

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,6152	EUR/TRY 30,6226	EUR/USD 1,0694	BIST-100 7.568	Gram Altın 1786,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

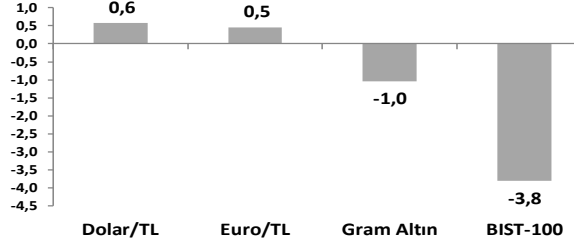
Piyasalarda bugün ABD ekim ayı TÜFE verisi takip edilecek

- ABD'de ekim ayı yıllık TÜFE beklentisi %3,3
- Yurt içinde cari denge eylülde 1,88 milyar \$ fazla verdi
- Perakende satış hacmi eylülde aylık %0,7 azaldı

ABD hisse senedi piyasalarında, bugün yayınlanacak ekim TÜFE verisi öncesinde dün karışık bir seyrir vardı. Cleveland Fed'in dün yayınlanan tahmin setinde ekim ayı enflasyon beklentisi yıllık %3,28 olarak görülürken, piyasa medyan beklentisi de %3,3 seviyesinde bulunuyor. Güne satıcılı başladıktan sonra toparlanan ancak kapanışa doğru tekrar satış baskısıyla karşılaşan S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve %0,2 düşüşlerle tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, ABD TÜFE verisi öncesinde, Bloomberg tahmin anketinde büyüme ve enflasyona dair sonuçların değişmemesine rağmen resesyona ihtimallerindeki artışın ECB'nin faiz artıracığına dair inancı azaltması sonrası günü genel olarak %0,3 ilâ %1,5 kazanımlarla sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında**, 3 ve 6 aylık bono ihalelerindeki performans düşüşü kısa vadelerde satışları tetiklerken uzun vadeli tahvil getirileri TÜFE verisi öncesinde alıcılı seyretti. 2 yıllık tahvil getirisi %5,03'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,64'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -41bps'ten -39bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,2 değer kaybetti: 105,6. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, OPEC'in petrol talebinin halen güçlü olduğunu açıklaması ve dolardaki değer kaybı sonrası günü %1,5 yükselişle 82,7\$/bbl'den noktaladı. **Altının ons fiyatı** %0,3 toparlanarak günü 1947\$/ons'tan kapattı.

- ABD'de New York Fed'in ekim ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre önümüzdeki 1 yıl için enflasyon beklentisi %3,67'den %3,57'ye geriledi. 3 yıl sonrası için beklenti %3 seviyesinde yatay kalırken, 5 yıl sonrasına ilişkin beklenti ise %2,8'den %2,7'ye indi. **Yurt dışında bugün ABD'de ekim tüketici fiyat endeksi verisi takip edilecek**. TÜFE eylülde aylık %0,4 artarken, yıllık artış %3,7 olmuştur. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ise aylık %0,3 artmış, yıllık artış ise 0,2 puan azalışla %4,1'e gerilemişti. Ekim'de enflasyonun aylık bazda %0,1, yıllık bazda ise %3,3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.
- Bugün Almanya'da ZEW Beklenti Endeksi, Euro Bölgesi'nde 3. çeyrek büyüme verileri açıklanacak. Almanya'da son altı aydır negatif gerçekleşen ZEW Beklenti Endeksi'nin kasımda pozitif dönmeye bekleniyor.
- Yurt içinde cari denge eylül ayında 1,88 milyar \$ ile tahminlerin bir miktar üzerinde fazla verdi. Cari açık yılın ilk dokuz ayında birikimli olarak 40,8 milyar \$'a, 12 aylık birikimli olarak ise 56,6 milyar \$'dan 51,7 milyar \$'a geriledi. Hizmet dengesi eylül ayında 6,3 milyar \$ fazla verdi. Seyahat gelirlerinde artış eğilimi sürüyor; brüt seyahat gelirleri eylül ayında 5,6 milyar \$ (m.a. 4,2 milyar \$) seviyesinde gerçekleşti. **Finansman tarafında ise; 5,6 milyar \$'lık sermaye girişi ve net hata noksan kaleminde gerçekleşen 208 milyon \$ giriş ile birlikte rezervler 7,66 milyar \$ arttı.** Doğrudan yatırımlardan net 337 milyon \$ çıkış olurken, portföy yatırımlarına bankalar ve diğer sektörün tahvil ihraçlarının etkisiyle 1,0 milyar \$, diğer yatırımlara ise 4,9 milyar \$ giriş gerçekleşti.
- Perakende satış hacim endeksi eylül ayında da iç talepte ivme kaybına işaret etti. Perakende satış hacmi ağustostaki aylık %4,7 düşüşün ardından eylülde de aylık %0,7 azaldı; gıda, içecek ve tütün satışları yatay kalırken, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %1,2 azaldı. Sanayi sektörü ciro endeksi aylık %0,4, inşaat %3,2, ticaret %1,0 ve hizmet %3,6 arttı. Bu artışlar reel olarak aylık bazda daralmaya işaret ediyor.
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 24,2 milyar TL borçlandı. 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %35,68 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi ile 5 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Tüketici Enflasyonu (ekim, yıllık % değişim)	3,7	3,3
Almanya ZEW Beklenti Endeksi (kasım)	-1,1	5,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/11	10/11	2022
TLREF	36,16	36,48	10,26
TR 10 yıllık	29,06	28,70	9,83
ABD 10 yıllık	4,64	4,65	3,87
Almanya 10 yıllık	2,71	2,72	2,57

