

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,8989	EUR/TRY 31,6542	EUR/USD 1,0948	BIST-100 7.960	Gram Altın 1866,6
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Yurt içinde veri yoğun bir haftaya başlıyoruz

- Yurt içinde RKGE (m.a.) kasımda aylık 1,4 puan azalışla 103,9'a geriledi
- Hizmet ve perakende güven endeksi gerilerken, inşaat sektörü ise arttı
- KKO (m.a.) %77,5 ile Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyede

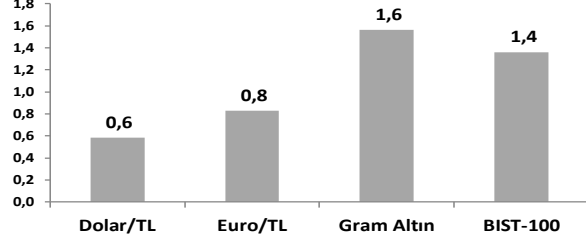
ABD hisse senedi piyasaları, düşük hacimli geçen Cuma günkü kısa seansta PMI verisi nedeniyle karışık bir seyr gösterdi. Piyasa, manşet bileşik verinin 50 eşik seviye üzerine çıkmasıyla önce düşerken, sonrasında işgücü ve fiyatlara ilişkin alt sorulardaki zayıflamayla toparlandı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve -%0,1 değişimlerle noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya IFO endeksinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve İspanya ÜFE verisinin aylık bazda negatif seyretmesi sonrası günü pozitif seviyelerde sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** Almanya'daki borç tavanına ilişkin alınan kararın etkisi gözlemlendi. 6 ay ve üzeri vadelerde gün sonunda satışlar hakim oldu. **Dolar endeksi** gün boyunca süren satış baskısının ardından gün sonunda %0,5'lik kayıpla 103,4 seviyesinde gerçekleşti. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, Nijerya ve Angola'nın petrol kotalarından memnun olmadıklarına dair haberlerin OPEC+ toplantısını ertelemiş olabileceğine dair söylentilerle günü %1,0 düşüşle 80,6\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** DXY'deki düşüşle günü %0,4'lük yükselişle 2001\$/ons'tan bitirdi.

- Almanya ekonomisi üçüncü çeyrekte öncü veriyle paralel olarak çeyreklik bazda %0,1 küçüldü.** Özel tüketim harcamaları bir önceki çeyreğe göre %0,3 azalırken, kamu tüketimi bir önceki çeyreğe göre %0,2 artarak bir yıldan uzun bir süredir ilk kez büyümeye pozitif katkı yaptı. Makine ve teçhizat yatırımları %1,1, inşaat yatırımları %0,4 artış kaydetti.
- Almanya'da IFO İş Dünyası İklim Endeksi son üç aydır toparlanıyor;** kasımda aylık 0,4 puan artışla 87,3'e yükseldi. İmalat sektörü iş ortamı endeksi belirgin bir şekilde yükseldi. Hizmet sektöründe iş ortamı biraz daha kötüleşti. Ticarete mevcut durum ve beklentilere ilişkin göstergelerin her ikisi de yükseldi. İnşaat sektöründe iş ortamı endeksi de bir miktar artış gösterdi.
- ABD'de imalat sanayi PMI kasımda öncü veriye göre** 50'den 49,4'e gerileyerek faaliyet koşullarında bir miktar bozulmaya işaret etti. ABD'de özel sektör istihdamı, talep koşullarındaki durgunluk nedeniyle Haziran 2020'den bu yana ilk kez düştü. Hizmet sektörü PMI endeksi ise 50,8 ile temmuzdan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Böylece bileşik PMI endeksi 50,7 ile yatay kaldı.
- Yurt içinde Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE)** kasımda mevsimsellikten arındırılmış olarak 1,4 puan azalışla 103,9'a geriledi ve şubattan bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Ancak, endeks tarihsel ortalamalarının hafif üzerinde bulunmaya devam ediyor.
- Kasım ayında **Sektörel Güven Endeksi** perakende ticaret ve hizmet sektöründe gerilerken, inşaat sektöründe arttı. Hizmet ve perakende sektörleri yıl ortasından beri düşüş eğilimindeyken, inşaat sektörü güven endeksi son üç aydır toparlanma eğiliminde ve uzun dönem ortalamasının da hafif üzerine çıktı. **Kapasite Kullanım Oranı** mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda 0,7 puan artışla %77,5 oldu ve Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

- Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre;** yabancı turist girişleri kasımda yıllık bazda %3,83 artışla 5,0 milyon oldu. Böylece Ocak-Ekim döneminde yabancı turist girişleri yıllık %11,58 artışla 44,2 milyona ulaştı.

- Yurt içinde bu hafta** Çarşamba günü ekonomik güven endeksi ve ekim ayı dış ticaret istatistikleri, Perşembe günü 3. çeyrek milli gelir verileri, Cuma kasım ayı İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Yeni Konut Satışları (ekim, aylık % değişim)	12,3	-4,7
--	------	------

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/11	23/11	2022
TLREF	39,77	34,39	10,26
TR 10 yıllık	28,39	28,71	9,83
ABD 10 yıllık	4,47	4,40	3,87
Almanya 10 yıllık	2,64	2,62	2,57

Döviz Kurları

	24/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,8715	0,2	0,6	54,3
€/TL	31,5987	0,3	0,8	58,1
€/£	1,0939	0,3	0,2	2,2
\$/Yen	149,44	-0,1	-0,1	14,0
GBP/£	1,2603	0,6	1,1	4,3

Hisse Senedi Endeksleri

	24/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.960	0,8	1,4	44,5
S&P 500	4.559	0,1	1,0	18,7
FTSE-100	7.488	0,1	-0,2	0,5
DAX	16.029	0,2	0,7	15,1
SMI	10.880	0,3	1,3	1,4
Nikkei 225	33.626	0,5	0,1	28,9
MSCI EM	980	-0,8	0,4	2,5
Şangay	3.041	-0,7	-0,4	-1,6
Bovespa	125.517	-0,8	0,6	14,4

Emtia Fiyatları

	24/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	80,6	-1,0	0,0	-6,2
Altın (\$/ons)	2.001	0,4	1,0	9,7
Gram Altın (TL)	1.853,6	0,4	1,6	69,2
Bakır (\$/libre)	378,9	0,7	1,4	-0,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Geçtiğimiz hafta TCMB'nin 500 baz puan politika faizi artışı TL enstrümanların cazibesini artırıcı yönde bir adım olarak görüldü. Bununla birlikte mevduat faizlerinin daha cazip seviyelere gelmesi BIST-100'de yukarı yönlü hareketin sınırlı kalmasına neden oluyor. Geçtiğimiz haftanın genelinde banka ve sigorta hisseleri belirgin olumlu ayrıştı. BIST'de orta uzun vadeli olumlu beklentilerin güçleneceği yönündeki görüşümüzü korurken, daha kısa vadede sıkışmanın bir süre daha devam edebileceğini tahmin ediyoruz. Yeni haftada hisse bazlı ayrışmanın sürdüğü, yatay bir başlangıç bekliyoruz
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde günün ilk yarısındaki geri çekilmeyle test ettiği 7850 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 7960 seviyesinde gerçekleşti. Endekste kısa periyot için destek bölgesi olarak belirtebileceğimiz 7850-7750 bandından tepki çabası devam ediyor. 7850 seviyesi aynı zamanda 21 günlük ortalama bölgesi olurken 50 günlük ortalama olan 7813 seviyesi üzerindeki hareket de geçerli durumda. Dolayısıyla endekste 7850-7750 bandı üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin devamına yönelik sinyal olarak değerlendirilmeli. BIST'te 8084/100 bandının aşılması yukarı yönlü hareketin hız kazanmasını sağlayabileceği gibi 8256 seviyesine yönelmeyi de destekleyebilecektir. 8513 seviyesi bir sonraki güçlü direnç olarak belirtilebilir. 7850/10-7750-7665/500 destek, 8060/84-8100-8250-8330 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	0.8	1.4	-0.4	44.5
BIST-30	0.9	2.0	2.0	42.6
Banka Endeksi	1.2	4.6	-3.4	60.8
Sınai Endeks	0.7	1.1	-1.7	43.1
Hizmetler Endeksi	0.3	1.0	4.1	63.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,772,790
Bankalar Piy. Değ.	1,063,786
Holdingler Piy. Değ.	1,244,656
Sanayi Piy. Değ.	3,668,094
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	113,532
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Eczacıbaşı Yatırım	10.00	566.2
Tekfen Holding	6.19	831.0
Eczacıbaşı İlaç	5.67	904.0
İmaş Makina Sanayi	5.57	652.1
Smart Güneş Enerjisi	4.52	1177.4

