

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,7064	EUR/TRY 31,3900	EUR/USD 1,0925	BIST-100 7.853	Gram Altın 1827,0
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

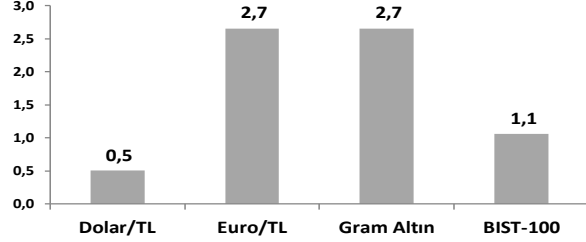
Dolar endeksi eylül başından beri en düşük seviyelerinde

- TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yıl sonu enflasyon beklentisi %67,2
- ABD'de konut başlangıçları ekimde aylık bazda %1,9 arttı
- Almanya'da bugün ekim ayı ÜFE verisi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, konut başlangıçlarının son 3 ayın en yüksek seviyesine çıkması, inşaat izinlerinin önceki aya göre artması ve Fed'in politika faizinde tepe noktaya gelmiş olabileceği beklentisiyle alıcılı seyrini sürdürdü. Temmuzdan beri ilk kez üst üste 3 hafta artan S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri haftanın son işlem gününü %0,1'er getiriyile noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde**, nihai ekim enflasyon verisinin yıllık bazda beklenti dahilinde gerilemesi ve ECB'nin sıkılaşma patikasında tepe noktasına geldiğine yönelik beklentilerle alıcılı seyrini sürdürdü. İngiltere'de perakende satışlarda görülen geri çekilme de BoE'nin faiz artırma konusunda elini zayıflatan bir veri olarak algılandı. Endeksler günü genel olarak %0,8 ilâ %1,3 kazanımlarla tamamladı. **ABD tahvil piyasasında** genel olarak karışık bir seyrin hakimdi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,89'a yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,44'te yatay seyretti. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -40bps'ten -45bps'e geldi. **Dolar endeksi** günlük %0,4, haftalık %1,8 düşüş göstererek eylül başından beri en düşük değerini gördü: 103,9. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, OPEC+ üyelerinin 2024 yılında petrol arzında daha fazla kesintiye gidebileceğine yönelik haberlerin etkisiyle günlük %4,1 yükselerek haftayı 80,6\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** günü yatay seyrile 1981\$/ons'tan kapattı.

- ABD'de konut başlangıçları** ekimde aylık bazda %1,9 artarak yıllıklandırılmış olarak 1,37 milyon adede ulaştı. Konut başlangıçları yıllık bazda ise %4,2 azaldı. **İnşaat izinleri** aylık %1,1 artışla yıllıklandırılmış olarak 1,49 milyon adet olarak gerçekleşti. İnşaat izinleri, yıllık bazda ise %4,4'lük azalış gösterdi.
- İngiltere'de perakende satışlar** eylüldeki aylık %1,1'lik düşüşün ardından ekimde aylık bazda %0,3 azaldı (beklenti +%0,4). Düşüşe en büyük katkısı motor yakıtları yaptı; aylık bazda %2 geriledi. Gıda ve gıda dışı mağazalardaki satışlar da daraldı (sırasıyla -%0,3 ve -%0,2). Ekim ayına kadarki üç aylık dönemde perakende satışlar Temmuz ayına kadarki üç aylık döneme kıyasla %1,1 oranında azaldı. **Çin Merkez Bankası** bir yıllık ve beş yıllık kredi faiz oranlarını sırasıyla %3,45 ve %4,2'de sabit bıraktı.
- Yurt dışında bugün Almanya'da ekim üretici fiyat enflasyonu (ÜFE) açıklanacak.** ÜFE son 3 aydır yıllık bazda azalış gösteriyor; eylülde yıllık olarak baz etkisiyle %14,7 azalmıştı. Ekimde enflasyonun aylık bazda yatay kalması, yıllık bazda %11 azalması bekleniyor. **Yurt dışında ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de PMI beklenti endeksleri ile Japonya'da tüketici enflasyon bu hafta açıklanacak önemli veriler arasında yer alıyor.**
- Yurt içinde TCMB Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre** 2023 yıl sonu enflasyon beklentisi 0,8 puan azalışla **%67,2'ye** gerilemekle birlikte TCMB'nin %65 oranındaki enflasyon tahmininin yukarısında kalmaya devam etti. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %45,28'den %43,94'e, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi %25,82'den %25,09'a gerilerken, 5 yıl sonrası enflasyon beklentisi ise %12,25 ile rekor tazeledi (önceki: %11,76). 2023 yılı büyüme beklentisi %4,1 ile sabit kaldı. 2024 yılı büyüme beklentisi ise üst üste 6. ayda da gerileyerek %3,4'ten %3,1'e geldi. 2023 ve 2024 yılı cari açık beklentileri sırasıyla 45,72 ve 34,66 milyar \$ seviyelerinde.
- Kısa vadeli dış borç stoku** eylülde yıl sonuna göre %9,6 artışla 163,3 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bankaların kısa vadeli dış borç stoku %3,3 artışla 64,2 milyar \$, diğer sektörlerin ise %1,3 azalışla 53,4 milyar \$ oldu. 2023 Eylül sonu itibarıyla, vadesine 1 yıl veya daha az kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku, 211,0 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti. **Yurt içinde Çarşamba günü Tüketici Güven Endeksi, Perşembe TCMB faiz kararı, Cuma İktisadi Yönelim Anketi, Reel Kesim ve Sektörel Güven Endeksleri ile Kapasite Kullanım Oranı, ekim yabancı turist giriş verileri** açıklanacak. **TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde TCMB'den 250 ila 300 baz puan faiz artışı bekleniyor.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Üretici Fiyat Enflasyonu (ekim, yıllık % değişim)	-14,7	-11,0
---	-------	-------

