

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,9080	EUR/TRY 31,5515	EUR/USD 1,0910	BIST-100 7.949	Gram Altın 1895,3
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

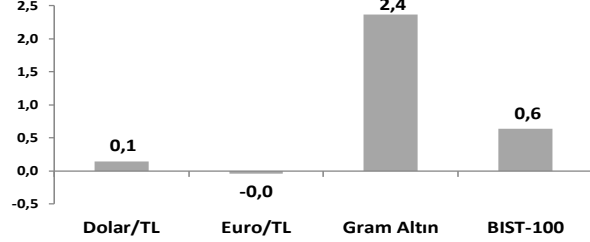
Küresel çapta imalat sanayi PMI endeksi verileri takip edilecek

- Yurt içinde 3. çeyrekte yıllık büyüme %5,9 olarak gerçekleşti
- ABD'de PCE ekimde aylık bazda yatay kalırken, yıllık %3,0 arttı
- Euro Bölgesi'nde öncü veriye göre kasımda yıllık TÜFE %2,4'e geriledi

ABD hisse senedi piyasaları, kişisel gelir, harcama ve tüketim harcamaları enflasyonunda ekimde görülen aylık bazdaki hız kaybının yanında işsizlik maaşı başvurularının da piyasa beklentilerine paralel önceki haftanın üzerinde gerçekleşmesi sonrası güne alıcılı başladı. Ardından, **Fed Başkanlarının yorumları** satışlara neden oldu. **Barrons.com**'un haberine göre **Uber**'in S&P500 endeksine dahil olabileceği söylemleri ise endekse alım getirdi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla +%0,4 ve -%0,2 değişimlerle tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, öncü kısım çekirdek ve manşet enflasyonunda görülen aşağı yönlü seyirin etkisiyle günü %0,0 ilâ %0,6 değişimlerle noktalandı. **ABD tahvil piyasasında** Fed Başkanlarının söylemleri tahvillerde satış baskısına sebep oldu. 2 yıllık tahvil getirisi %4,68'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,33'e yükseldi. **Dolar endeksi** temmuz sonundan beri en sert günlük artışla (%0,7) 103,5 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, OPEC+ toplantısında 1Ç24 itibarıyla toplam 2,2mn varil/gün "gönüllü" petrol kesintisine yönelik kararın uygulanabilirliğine dair şüphelerin ağırlık kazanmasıyla günü %0,3 kayıpla 82,8\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** DXY'deki yükselişin ardından günü %0,4'lük geri çekilmeyle 2036\$/ons'tan bitirdi.

- ABD'de kişisel gelirler ve harcamalarda artış bir miktar ivme kaybetti.** Kişisel gelirler ve harcamalar ekimde aylık %0,2 arttı (eylül: sırasıyla %0,4 ve %0,7). **Kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE)** ağustos ve eylül aylarında %0,4'er artışın ardından ekimde yatay seyretti. PCE ekimde yıllık bazda %3 ile Mart 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Fed'in yakından takip ettiği çekirdek PCE'de olumlu seyir sürdü; aylık %0,2 artarken, yıllık artış 0,2 puan azalarak %3,5'e geriledi. **Bekleyen konut satışları** ekimde aylık bazda %1,5 azaldı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 25 Kasım ile biten haftada 7 bin artarak 218 bin ile beklentilere paralel gerçekleşti. Devam eden başvurular ise 18 Kasım'da sona eren haftada 96 bin artışla 1,93 milyona yükselirken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'den %1,3'e yükseldi.
- Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonu** kasımda öncü veriye göre aylık bazda %0,5 azalırken, **yıllık artış ise %2,4** ile Temmuz 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE'deki yıllık artış ise %3,6 seviyesinde gerçekleşti (ekim: %4,2). **Çin'de Caixin imalat sanayi PMI endeksi** kasımda **50,7** ile eşik seviyenin üzerinde (ekim: 49,5).
- Yurt içinde Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH), yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %5,9, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise çeyreklik bazda %0,3 arttı.** Böylelikle yılın ilk üç çeyreğindeki yıllık büyüme %4,7 oldu. Tüketim harcamaları özel tüketimdeki %1,7 düşüşle çeyreklik büyümeye 1,1 puan düşürücü yönde katkı yaptı. Kamu kesimi ise tüketim harcamaları aracılığıyla büyümeye katkı vermeye devam etti. Yatırımlar çeyreklik ve yıllık bazda güçlü bir artış kaydetti. Bu gelişmede, makine ve teçhizat yatırımlarındaki kuvvetli seyir belirleyici oldu. Üçüncü çeyrekte ihracatın turizmin de desteğiyle ithalata kıyasla daha kuvvetli artmasıyla net ihracatın çeyreklik büyümeye katkısı pozitifte döndü. Yıllık büyümeye katkısı ise altın ithalatının etkisiyle negatif bölgede kalmaya devam etti.
- Kredi derecelendirme kuruluşu **Standard & Poor's (S&P)**, **Türkiye'nin kredi notunu "B" olarak teyit etti, notu görünümünü ise durağandan pozitifte çevirdi.** **Hazine Aralık 2023-Şubat 2024 iç borçlanma stratejisini** yayınladı. Aralık ayında toplam 43 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 45 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta. Yurt içinde bugün kasım ayı İSO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi Raporu açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (kasım)	48,4	-
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (kasım)	46,7	47,8