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

Mia Teknoloji	-3.95	1356.1
Penta Teknoloji Ürü	-2.69	148.0
T. Vakıflar Bankası	-2.30	1238.2
İpek Doğal Enerji Ka	-1.94	226.5
Yeo Teknoloji Enerji	-1.85	522.7

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

Türk Hava Yolları	-0.38	8768.6
Aselsan	2.75	3721.7
İş Bankası (C)	0.57	3600.5
Tüpraş	0.40	3564.7
Akbank	1.27	3196.5

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

F_XU0301223	8762.8	0.8	166,013
F_XU0300224	9311.5	0.8	1,119
F_USDTRY1123	28.94	-0.2	67,738
F_EURTRY1123	31.60	0.1	418

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	253,147	3,565
F_USDTRY1123	565,807	-52,982

Şirket Haberleri

- Bankacılık sektörü:** Meclis'te görüşülen Torba Yasa kapsamında kur korumalı mevduata ilişkin olarak şirketlere sağlanan kurumlar vergisi istisnasının süresi 30 Haziran 2024 tarihine kadar uzatılması planlanıyor. Yasa tasarısı ayrıca banka ve finans kuruluşların gelecek yıl uygulanması planlanan enflasyon muhasebesinden istisna tutulmasını öngörüyor.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Borlease Otomotiv	BORLS	0.5001	1.3%	39.04	-

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

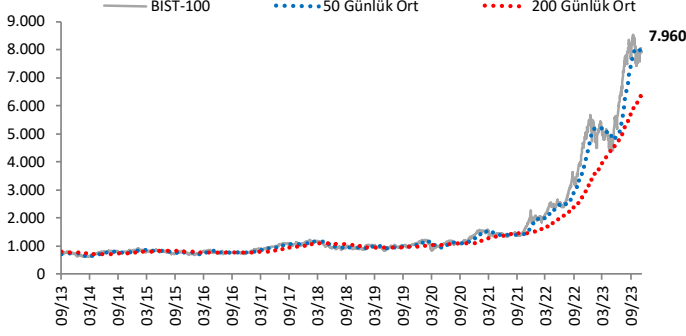
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	28,000	160.10	4.5	7.60%
Toplam				4.5	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

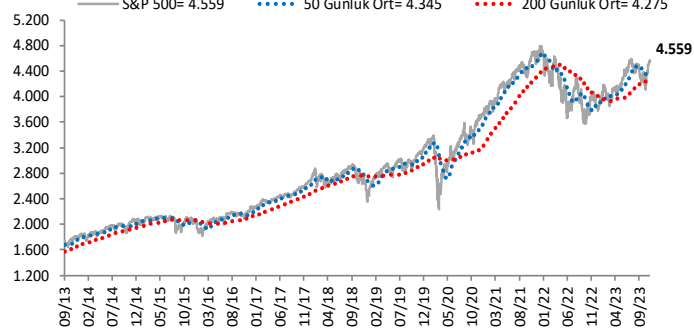
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Celik Halat	CELHA	41,500,000	100.0%	41,500,000

