

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,9472	EUR/TRY 31,8078	EUR/USD 1,0969	BIST-100 8.009	Gram Altın 1898,0
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Yurt içinde büyüme verisi takip edilecek

- Ekonominin 3. çeyrekte yıllık %6,3 büyüyeceğini tahmin ediyoruz
- OECD küresel büyüme tahmini; 2023 yılı için %2,9, 2024 %2,7
- ABD'de ekonomi 3Ç'te yıllıklandırılmış olarak %5,2 büyüdü

ABD hisse senedi piyasaları, toptan ve perakende satış stoklarının beklenti altı performansı ve GSYH ikinci tahmininde tüketim harcamalarının çeyreklik artış hızında aşağı yönlü revize olması ile güne pozitif başlangıç yaptı. Ardından Fed Başkanlarının söylemleri ve Bej Kitap'ın yayınlanması sonrası büyümeyle ilgili yavaşlama kaygılarıyla S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günün sırasıyla %0,1 ve %0,2 kayıplarla noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya öncüsü kasım enflasyonundaki soğuma sonrası genel olarak günü %0,2 ilâ %1,1 yükselişlerle sonlandırdı. Günlük %0,4 düşüşle negatif ayrışan FTSE-100'de HSBC ve Standard Chartered'in, fosil yakıt finansmanını zorlaştırdığı gerekçesiyle BM destekli Net-Sıfır Bankacılık İttifakından çekilmesi etkili oldu. **ABD tahvil piyasasında** Fed'in faiz artırımı döngüsünde sona geldiğine yönelik beklentilerle alımlar devam etti. 2 yıllık tahvil getirisi %4,65'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,26'ya geriledi. **Dolar endeksi** 3 günlük ara sonrası %0,1'lik artışla 102,8 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, EIA raporunda üst üste 6. hafta da ham petrol stoklarında artış görülmesine rağmen OPEC+ toplantısında petrol kesintilerinin konuşulacağına dair beklentilerle günü %1,7 getiriyle 83,1\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** günü %0,2'lik kazanımla 2044\$'dan kapattı.

- ABD'de ekonomi 3. çeyrek büyüme verisi yukarı yönlü revize edildi (%4,9→%5,2). Tüketim harcamaları büyümenin önemli kaynağı olmaya devam etti; 2,4 puan katkı sağladı. Stoklar 1,4 puan, sabit yatırımlar 0,4, kamu 0,94 pozitif yönde katkı sağlarken, net ihracatın katkısı sınırlı negatif gerçekleşti. **Konut kredisi başvuruları son dört haftadır artış gösteriyor**; 24 Kasım'da sona eren haftada artış ivme kaybetmekle birlikte %0,3 oldu (önceki hafta: %3,0).

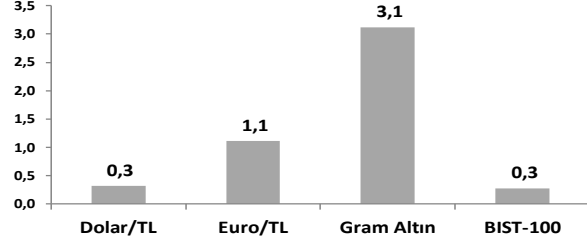
- Almanya'da tüketici enflasyonu kasımda öncü veriye göre aylık bazda %0,4 azaldı. TÜFE'de yıllık artışın ise %3,8'ten %3,2'ye geriledi Haziran 2021'den bu yana en düşük seviye. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyonun ise %3,8 seviyesinde gerçekleşti. Enerji fiyatları bir önceki yılın yüksek bazı etkisiyle yıllık %4,5 düştü. Gıda fiyatlarındaki yıllık artışta ivme kaybı sürdü ve yıllık %5,5 arttı (ekim: %6,1).

- OECD, Kasım Ekonomik Görünüm Raporunda 2023 yılına ilişkin küresel büyüme tahminini Eylül Raporu'na göre 0,1 puan aşağı güncelledi; %2,9. 2024 tahminini %2,7'de sabit bıraktı. Küresel büyümeyle ilişkin risklerin ağırlıklı olarak aşağı yönlü olduğu değerlendiriliyor. Euro Bölgesi için 2024 yılı büyüme tahmini %1,1'den %0,9'a çekilirken, ABD için %1,3'ten %1,5'e yükseltildi. OECD, Türkiye için 2023 büyüme tahminini %4,3'ten %4,5'e, 2024 tahminini ise %2,6'dan %2,9'a revize etti. G20 ekonomilerinde maliyet baskılarının ılımlı seyri ve parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerine bağlı olarak enflasyonun kademeli olarak gevşemeye devam edeceği öngörülüyor. Enflasyonun 2025 yılı itibarıyla birçok büyük ekonomide hedefe geri döneceği tahmin ediliyor.

- Yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan ekim ayı dış ticaret istatistiklerine göre **dış ticaret dengesi**, Ticaret Bakanlığı tarafından ay başında açıklanan geçici verinin (6,7 milyar \$) hafif altında **6,5 milyar \$** açık verdi. Böylece **12 aylık birikimli dış açık 112,4 milyar \$'a geriledi**. İhracat yıllık bazda %7,4, ithalat ise %0,6 arttı. Enerji ithalatında yıllık olarak baz etkisi kaynaklı düşüş devam etti; ekimde yıllık %28 azalışla 5,4 milyar \$ oldu. **Altın ithalatı ekimde 1,9 milyar \$, yılın ilk on ayında ise 26,4 milyar \$** oldu. **Ekonomik Güven Endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak kasımda aylık 1,2 puan azalarak 95,3 seviyesinde gerçekleşti.

- Yurt içinde bugün ise **3. çeyrek büyüme verisi açıklanacak**. Ekonomi yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %3,8 büyümüştü. 3. çeyrekte ise yıllık bazda %6,3 büyüyeceğini tahmin ediyoruz. Piyasadaki ortalama beklenti ise %5-5,5 bandında bir gerçekleşme olacağı yönünde. Ayrıca Hazine bugün Aralık 2023-Şubat 2024 iç borçlanma stratejisini yayınlacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Büyüme (3Ç23, yıllık % değişim)	3,8	6,3
ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (ekim, yıllık % değişim)	3,4	3,0

Yatırımcı Takvimi için **tlklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	29/11	28/11	2022
TLREF	40,14	39,60	10,26
TR 10 yıllık	27,26	28,01	9,83
ABD 10 yıllık	4,26	4,32	3,87
Almanya 10 yıllık	2,43	2,50	2,57

Döviz Kurları

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,9349	0,0	0,3	54,6
€/TL	31,7604	-0,2	1,1	58,9
€//\$	1,0969	-0,2	0,7	2,5
\$/Yen	147,24	-0,2	-1,5	12,3
GBP/\$	1,2695	0,0	1,6	5,1

Hisse Senedi Endeksleri

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.009	-1,0	0,3	45,4
S&P 500	4.551	-0,1	-0,1	18,5
FTSE-100	7.423	-0,4	-0,6	-0,4
DAX	16.166	1,1	1,3	16,1
SMI	10.803	0,4	-0,3	0,7
Nikkei 225	33.321	-0,3	-0,4	27,7
MSCI EM	983	-0,2	-0,1	2,8
Şangay	3.022	-0,6	-0,7	-2,2
Bovespa	126.166	-0,3	0,1	15,0

Emtia Fiyatları

	29/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,1	1,7	1,4	-3,3
Altın (\$/ons)	2.044	0,2	2,7	12,1
Gram Altın (TL)	1.899,1	0,2	3,1	73,4
Bakır (\$/libre)	378,6	-0,4	0,6	-0,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Hafta başındaki belirgin yükselişin ardından BIST-100'de dengelenme arayışı sürüyor. Dün endeks ağırlıkları yüksek BIST-30 hisselerindeki kâr satışları endeksi aşağı çekti. Özellikle havacılık, enerji ve telekom hisseleri değer kaybetti. Buna karşılık banka hisselerinde ayrışmalar vardı. Sektör endeksi yataya yakın seyretti. BIST'de bugün temkinli yaklaşımın sürmesini ve endeksin bu seviyelerde dengelenme arayışı içerisinde olmasını bekliyoruz. MSCI endeks ayarlamaları nedeniyle seans kapanışına doğru fiyat oynaklığında artış gözlenebilir.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki sınırlı hareketle test ettiği 8125 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 8009 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te nispeten güçlü direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8084-8100 bandından satış baskısı devam ediyor. Bununla birlikte geri çekilme halen sınırlı düzeyde. Hareketi olağan-sınırlı realizasyon olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu paralelde endekste olumlu teknik görünümün ve 8256-8513 bandına yönelik beklentinin geçerli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Endekste 7969-7840 bandı kısa periyot için destek bölgesi olarak belirtilebilir. Üzerindeki hareketin korunması yükseliş yönlü beklentinin devamına yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. 8000-7969-7840/10-7750 destek, 8084-8100-8150-8250-8330-8400 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	-1.0	0.3	3.9	45.4
BIST-30	-0.6	1.6	7.6	45.3
Banka Endeksi	-0.4	6.9	5.0	68.2
Sınai Endeks	-0.8	0.1	3.1	44.7
Hizmetler Endeksi	-2.1	-2.5	5.4	59.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,820,030
Bankalar Piy. Değ.	1,098,648
Holdingle Piy. Değ.	1,238,918
Sanayi Piy. Değ.	3,711,539
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	121,320
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Sasa	4.07	4266.7
Hektaş	3.91	1891.6
Kızılbük Gayrimenku	2.94	220.4
Tofaş Otomobil Fab.	2.71	1569.3
Şişe Cam	1.30	2689.6