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/11	29/11	2022
TLREF	41,45	40,14	10,26
TR 10 yıllık	25,77	27,26	9,83
ABD 10 yıllık	4,33	4,26	3,87
Almanya 10 yıllık	2,45	2,43	2,57

Döviz Kurları

	30/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,8660	-0,2	0,1	54,3
€/TL	31,4824	-0,9	0,0	57,5
€/Ş	1,0888	-0,7	-0,2	1,7
\$/Yen	148,20	0,7	-0,9	13,0
GBP/Ş	1,2624	-0,6	0,7	4,5

Hisse Senedi Endeksleri

	30/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.949	-0,8	0,6	44,3
S&P 500	4.568	0,4	0,2	19,0
FTSE-100	7.454	0,4	-0,4	0,0
DAX	16.215	0,3	1,4	16,5
SMI	10.854	0,5	0,0	1,2
Nikkei 225	33.487	0,5	0,1	28,3
MSCI EM	987	0,4	-0,1	3,2
Şangay	3.030	0,3	-1,1	-1,9
Bovespa	127.331	0,9	0,6	16,0

Emtia Fiyatları

	30/11	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	82,8	-0,3	1,7	-3,6
Altın (\$/ons)	2.036	-0,4	2,2	11,6
Gram Altın (TL)	1.889,3	-0,5	2,4	72,5
Bakır (\$/libre)	382,9	1,1	1,8	0,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 dün endeks üzerindeki ağırlığı olan banka ve sanayi şirket hisselerine gelen satışlarla günü %0,8 ekside tamamladı. Özellikle banka, holding ve havacılık endeksleri olumsuz yönde ayrışırken, telekom ve sigorta hisseleri genelde günü artıda kapatan sektörler oldu. Böylece BIST-100'ün Kasım ayı getirisi %5,8 olurken (Ekim ayında endeks %10'a yakın değer kaybetmişti); sektörler bazında özellikle telekom, havacılık, banka, petrokimya ve perakende ticaret hisseleri olumlu tarafta, buna karşılık enerji, demir/çelik, otomotiv/beyaz eşya hisseleri zayıf yönde ayrıştı. Standard & Poors'dan gelen kredi notu görünüm artırımı kararı yatırımcı risk iştahına olumlu yansıtılabilir. BIST'in güne alıcılı başlayarak yeniden 8.000 seviyesinin üzerini denemesini bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün günün ilk yarısındaki yukarı hareketle test ettiği 8050 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 7949 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te nispeten güçlü direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8084-8100 bandından gelişen satış baskısı dün de etkili olurken, yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 7969-7840 bandı içerisinde kapanış gerçekleşti. Bu aşamada yaşanan geri çekilmeyi olağan-sınırlı realizasyon çerçevesinde değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bant altına yaşanacak sarkma durumunda zayıflamanın bir miktar daha belirgin duruma gelebileceğini belirtebiliriz. Endekste yukarı yönlü hareketin güç kazanması için ise 8084-8150 bandı üzerinde kapanış gerektiğini yineliyoruz. 7840/10-7750-7665/500 destek, 8000-8084-8100-8150-8250 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	0.6	3.1	44.3
BIST-30	-1.1	1.7	6.6	43.7
Banka Endeksi	-1.2	4.6	5.9	66.2
Sınai Endeks	-0.4	1.4	1.8	44.1
Hizmetler Endeksi	-0.6	-2.3	4.5	58.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,776,580
Bankalar Piy. Değ.	1,085,901
Holdingler Piy. Değ.	1,230,221
Sanayi Piy. Değ.	3,697,498
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	123,596
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Ege Endüstri	8.42	1289.2
Smart Güneş Enerjis	6.57	695.2
Yeo Teknoloji Enerji	6.42	1015.8
Sinpaş G.M.Y.O.	6.33	237.3
Cw Enerji Mühendis	5.54	580.8

