

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,9333	EUR/TRY 31,7052	EUR/USD 1,0951	BIST-100 8.107	Gram Altın 1871,6
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

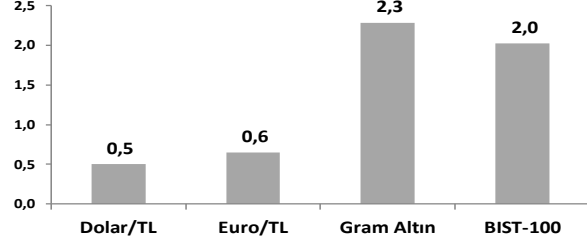
Altının ons fiyatı mayıs ortasından beri en yüksek seviyede

- ABD'de yeni konut satışları ekimde aylık %5,6 azaldı
- ABD'de bugün Conference Board Tüketici Güven Endeksi yayınlanacak
- Ayrıca konut fiyatı ve Richmond Fed imalat endeksi açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, Bloomberg ABD makro ekonomik görünüm anketinde beklentilerin ekime göre daha olumlu seyretmesi sonrası güne sert satıcılı başladı. Ardından gelen yeni konut satışları ve Dallas Fed imalat aktivite endeksinin beklenti ve önceki ay verilerinden daha kötü gerçekleşmeleri, Fed'in politika faizini daha uzun süre yüksek tutma ihtimalini bir miktar yumuşattı. Bu gelişmelerle dalgalı seyir gösteren S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,2 ve %0,1 kayıplarla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri,** dün güne Çin'in sanayi karlarının önceki aya göre daha düşük gerçekleşmesinin yarattığı satış baskılarıyla başladı. ECB Başkanı Lagarde'ın Avrupa Parlamentosu'nda gerçekleşen konuşmasında söyledikleri endeksler üzerindeki satış baskısının devam etmesine yol açtı. Endeksler genel olarak günü %0,1 ilâ %0,5 düşüşle kapattı. **ABD tahvil piyasasında** dün 2 yıllık tahvil ihalesine beklenildiği ölçüde talep gelmezken, 5 yıllık tahvil ihracında görülen olumlu seyir 1 aylık hariç tüm vadelerde alışırlı beraberinde getirdi. 2 yıllık tahvil getirisi %4,89'a, 10 yıllık tahvil getirisi %4,39'a geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -48bps'ten -50bps'e geldi. **Dolar endeksi** Cuma günü düşüş trendini sürdürerek gün sonunda %0,2'lik kayıpla 103,2 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, OPEC+ toplantısı öncesinde satışların sürmesiyle günü %0,7 düşüşle 80,0\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** DXY ve 10Y tahvil getirilerindeki düşüşle %0,7'lik yükseliş gösterdi: 2014\$/ons.