Döviz Kurları

	13/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,5990	0,1	0,6	52,9
€/TL	30,6307	0,3	0,5	53,3
€/£	1,0698	0,1	-0,2	-0,1
\$/Yen	151,72	0,1	1,1	15,7
GBP/\$	1,2279	0,4	-0,5	1,6

Hisse Senedi Endeksleri

	13/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.568	-2,6	-3,8	37,4
S&P 500	4.412	-0,1	1,0	14,9
FTSE-100	7.426	0,9	0,1	-0,3
DAX	15.345	0,7	1,4	10,2
SMI	10.590	0,3	0,1	-1,3
Nikkei 225	32.585	0,1	-0,4	24,9
MSCI EM	952	0,4	-1,7	-0,4
Şangay	3.047	0,2	-0,4	-1,4
Bovespa	120.410	-0,1	1,7	9,7

Emtia Fiyatları

	13/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	82,5	1,3	-3,1	-3,9
Altın (\$/ons)	1.947	0,3	-1,6	6,7
Gram Altın (TL)	1.787,8	0,6	-1,0	63,2
Bakır (\$/libre)	366,6	2,2	-1,4	-3,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün satış baskının güçlendiğini gördük. BIST-100 endeksi sadece 10 hissenin günü artıda kapattığı seansın ardından %2,6 kayıp yaşadı. Sektörler bazında havacılık (THY) ve bilişim hisseleri bir miktar olumlu ayrışırken, bankalar ve BIST-30'daki önemli sanayi şirket hisselerindeki satışlar dikkat çekti. Dünkü satışların ardından BIST-100'ün YBG dolar bazlı kaybı da %10'a ulaştı. Böylece BIST 2023 performansında yurt dışından olumsuz ayrışmasını sürdürdü. BIST'de temkinli eğilimin bugün de sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başında çok sınırlı hareketle test ettiği 7786 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 7568 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te Cuma günü ortalama bölgesi altına yeniden sarkma sonrasında satış baskısı devam ediyor. Kısa periyot için yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 7750-7728 bandı altına geri dönüş zayıflama eğiliminin devamına işaret. Endekste 7350-7100 bandı nispeten güçlü destek bölgesi olarak düşünülebilir. Bu bölgede tepki-tutunma çabası beklemekle birlikte altına yaşanacak sarkma yeni bir zayıflama getirebileceği gibi bu defa 6950-6750 desteğini de gündeme taşıması beklenebilir. Endekste 7950-8250 bandını yakın direnç bölgesi olarak değerlendiriyoruz. 7500-7350-7100-6950 destek, 7728/50-7940-8030-8100 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-2.6	-3.8	-6.7	37.4
BIST-30	-2.3	-3.7	-6.6	33.5
Banka Endeksi	-3.2	-8.7	-11.9	46.4
Sınai Endeks	-2.8	-3.5	-7.5	37.9
Hizmetler Endeksi	-2.0	-0.9	-3.3	54.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,486,400
Bankalar Piy. Değ.	987,926
Holdingler Piy. Değ.	1,186,213
Sanayi Piy. Değ.	3,528,268
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	121,878
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Mia Teknoloji	9.94	147.2
Eczacıbaşı Yatırım	3.73	528.8
Şekerbank	2.88	1071.4
Emlak G.M.Y.O.	1.89	2515.2
Konya Çimento	1.75	485.5

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

Alarko Holding	-7.80	1038.7
Doğuş Otomotiv	-6.62	808.6
Otokar	-6.61	276.4
Bera Holding	-6.20	271.2
Türk Telekom	-5.87	716.2

