	0,3	0,5	52,7
€/TL	30,5286	0,3	0,2	52,8
€/£	1,0686	0,2	-0,4	-0,2
\$/Yen	151,52	0,1	1,4	15,6
GBP/\$	1,2227	0,0	-1,2	1,2

Hisse Senedi Endeksleri

	10/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.771	-0,9	0,8	41,1
S&P 500	4.415	1,6	1,3	15,0
FTSE-100	7.361	-1,3	-0,8	-1,2
DAX	15.234	-0,8	0,3	9,4
SMI	10.555	-0,8	-0,2	-1,6
Nikkei 225	32.568	-0,2	1,9	24,8
MSCI EM	948	-0,8	0,0	-0,8
Şangay	3.039	-0,5	0,3	-1,6
Bovespa	120.568	1,3	2,0	9,9

Emtia Fiyatları

	10/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	81,4	1,8	-4,1	-5,2
Altın (\$/ons)	1.940	-0,9	-2,6	6,4
Gram Altın (TL)	1.777,9	-0,9	-2,1	62,3
Bakır (\$/libre)	358,7	-1,5	-2,6	-5,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Cuma gününü %1 kayıpla tamamlayan BIST-100'ün haftalık getirisi de %1 düzeyinde oldu. Buna göre BIST'de son dönemde gördüğümüz yurt dışından olumsuz yönde ayrışma eğilimi genelde güçlü gelen 3Ç23 finansallarına rağmen devam etti. Bu durum TL faizlerinin artmasıyla bir bölüm borsa yatırımcısının alternatif arayışında olduğu şeklinde yorumlanabilir. Faizlerdeki yükseliş ayrıca kredili işlemlerin de azalmasına etki etmiş görünüyor. Yeni haftaya TCMB'nin yurt dışı yatırımcı toplantılarının ilkinin 11 Ocak New York'ta planladığı haberi ile başlıyoruz. Veri akışı açısından bugün gelecek cari işlemler dengesi yakından takip edilecek. Bu hafta yurt dışı veri akışı açısından da önemli olacak. Özellikle yarın açıklanacak ABD TÜFE verisinin piyasaları etkilemesi beklenebilir. Piyasanın katalizör haber eksikliği nedeniyle sıkışık seyrini sürdürmesini bekliyoruz.

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Koç Holding, Kardemir D, Mavi, TAV, Tofaş Oto, Torunlar GYO, Turkcell, Tüpraş, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.9	0.8	-8.0	41.1
BIST-30	-1.0	0.8	-7.9	36.7
Banka Endeksi	-0.9	-2.7	-12.5	51.4
Sınai Endeks	-0.4	1.3	-8.3	41.8
Hizmetler Endeksi	-1.2	3.2	-5.5	57.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,672,965
Bankalar Piy. Değ.	1,023,824
Holdingler Piy. Değ.	1,217,018
Sanayi Piy. Değ.	3,626,488
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	108,900
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kocaer Çelik	7.30	580.8
Aksa Enerji	4.70	727.0
Gen İlaç Ve Sağlık	4.60	68.3
Qua Granit Hayat	4.17	210.7
Şekerbank	3.99	671.9

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Bera Holding	-6.19	354.1
Şok Marketler Tica	-5.42	670.8
T. Vakıflar Bankası	-4.20	1312.0
Bim Birleşik Mağazası	-4.00	1060.5
Kontrolmatik Teknoloji	-3.96	1458.7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.48	7312.2
Tüpraş	-0.53	3159.1
Ereğli Demir Çelik	1.97	3075.0
İş Bankası (C)	0.10	2541.0
Petkim	-1.40	2091.3

	ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
	F_XU0301223	8485.8	-1.4	161,411
	F_XU0300224	9029.5	-1.3	1,026
İB	F_USDTRY1123	29.02	0.0	21,864
İB	F_EURTRY1123	31.04	-0.2	1,286

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301223	276,111	6,458
İB F_USDTRY1123	940,953	-15,720

Şirket Haberleri

- Anadolu Ajansı haberine göre **THY (THYAO, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 370 TL)** tarihinin en büyük uçak siparişi için Airbus ile görüştü. Görüşmede, 85 adet A350-900, 15 adet A350-1000, 5 adet A350F kargo uçağı ve 250 adet A321 NEO uçağı olmak üzere toplam 355 adet uçağın satın alınması için Airbus yetkilileri ile istişarelerde bulunuldu. 2023 yılsonunda THY'nin filo büyüklüğünün 440 uçak olmasını bekliyoruz.
- Koç Holding (KCHOL, Endeks. Üz. Getiri, Hedef Fiyat: 235,3TL)**, Ford Motor Company ve LG Energy Solution Ankara'da kurulması planlanan batarya üretim tesisi için imzaladıkları Niyet Mektubu feshedildi (Olumsuz). Yapılan açıklamaya göre, mevcut elektrikli araç penetrasyonundaki gelişme dikkate alınarak batarya yatırımı için zamanlamanın uygun olmadığı sonucuna ulaşıldığı belirtildi. Bu arada, Koç Holding ve Ford Motor Company'nin, **Ford Otosan'ın (FROTO, Endeks. Üz. Getiri, 12A HF: 1.320TL)** Kocaeli fabrikasındaki elektrikli araç üretimine yönelik desteği devam etmekle birlikte piyasa dinamiklerine bağlı olarak gelecekte batarya hücre yatırımının tekrar değerlendirileceği ifade edildi.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