- ABD'de yeni konut satışları** eylüldeki aylık %8,6 artışın ardından ekimde %5,6 azaldı ve yıllıklandırılmış olarak 679 bin adede geriledi. Satışlar bir önceki yıla göre ise %17,7 arttı. **Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi** ise kasımda -19,9 ile piyasa beklentilerinin (-16,0) ve önceki ayın (-19,2) altında gerçekleşti. Üretim endeksi ekim ayındaki 5,2 seviyesinden kasımda -7,2'ye gerilerken, yeni siparişler endeksi -8,8'den -20,5'e düştü.
- ECB Başkanı Lagarde** Brüksel'de Avrupa Parlamentosu Ekonomik ve Mali İşler Komitesi Oturumunda yaptığı konuşmada, ekonomik faaliyetlerdeki yavaşlamaya rağmen işgücü piyasasının genel olarak dirençli olmaya devam ettiğini ancak istihdam artışının yıl sonuna doğru ivme kaybedebileceğine dair bazı işaretler olduğunu belirtti. Ekonomik faaliyetin son çeyreklerde durgunlaştığı, muhtemelen yılın geri kalanında da zayıf kalmaya devam edeceğine dikkat çekti. Manşet enflasyonun önümüzdeki aylarda baz etkileri nedeniyle bir miktar yükselebileceği, ancak enflasyonist baskılardaki zayıflamanın devam etmesini belediklerini belirtti. Lagarde, faiz oranlarının yeterince uzun bir süre boyunca mevcut seviyelerde tutulmasının fiyat istikrarının yeniden sağlanmasına önemli katkı sağlayacağını belirtti. Aralık toplantısında para politikası duruşunun yeni veriler ve güncellenmiş projeksiyonlar ışığında yeniden değerlendirileceğinin altı çizildi.
- Yurt dışında bugün ABD'de kasım ayı Conference Board Tüketici Güven Endeksi ile Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi** ve eylül ayına ilişkin S&P CoreLogic konut fiyatları açıklanacak. Conference Board Tüketici Güven Endeksi ekim ayında 104,3 seviyesinden 102,6'ya gerilemişti. Bunda hem mevcut koşullar hem de beklentiler endekslerindeki düşüş etkili olmuştu. Ekim ayı için beklenti Conference Board Tüketici Güven Endeksinin 101,0'e gerileyeceği yönünde.
- Richmond Fed İmalat Endeksi** eylüldeki 5 seviyesinden ekimde 3'e gerilemekle birlikte art arda ikinci pozitif değerini almıştı. Endeks Mayıs 2022-Ağustos 2023 döneminde negatif idi. **S&P CoreLogic Case-Shiller'a göre;** konut fiyatları ağustos ayında üst üste altıncı ay artmıştı. Eylülde fiyatların aylık %0,85 ile artış eğilimini sürdürmesi bekleniyor.
- Yurt içi piyasalarda** \$/TL bu sabah 28,93 seviyesinde. Ülke risk primini gösteren 5 yıllık CDS'ler 339 baz puan düzeyinde.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (kasım)	102,6	101,0
ABD Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi (kasım)	3	1

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/11	24/11	2022
TLREF	39,65	39,77	10,26
TR 10 yıllık	28,36	28,39	9,83
ABD 10 yıllık	4,39	4,47	3,87
Almanya 10 yıllık	2,55	2,64	2,57

Döviz Kurları

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,9153	0,2	0,5	54,5
€/TL	31,6917	0,3	0,6	58,6
€/€	1,0954	0,1	0,1	2,3
\$/Yen	148,69	-0,5	0,2	13,4
GBP/€	1,2627	0,2	1,0	4,5

Hisse Senedi Endeksleri

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.107	1,8	2,0	47,2
S&P 500	4.550	-0,2	0,1	18,5
FTSE-100	7.461	-0,4	-0,5	0,1
DAX	15.966	-0,4	0,4	14,7
SMI	10.821	-0,5	0,8	0,9
Nikkei 225	33.448	-0,5	0,2	28,2
MSCI EM	978	-0,3	-0,8	2,2
Şangay	3.032	-0,3	-1,2	-1,9
Bovespa	125.731	0,2	-0,2	14,6

Emtia Fiyatları

	27/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	80,0	-0,7	-2,8	-6,9
Altın (\$/ons)	2.014	0,7	1,8	10,4
Gram Altın (TL)	1.869,3	0,8	2,3	70,6
Bakır (\$/libre)	375,8	-0,8	-1,5	-1,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 dün bankaların öncülük ettiği alımlarla günü %1,8 artıda tamamladı. Banka sektör endeksindeki günlük getiri ise %6,0 oldu. Banka ve petrokimya hisselerinin olumlu ayrıştığı dünkü seansta enerji ve çimento hisselerinde ise bir miktar kâr satışı vardı. Dünkü kuvvetli kapanışın ardından BIST’de yukarı yönlü eğiliminin bir miktar güçlenmesini bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından gün içerisindeki geri çekilmeyle test ettiği 8020 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 8107 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te olumlu teknik görünüm paralelinde yükseliş yönlü hareket geçerliliğini sürdürüyor. Kapanış, yukarı hareketin bir miktar daha hız kazanabileceğini düşündüğümüz 8084-8100 bandının hemen üzerinde. Bu kapanışın iyimserliği desteklediğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu paralelde daha önce de belirttiğimiz 8256-8513 bandına yönelik hareket gündeme gelebilecektir. Endekste 8000-7850 bandı kısa periyot için destek bölgesi olarak belirtilebilir. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin devamına yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. 8084/60-7850/10-7750-7665/500 destek, 8250-8330-8400-8500/10 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	1.8	2.0	5.2	47.2
BIST-30	2.4	3.4	8.2	46.0
Banka Endeksi	6.0	9.7	6.4	70.4
Sınai Endeks	1.6	1.1	3.6	45.3
Hizmetler Endeksi	0.5	1.0	8.1	63.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,891,851
Bankalar Piy. Değ.	1,118,298
Holdingler Piy. Değ.	1,254,657
Sanayi Piy. Değ.	3,720,986
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	138,493
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Konya Çimento	10.00	799.2
Akbank	7.66	4652.6
Yapı Ve Kredi Banka	6.68	4602.4
Zorlu Enerji	6.63	2515.0
Garanti Bankası	6.00	2871.6