Göstergeler

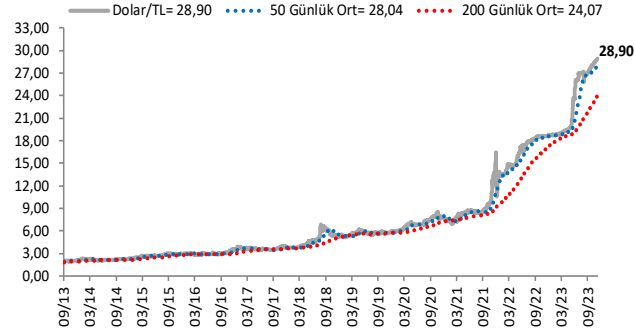
BIST-100 (bin)



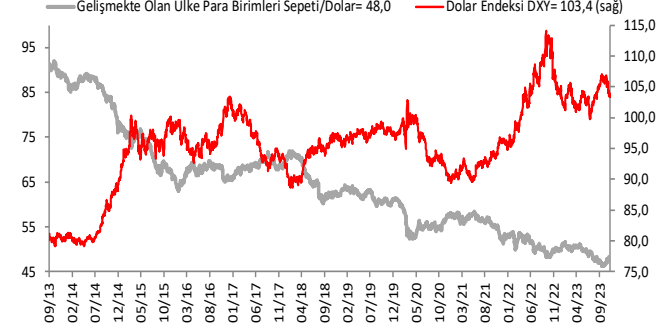
S&P 500



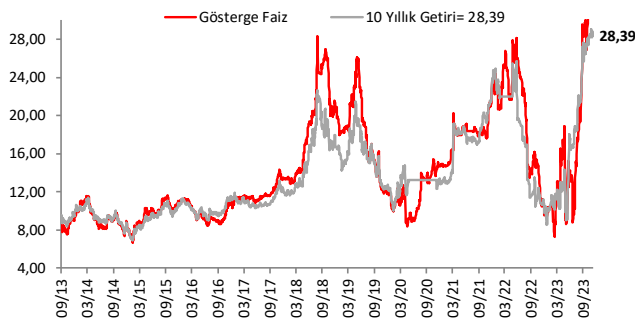
\$/TL



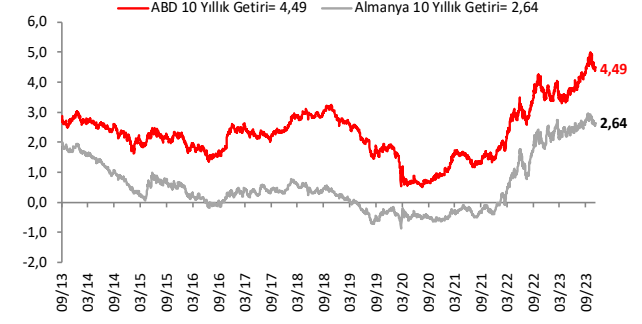
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



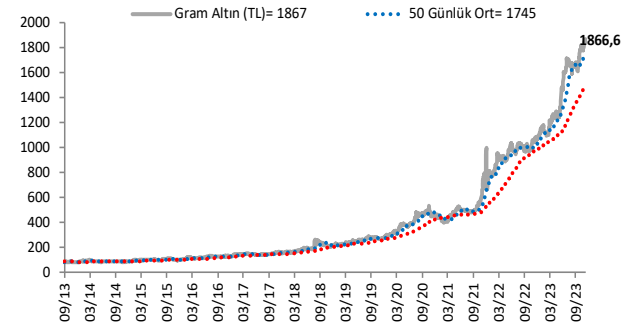
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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 bizzat 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