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

Eczacıbaşı Yatırım	-5.34	438.0
İş G.M.Y.O.	-4.90	341.6
Akçansa	-4.71	185.3
Mia Teknoloji	-4.32	1277.7
Alfa Solar Enerji	-4.21	374.5

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

Türk Hava Yolları	-2.30	8920.3
Sasa	4.07	4266.7
Tüpraş	-0.71	3911.1
Ereğli Demir Çelik	0.39	3628.7
Akbank	0.36	3277.4

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

F_XU0301223	8975.8	0.0	161,808
F_XU0300224	9529.8	0.1	802
F_USDTRY1123	28.93	-0.1	121,203
F_EURTRY1123	31.78	0.2	1,762

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	250,295	-3,684
F_USDTRY1123	402,709	-72,409

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** BDDK aylık verisine göre bankacılık sektör kârı önceki aya göre %48 (42 milyar TL) düşüşle Ekim'de 46,4 milyar TL oldu. Sonuç aynı zamanda aylık bazda son üç ayın en düşük rakamı olarak gerçekleşti. Buna göre sektörün 2023/9 döneminde net kârı da %45 artarak 486 milyar TL düzeyinde kaldı. Sektör net kârının önceki aya göre gerilemesinde TL tahvil gelirinin aylık 34,3 milyar TL azalması ve TL tahvil geliri hariç net faiz zararının 6,8 milyar TL büyümesi belirleyici oldu. TL tahvil gelirindeki düşüş Eylül ayında bankaların TÜFE tahvillere uyguladıkları enflasyon oranını 20 puana varan oranda artırmalarından ve önceki sekiz ayın düzeltmesini buna göre yapmalarından kaynaklı yüksek baz etkisini yansıtıyor. Diğer net faiz gelirindeki bozulma ise ağustos ayı ile birlikte toparlanma eğilimi gösteren çekirdek net faiz marjında olası bir bozulmaya işaret ediyor. Bu durumun geçici olacağını tahmin ediyoruz. Bu iki temel faktör dışında, ekim ayında önceki aya göre Hazine işlem gelirlerinin, diğer faaliyet gelirlerinin gerilemesi ve faaliyet giderlerinin %6 artması da kârlılığı baskıladı. Diğer taraftan karşılık giderlerinin önceki ayın altında gelmesi ve etkin vergi oranının bir miktar düşmesi net kâra katkı sağladı. Önceki aya kıyasla ekim ayı net kârı özel mevduat bankalarında aylık %47 daralmayla 30,4 milyar TL, kamu mevduat bankalarında %70 daralmayla 6,0 milyar TL, kalkınma bankalarında %23 daralmayla 3,6 milyar TL ve katılım bankalarında %2 daralmayla 6,3 milyar TL oldu. Sektör yılın son iki ayında da ortalama olarak Ekim ayı net kârını tekrarlırsa 4Ç23 net kârı 3Ç23'e göre yaklaşık %25 daralma göstermiş ve 2023 yılı sektör net kârı önceki yıla göre %34 artışla 578 milyar TL düzeyine ulaşacaktır. Ekim ayı sonucu beklentimize göre zayıf gerçekleşmekle birlikte sonraki iki ayın sonuçları ekim ayına yakın gerçekleşirse beklentimizden önemli bir sapma göstermiyor. Son iki ayda karşılık giderlerinde artış olabileceğini, buna karşılık net faiz marjında toparlanma göreceğimizi tahmin ediyoruz.

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)
Lokman Hekim	LKMNH	0.2292	0.5%	-	-	-	49.39	49.62
Ozsu Balık Üretim	OZSUB	0.0663	0.3%	-	-	-	25.99	26.06
İndeks Bilgisayar	İNDES	-	-	234.8%	-	-	8.06	27.00

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Nuh Çimento	NUHCM	1.0000	0.3%	307.00	5.12.2023

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA	30,000	57.92	1.7	0.57%
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	130,600	6.22	0.8	1.45%
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	95,000	158.22	15.0	7.68%
Smart Gunes Enerjisi Teknolojileri	SMRTG	50,000	61.72	3.1	0.07%
Park Elek. Madencilik	PRKME	25,000	23.04	0.6	0.50%
Toplam				21.2	

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	260,000	56.95	14.8	1.07%
Toplam				14.8	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