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

Oyak Çimento Fabril	-6.32	1070.1
Odaş Elektrik	-5.61	1736.8
Tofaş Otomobil Fab.	-4.79	1585.1
Mavi Giyim	-3.89	186.3
Karsan Otomotiv	-3.37	168.5

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

Türk Hava Yolları	-1.57	8119.6
İş Bankası (C)	-2.28	3782.7
Sasa	-2.39	3741.8
Akbank	-0.83	3448.0
Aselsan	1.75	3201.4

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

F_XU0301223	8806.3	-1.9	154,661
F_XU0300224	9362.5	-1.8	1,075
F_USDTRY1123	28.85	-0.3	60,860
F_EURTRY1123	31.54	-0.7	951

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	249,737	-558
F_USDTRY1123	358,224	-44,485

Şirket Haberleri

- 23 Şubat 2023'te **THY (THYAO, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 370 TL)**, Kahramanmaraş depremi için 2 milyar TL nakit bağış yapacağını duyurmuştu. THY ayrıca bölgede 1000 adet konut inşa edeceğini belirtmişti. 24 Temmuz 2023'te yardım ve bağışların limitinin artırıldığı duyurulmuştu. THY 30 Kasım 2023'te tekrardan yardım ve bağış limitinin artırıldığını duyurdu.
- Pegasus (PGSUS, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 1350 TL)** dijitalleşme sürecinin gelişimini sağlamak için Kaliforniya Silikon Vadisi'nde faaliyet gösterecek bir şirket kurulması için çalışmalara başladı.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 24 Kasım haftasında yaklaşık 0,7 milyar dolar azalarak 176,0 milyar dolar oldu. Parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduatlarındaki azalma 1,0 milyar dolara ulaştı. Kur korumalı mevduat (KKM) aynı haftada 29 milyar TL azalarak 2,74 trilyon TL'ye (95,5 milyar dolar) geriledi. Aynı hafta içerisinde TP ve YP (dolar bazında) krediler sırasıyla %1,1 ve %0,5 oranında artış gösterdi. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı haftalık 20 baz puan azalarak %46,1 oldu. Öte yandan haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 125 baz puan azalarak %51,6'ya, taksitli tüketici kredilerde 60 baz puan artarak %60,2'ye ulaştı. Konut kredilerinde ise 50 baz puan artarak yüzde 42,9'a yükseldi.
- Standard & Poor's (S&P), piyasa kapanışı sonrasında takvim dışı yayınladığı raporda Türkiye'nin kredi notu görünümünü durağandan pozitive yükseltti. S&P Türkiye'nin ödemeler dengesinin iyileşmesi ve önümüzdeki 12 ay içinde dolarizasyonun azalması durumunda uzun vadeli ülke notunu bir kademe artırdığını duyurdu.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

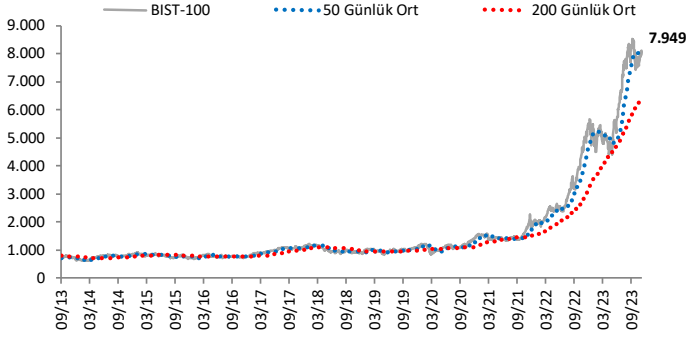
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)	
					Oranı (%)	Oranı (%)
MİP Sağlık Hizmetleri	MPARK	166,000	149.67	24.8	7.76%	
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA	32,250	57.68	1.9	0.58%	
Toplam				26.7		