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

Türk Hava Yolları	1.35	13509.8
İş Bankası (C)	-1.39	4046.6
Tüpraş	-1.87	3713.7
Emlak G.M.Y.O.	1.89	2515.2
Yapı Ve Kredi Banka	-4.84	2501.6

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

F_XU0301223	8309.5	-2.1	159,193
F_XU0300224	8827.0	-2.2	2,115
F_USDTRY1123	29.00	-0.1	24,731
F_EURTRY1123	31.02	-0.1	317

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	276,408	297
F_USDTRY1123	921,797	-19,156

Şirket Haberleri

- Arçelik (ARCLK TI, Endeks Üzerinde Getiri, HF: 233.0TL)**, nominal tutarı 100 milyon dolar, itfa tarihi 25 Eylül 2028 olan 5 yıl vadeli, sabit faizli ve 6 ayda bir kupon ödemeli ve kupon oranı %8,50 olarak belirlenen tahvil ihraç edeceğini açıkladı. Daha önce yapılan 400 milyon tahvil ihracı ile beraber toplam tutar 500 milyon dolara ulaşacak. İhracın SPK'dan izin alınmasını takiben 17 Kasım 2023 tarihinde tamamlanması hedeflenmekte. Ek olarak şirket, yurt içinde 30,0 milyar TL tutarına kadar tahvil ya da finansman bonusu ihraç edilmesine ilişkin SPK onayını da aldı.
- Pegasus (PGSUS, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 1.350 TL) Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı yıllık %13 arttı. Ekim ayında toplam yolcu sayısı yıllık %13 artarak 2019 yılının aynı döneminin %110'u olan 3,0mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %8 artarak 2019 yılının aynı döneminin %78'i olan 1,1mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %15 artarak 2019 yılının %142'si olan 1,9mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Toplam yolcu bir önceki ay 2019 yılının aynı döneminin %109'u seviyesindeydi. Toplam yolcu eğiliminde aylık hafif bir iyileşme izlemekteyiz. Ekim 2023'de, toplam AKK yıllık %15 artarak, 2019 yılının %137'si olan 5,5mlyr seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ayda toplam AKK 2019 yılının %134'ü seviyesindeydi. Toplam AKK eğilimi aylık iyileşti. Ekim ayında toplam doluluk oranı yıllık 121 baz puan artarak %87 oldu. Hem yurt içi hem uluslararası faaliyetler olumlu katkıda bulundu. Ekim 2023'de toplam doluluk oranı Ekim 2019'a göre -218 baz puan düştü. Eylül 2023'de toplam doluluk oranı Eylül 2019'a göre -204 baz puan düşmüştü. Özetle, doluluk oranları eğiliminde aylık yatay bir seyir izlemekteyiz. Söz konusu haberi "Nötr" olarak yorumluyoruz.
- Kocaer (KCAER, Tavsiye Yok)**, Çelik Servis Merkezi'nin kapasitesini %50 artırarak 180bin ton/yıl'a çıkaracak. Yeni kapasitenin 3 ay içinde faaliyete geçmesi planlanıyor. Bu yatırım, şirketin katma değerli ürün payını artırma stratejisiyle uyumludur. Olumlu.
- Bankacılık Sektörü:** Fitch Ratings, dün yayınladığı yeni bir raporda seçim sonrası dönemde para politikası normalleşmesi ve önemli politika değişiklikleriyle Türk bankaları üzerindeki yeniden finansman baskılarının azaldığını belirtti. Derecelendirme kuruluşu, dış finansmanın ve yüksek ve artan kısa vadeli dış borç dinamikleri nedeniyle bu tür risklerin halâ önemli olduğunu ekledi.
- Çimento Sektörü:** Bugün ekonomim.com'da yer alan habere göre, Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türk çimento üreticilerinin en azından 31 Mart 2024 tarihine kadar fiyat artışlarını durdurmayı ve mümkün olan en kısa sürede fiyatlarını düşürmeyi kabul ettiklerini açıkladı. Rekabet Kurumu'nun 20 Ekim 2023 tarihinde 17 çimento ve hazır beton üreticisi hakkında soruşturma başlattığını da hatırlatalım. Son haberler, çimento üreticilerinin ortalama satış fiyatları üzerinde bir baskı oluşacağına işaret ediyor.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
					Oranı (%)
Cuhadaroglu Metal	CUSAN	25,000	18.28	0.5	1.00%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	30,000	164.51	4.9	7.50%
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA	50,000	54.74	2.7	0.50%
Toplam				8.1	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