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

Mia Teknoloji	-7.72	2643.7
Yeo Teknoloji Enerji	-2.97	457.4
Global Yatırım Holdi	-2.72	190.0
Kocaer Çelik	-2.52	254.3
Europen Endüstri İnş	-2.42	219.5

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

Türk Hava Yolları	0.29	10603.4
İş Bankası (C)	5.74	7216.9
Akbank	7.66	4652.6
Yapı Ve Kredi Banka	6.68	4602.4
Tüpraş	3.65	3957.5

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

F_XU0301223	8987.0	2.6	177,677
F_XU0300224	9527.8	2.3	1,304
F_USDTRY1123	28.95	0.1	83,520
F_EURTRY1123	31.64	0.1	1,042

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	253,796	649
F_USDTRY1123	508,142	-57,665

Şirket Haberleri

- Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ile Taiwan Cement Corporation (TCC) arasında 27 Kasım'da imzalanan ön mutabakat zaptına göre, OYAK'ın dolaylı olarak %60'ına sahip olduğu OYAK Denizli Çimento A.Ş. hisselerinin %20'sinin %100 işletme değeri olan 1,3 milyar Avro karşılığında TCC'ye devri için taraflar sözleşme görüşmelerine başladı. Oyak Denizli en son **Oyak Çimento (OYAKC, Tavsiye Yok)** hisseleri de dahil olmak üzere yaklaşık 31,4 milyar TL (yaklaşık 1 milyar Avro) EV ile değerlendirilmişti. Görüşmeler, yapılan gerçeğe uygun değer hesaplamalarına göre %30 prim anlamına geliyor. Öte yandan, **Oyak Çimento**'nun mevcut piyasa değeri 2,6 milyar Avro seviyesinde bulunuyor ve bu da Oyak Denizli'nin **Oyak Çimento**'daki hisselerinin piyasa değerinin 1,9 milyar Avro olduğunu gösteriyor.

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)
Kardemir (B)	KRDMB	0.1096	0.5%	-	-	-	20.17	20.28
Kardemir (A)	KRDMA	0.1096	0.5%	-	-	-	21.97	22.08
Kardemir (D)	KRDMD	0.1096	0.4%	-	-	-	24.99	25.10
Kayseri Şeker Fabrikası	KAYSE	0.2378	0.6%	-	-	-	40.24	40.48

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

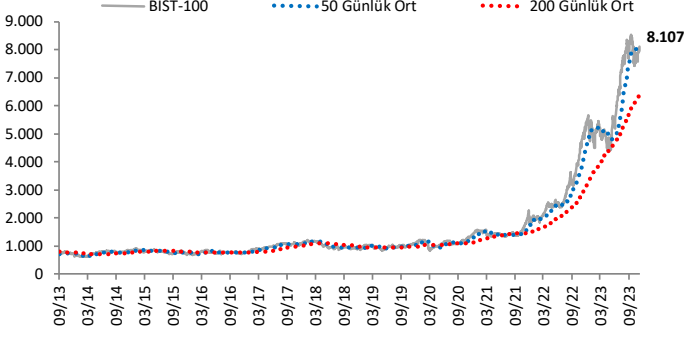
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	40,000	158.44	6.3	7.62%
Mistral G.M.Y.O	MSGYO	254,125	13.77	3.5	0.48%
Toplam				9.8	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