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/11	16/11	2022
TLREF	36,48	36,20	10,26
TR 10 yıllık	28,21	28,29	9,83
ABD 10 yıllık	4,44	4,44	3,87
Almanya 10 yıllık	2,59	2,59	2,57

Döviz Kurları

	17/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,7044	0,1	0,5	53,4
€/TL	31,3398	0,7	2,7	56,8
€/£	1,0915	0,6	2,1	2,0
\$/Yen	149,63	-0,7	-1,2	14,1
GBP/\$	1,2462	0,4	1,9	3,1

Hisse Senedi Endeksleri

	17/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.853	0,9	1,1	42,6
S&P 500	4.514	0,1	2,2	17,6
FTSE-100	7.504	1,3	2,0	0,7
DAX	15.919	0,8	4,5	14,3
SMI	10.737	0,9	1,7	0,1
Nikkei 225	33.585	0,5	3,1	28,7
MSCI EM	977	-0,6	3,0	2,1
Şangay	3.054	0,1	0,5	-1,1
Bovespa	124.773	0,1	3,5	13,7

Emtia Fiyatları

	17/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	80,6	4,1	-1,0	-6,2
Altın (\$/ons)	1.981	0,0	2,1	8,6
Gram Altın (TL)	1.825,1	-0,1	2,7	66,6
Bakır (\$/libre)	373,9	1,0	4,2	-1,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 geçtiğimiz haftayı %1,1 kazançla tamamladı. Böylece endeksin YBG getirisi TL bazında %43 düzeyinde olurken, endeks dolar bazında da YBG %7 kaybettirmiş oldu. Geçtiğimiz hafta havacılık ve bilişim sektörleri olumlu ayrışırken, enerji ve demir/çelik hisselerinde belirgin satış baskısı vardı. Yeni haftada Perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararı takip edilecek. Hisseleri etkileyen temel dinamiklere baktığımızda; bilançolar sonrası güçlü katalizör eksikliği ve TL mevduatta faizlerin artışının yatırımcıyı alternatif arayışa yöneltmesi gibi faktörler öne çıkıyor. Bu gündem içerisinde endeksin sıkışık seyrini bir süre daha devam ettirebileceğini düşünüyoruz. BIST'in yeni haftaya hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde alıcılı seyrideydi. Kapanış 7853 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te devam eden tepki hareketiyle 21 ve 50 günlük ortalama bölgesi üzerinde kapanış gerçekleşirken, haftalık grafiklerde de 5 haftalık ortalama bölgesi üzerine geri dönüş sağlanmış durumda. Diğer taraftan kısa periyot için direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 7830 seviyesi üzerinde hareket görüyoruz. Bu aşamada, kısa periyot için olumlu teknik görünüme de bağlı olarak nispeten güçlü direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 7940-8250 bandına yönelik hareket gelişebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Endekste 7750-7665 bandı saatlik periyot için yakın destek bölgesi olarak düşünülebilir. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin devamına yönelik sinyal olarak değerlendirilmeli. Bandın altına inilmesi ise 7500 ara destek olmakla birlikte nispeten güçlü destek bölgesi olarak düşündüğümüz 7350-7100 bandını tekrar gündeme getirebilecektir. 7830-7750-7665-7500-7350/100 destek, 7940-8030-8100-8250-8330 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	0.9	1.1	-3.2	42.6
BIST-30	1.0	2.3	-2.3	39.8
Banka Endeksi	0.3	1.6	-8.4	53.7
Sınai Endeks	0.6	-0.2	-4.6	41.5
Hizmetler Endeksi	2.1	2.6	1.5	61.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,683,777
Bankalar Piy. Değ.	1,023,559
Holdingle Piy. Değ.	1,216,464
Sanayi Piy. Değ.	3,616,252
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	114,700
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Ülker	9.94	1404.1
Çimsa	5.30	1429.5
T.S.K.B.	4.91	582.6
Penta Teknoloji Ürü	4.86	931.4
Kordsa Teknik Tekst	4.71	148.8