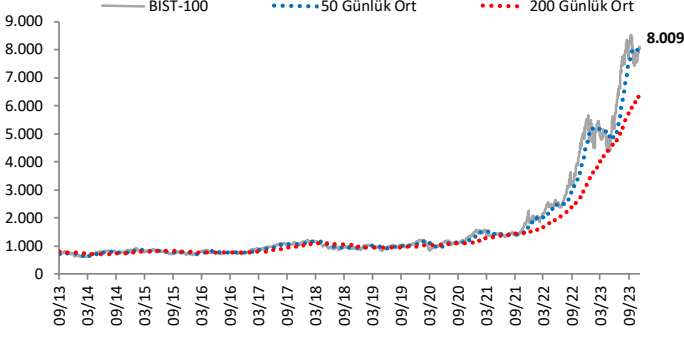
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Vbt Yazılım	VBTYZ	26,000,000	350.0%	91,000,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

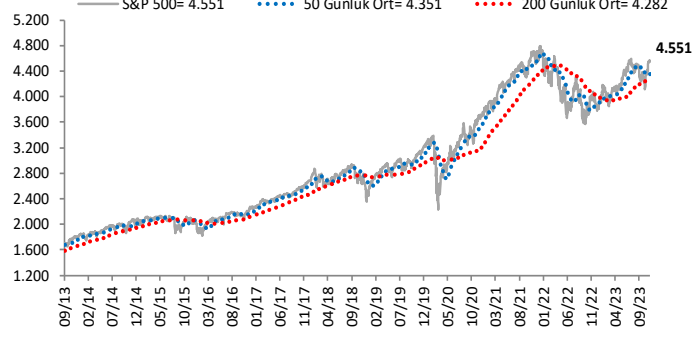
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Seyitler Kimya	SEYKM	100,000,000	100.0%	100,000,000

Göstergeler

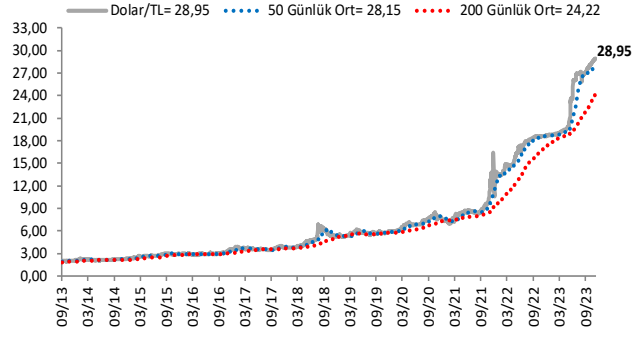
BIST-100 (bin)



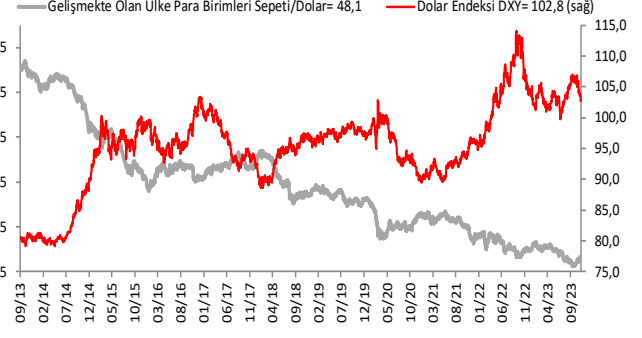
S&P 500



\$/TL



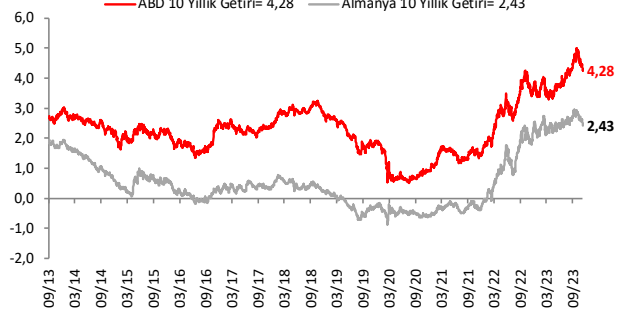
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



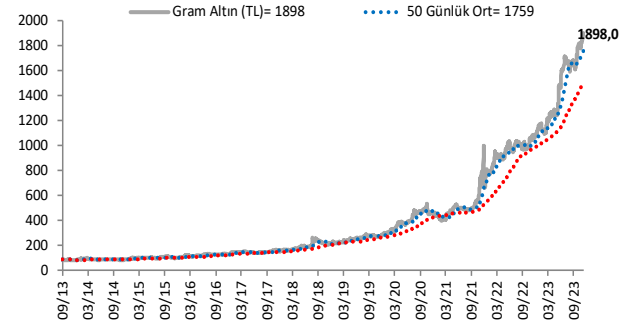
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 Őekil , 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 Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara 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 Őekil 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 Őekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil 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 Őirketleri, 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