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

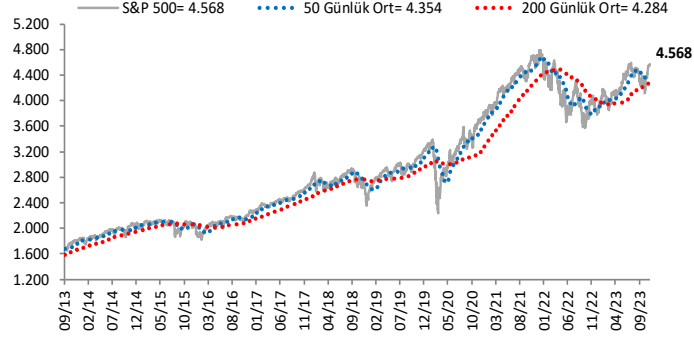
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)	
					Oranı (%)	Oranı (%)
Verusaturk Girişim Sımy. Y.O.	VERTU	72,227	55.52	4.0	0.94%	
Toplam				4.0		

Göstergeler

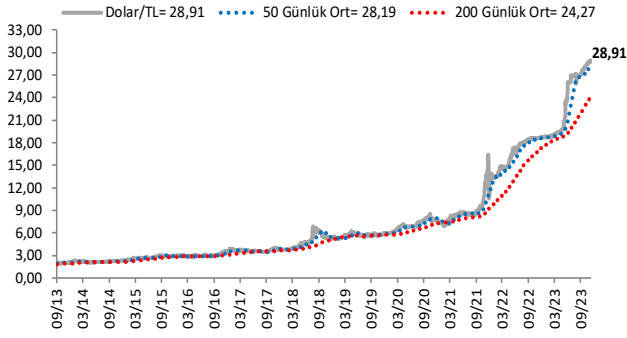
BIST-100 (bin)



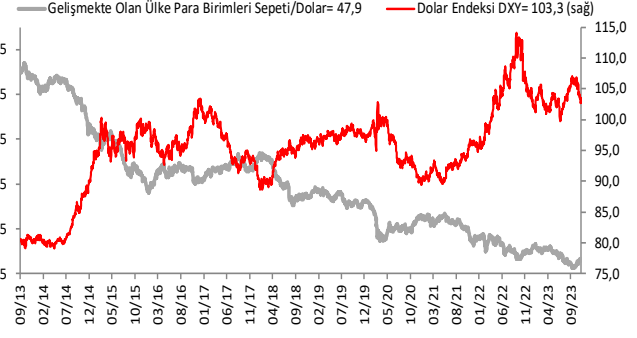
S&P 500



\$/TL



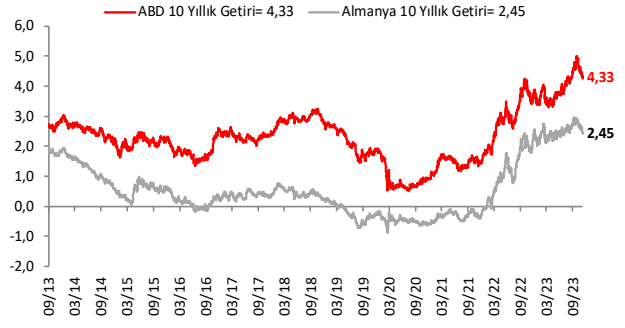
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



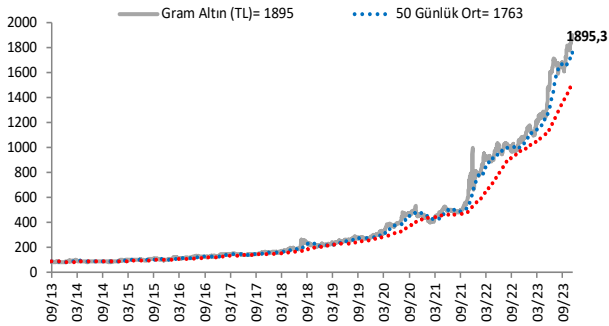
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi 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