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

Qua Granit Hayal Ya	-2.48	68.0
Coca Cola İçecek	-2.40	93.5
Akfen G.M.Y.O.	-2.19	141.0
Cw Enerji Mühendis	-1.57	305.4
Europen Endüstri İnş	-1.20	153.9

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

Türk Hava Yolları	4.07	12204.4
Mia Teknoloji	3.85	5490.5
Tüpraş	-0.39	3386.7
Ereğli Demir Çelik	-0.05	2501.2
Turkcell	3.19	2286.6

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

F_XU0301223	8648.8	1.1	128,614
F_XU0300224	9172.5	1.0	1,251
F_USDTRY1123	28.94	-0.1	135,647
F_EURTRY1123	31.46	-0.2	10,337

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	266,633	840
F_USDTRY1123	751,235	-66,718

Şirket Haberleri

- Lokman Hekim (LKMNH, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 75 TL)** 3Ç23'de, piyasa beklentisinin %22 üzerinde, fakat beklentimizin %21 altında 32 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimizden 7 milyon TL daha yüksek finansal giderler sapmaya yol açtı. Yönetimin 2023 beklentisi: SGK fiyat artışından önce şirket 1.250-1.350 milyon TL net satış bekliyordu. SGK fiyat artışından sonra şirket, etkinin %7,5-9 seviyesinde olacağını belirtti. 3Ç23 sonuçlarıyla şirket net satış beklentisini değiştirmede. 3Ç23'de şirket FAVÖK marjı beklentisini %21-23 seviyesinde korudu. **Yorum:** 3Ç23'de Lokman, beklenenden yüksek FAVÖK sayesinde beklentilerin üzerinde sonuç açıkladı. Lokman için hedef fiyatımızı 69 TL seviyesinden 75 TL seviyesine yükseltiyoruz. Şirket için "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi koruyoruz. Söz konusu haberi "Hafif Olumlu" olarak yorumluyoruz.
- Kalekim (KLKIM, Nötr, HF: 28,75TL)**, konsantre ürünlere (seramik uygulamaları, derz filtreleri, ısı yalıtımı, mantolama, su izolasyonu ve beton katkı kimyasalları) yönelik üretim tesisi kurma talebinin Mersin Tarsus OSB yönetimi tarafından onaylandığını ve yaklaşık 25,1 bin metrekarelik bir parselin tahsis edildiğini açıkladı. Şirket arsa için 16 Kasım 2023 tarihinde 88,1 milyon TL ödeme gerçekleştirdi.
- Logo Yazılım (LOGO TI, Endeks Üzeri Getiri, HF: 90,60)** TRY400mn bütçeli yeni bir geri alım programı duyurdu, önceki geri alım programının bütçesi tamamen harcandı. Geri alınacak payların ödenmiş sermayenin %10'unu geçmeyecek. Mevcut durumda geri alınan paylar ödenmiş sermayenin %4,9'unu oluşturuyor. (Olumlu).
- Orge (ORGE TI, Tavsiye Yok)** Alarko GYO'nun **(ALGYO TI, Tavsiye Yok)** Bodrum Hillside Otel Projesi'nin elektrik işleri için sözleşme imzaladı. Sözleşme bedeli sözleşme döviz kuru ile 213,2 milyon TL'dir (3,9 milyon ABD\$ + 102,6 milyon TL). Olumlu.
- Orge (ORGE, Tavsiye Yok)**, İşveren Söğüt-Taşyapı HRS İnşaat A.O. tarafından Bursa ilinde yapımı devam eden Bursa Emek-Şehir Hastanesi Hafif Raylı Sistem Projesi'nin elektrik işleri için verdiği 6,1 milyon EUR + KDV ve 90,8 milyon TL + KDV (son TCMB döviz kuru ile 281,6 milyon TL + KDV) teklifinin kabul edildiğini ve ihalenin şirket lehine sonuçlandığını duyurdu. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. Olumlu.
- Otomotiv Sektörü:** Elektrikli otomobillerde matrah güncellemesi yapıldı. Motor gücü 160 kW seviyesinden düşük olan araçların vergi matrahı 200 bin TL artırılarak 1,45 milyon TL yapıldı. Motor gücü 160 kW seviyesinin üzerinde olan araçlar için bir değişiklik yapılmadı. **Yorum:** söz konusu değişim çok az aracı etkilediği için haberin TOASO, FROTO ve DOAS üzerindeki etkisinin Nötr olacağını düşünüyoruz.