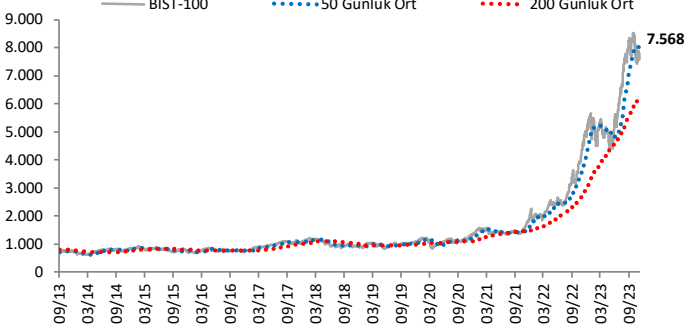
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
					Oranı (%)
Marmaris Altinyunus	MAALT	14,112	836.62	11.8	2.50%
Toplam				11.8	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

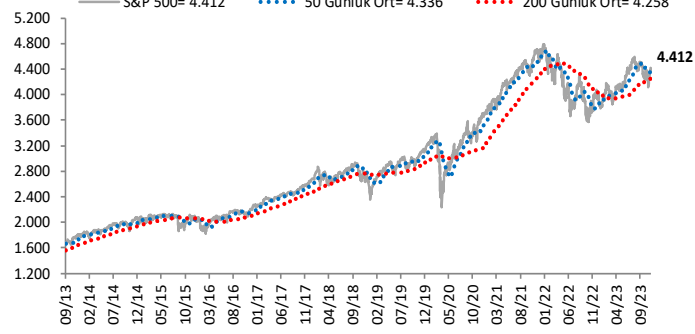
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
				Oranı (%)
Mondi Turkey	MNDTR	349,680,269	343.2%	1,200,000,000
Aksu Enerji	AKSUE	33,000,000	100.0%	33,000,000

Göstergeler

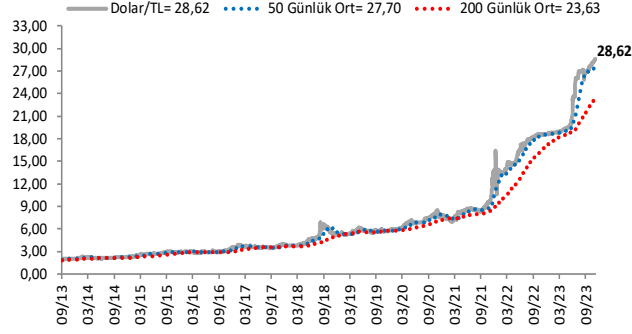
BIST-100 (bin)



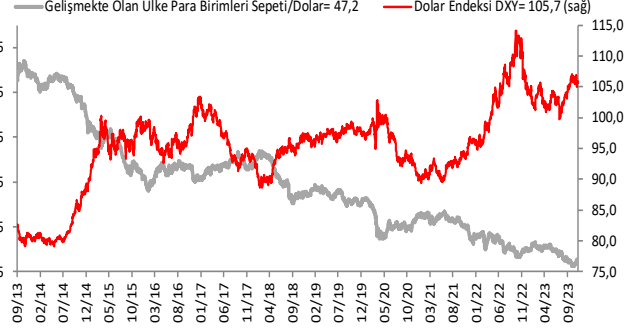
S&P 500



\$/TL



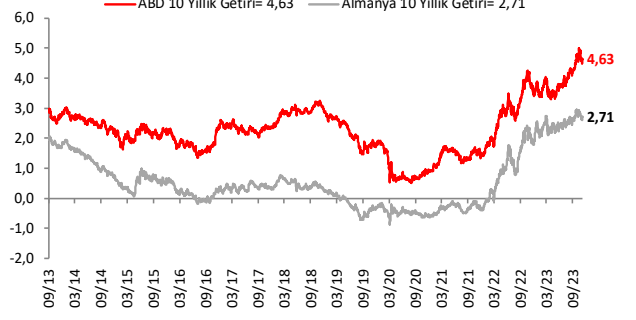
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



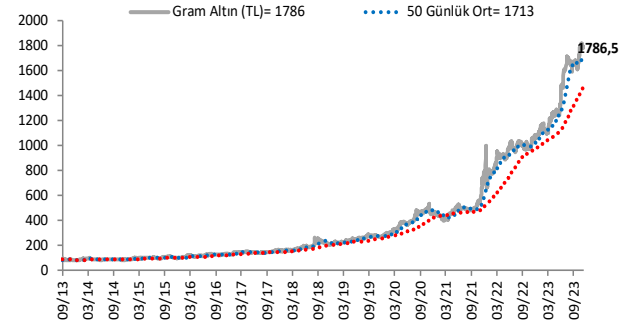
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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, 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 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 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