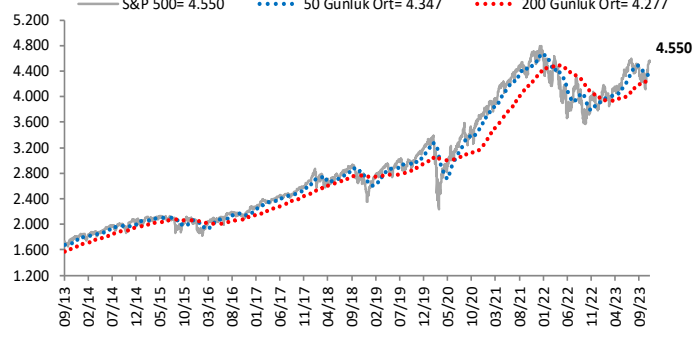
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Verusaturk Girişim Srm. Y.O.	VERTU	695,102	58.75	40.8	1.57%
Toplam				40.8	

Göstergeler

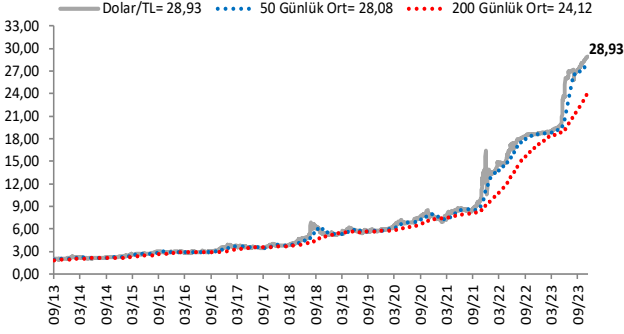
BIST-100 (bin)



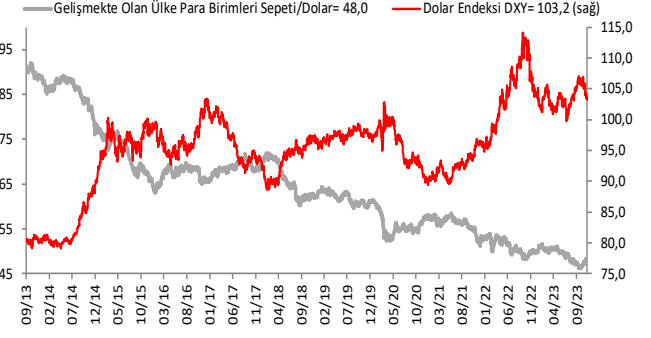
S&P 500



\$/TL



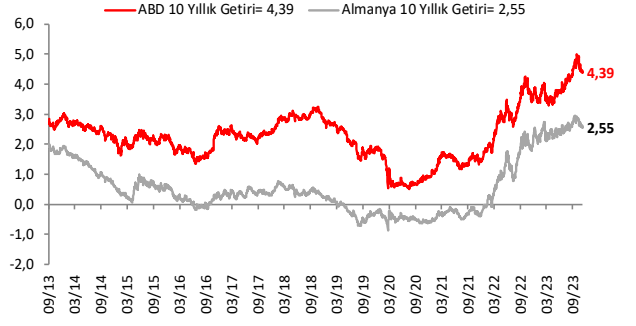
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



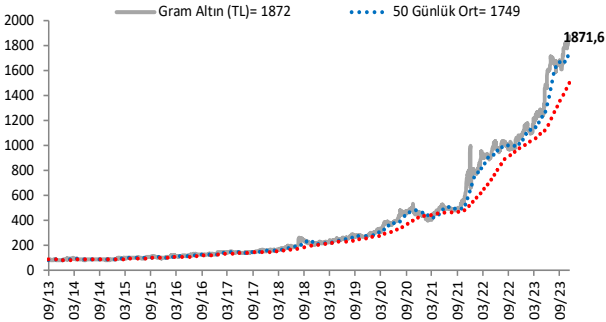
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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 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