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)
Mia Teknoloji	MIATK	-	-	1200.0%	-	-	56.08	729.00

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

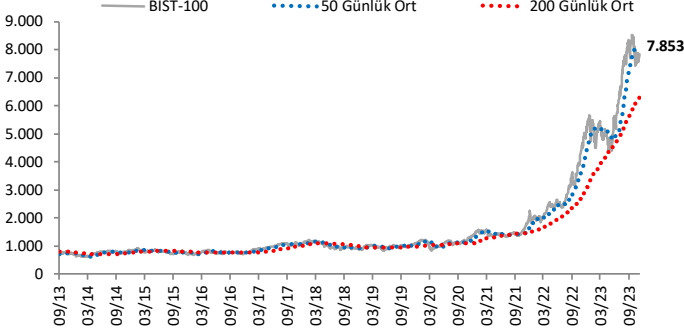
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	10,000	169.22	1.7	7.53%
Logo Yazılım	LOGO	43,482	73.99	3.2	4.90%
Toplam				4.9	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

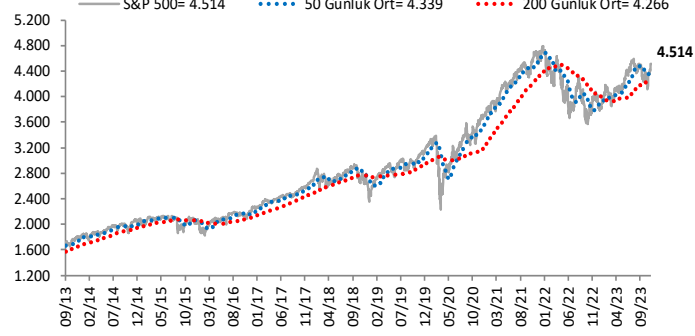
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Sekuro Plastik	SEKUR	13,885,000	250.0%	34,712,500

Göstergeler

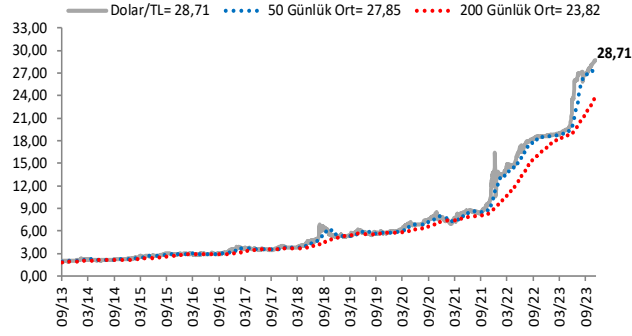
BIST-100 (bin)



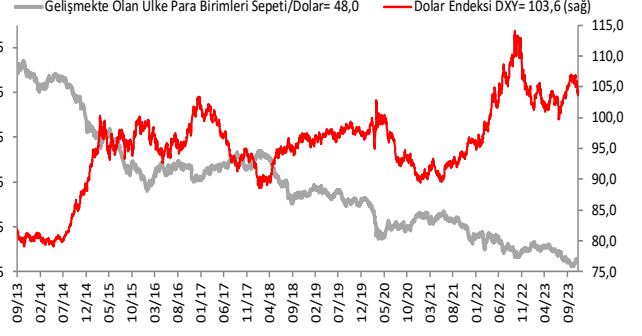
S&P 500



\$/TL



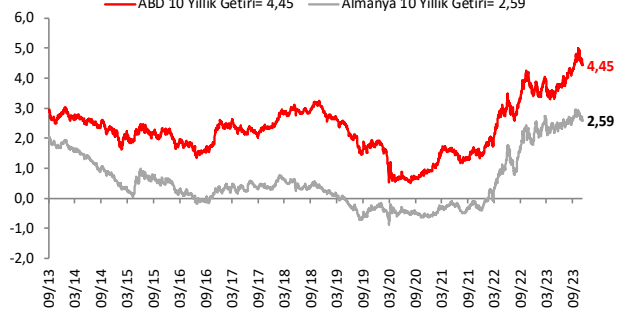
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



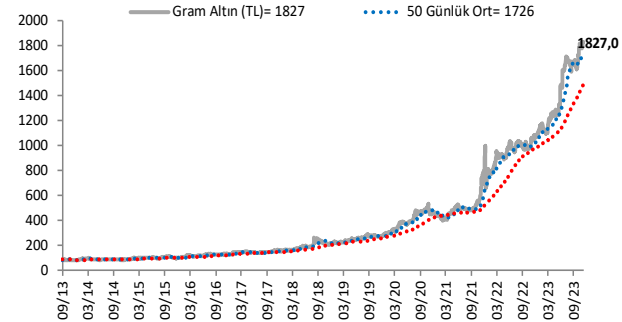
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtar gereklmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř 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 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, 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, iř 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