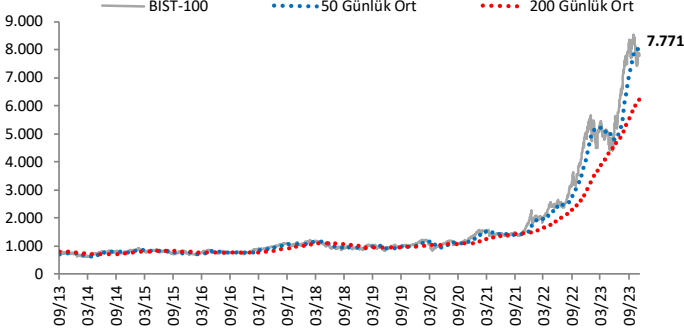
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların
					Kendi Paylarına Oranı (%)
MLP Sağlık Hizmetleri	MPARK	10,000	167.89	1.7	7.48%
Sabancı Holding	SAHOL	150,000	57.04	8.6	0.24%
Cuhadaroglu Metal	CUSAN	33,800	18.62	0.6	1.00%
Toplam				10.9	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

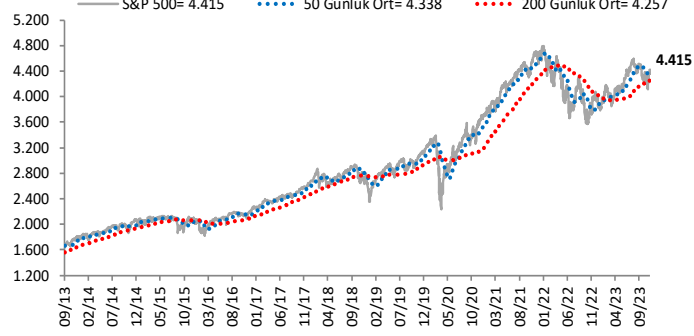
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların
					Kendi Paylarına Oranı (%)
Marmaris Altinyunus	MAALT	6,339	913.98	5.8	2.70%
Toplam				5.8	

Göstergeler

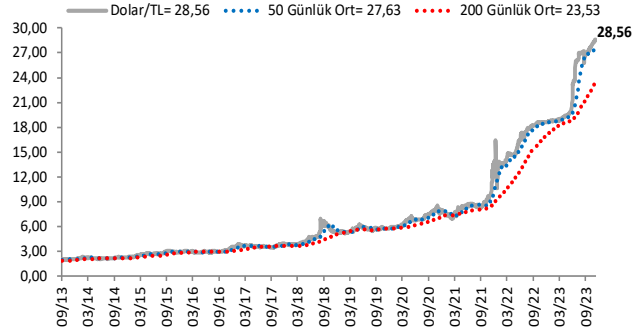
BIST-100 (bin)



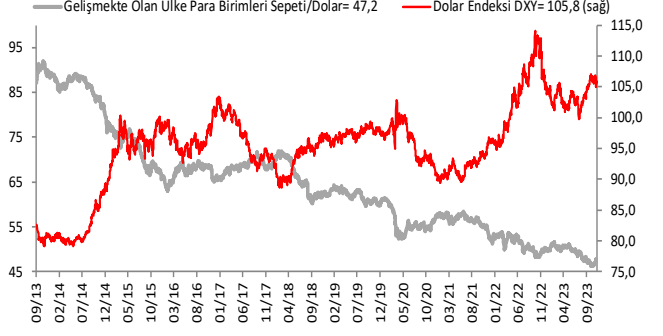
S&P 500



\$/TL



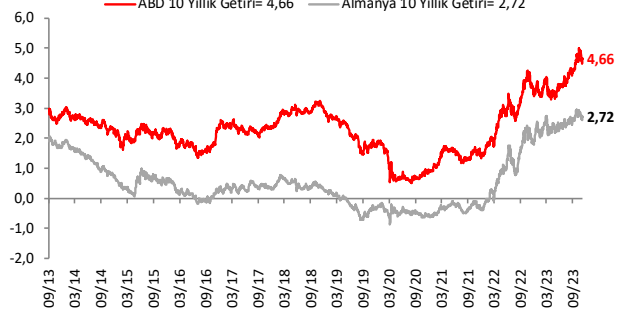
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



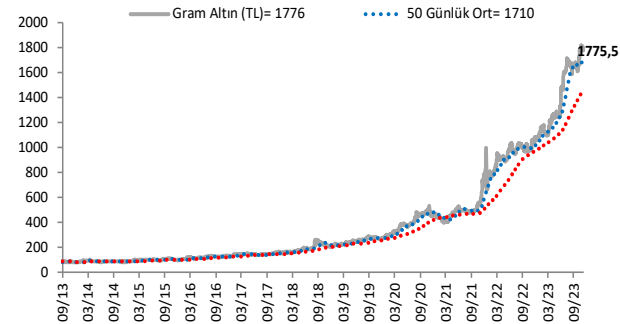
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. 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, 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 iş 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, iş 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