

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,9230	EUR/TRY 31,3865	EUR/USD 1,0846	BIST-100 8.087	Gram Altın 1887,0
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

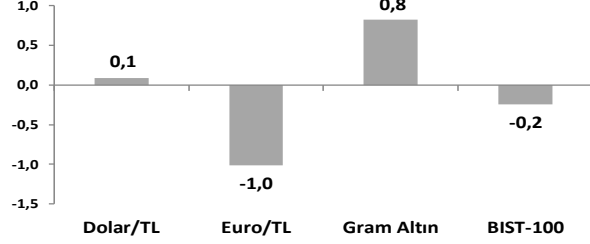
Altında şubattan beri en sert günlük kayıp sonrası tarihi zirveden döndü

- Yurt içinde TÜFE kasım da aylık bazda %3,28, yıllık %61,98 arttı
- Reel sektörün net döviz açık pozisyonu eylülde aylık 0,6 milyar \$ azaldı
- Altının fiyatı sabah saatlerinde 2032\$/ons'tan işlem görüyor

ABD hisse senedi piyasaları, fabrika siparişlerinin eylül ayı verisinin aşağı yönlü güncellenmesinin yanı sıra ekim ayında aylık %3,6 ile piyasa beklentilerinden daha yüksek oranda gerilemesi sonrası güne satıcılı başladı. Ardından gelen toparlanmaya rağmen tahvil getirilerindeki artışın da baskısıyla S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,5 ve %0,8 kayıplarla noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, aralık ayı Sentix Yatırımcı Eğilim Anketinin negatif seyre rağmen mayıstan beri en yüksek seviyesine gelmesi, Almanya dış ticaret dengesinde görülen düzelmeye ile güne genel olarak alıcılı başlasa da ABD verilerinin de etkisiyle bu seyrin gün sonuna kadar sürdürülemedi. Endeksler günü karışık bir seyrle -%0,2 ilâ +%0,6 değişimlerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** 2024 yılına ilişkin faiz indirim beklentilerinin Cuma gününe göre bir miktar törpülenmesi ile piyasada genel olarak satışların hakim olduğu görüldü. 3 ve 6 aylık bono ihraçlarında da getirilerin gün içi düşüklüğün üzerinde fiyatlandığı görüldü. 2 yıllık tahvil getirisi %4,64'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,25'e yükseldi. **Dolar endeksi** %0,4 yükselişle 103,7 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, düşüşünü dün de sürdürerek günü %1,1 kayıpla kasım ortasından beri en düşük seviye olan 78,0\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** DXY ve tahvil getirilerindeki yükselişin de etkisiyle şubat başından beri görülen en sert günlük düşüş sonrası (-%2,1) günü 2029\$/ons'tan kapattı.

- ABD'de dayanıklı mal siparişleri son dört ayın üçünde düşüş gösterdi:** ekim ayında öncü veriye paralel olarak %5,4 azaldı. Eylülde aylık %4,0 artmıştı. Ulaştırma hariç tutulduğunda ise siparişler yatay. Ulaşım ekipmanları aylık bazda %14,8 geriledi. **Fabrika siparişleri** ise iki aylık artışın ardından ekimde aylık %3,6 azaldı. Aylık bazda sevkiyatlar %1,4 geriledi.
- Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güven Endeksi aralıkta aylık 1,8 puan artarak -16,8 seviyesinde gerçekleşti.** Endeks Mart 2022'den bu yana negatif seviyelerde bulunuyor. Beklenti ve mevcut durum endekslerinde iyileşme görüldü. **Çin'de Caixin hizmet sektörü PMI endeksi** kasım da bir önceki aya göre 1,1 puan artarak 51,5 oldu. Endeks art arda 11 aydır genişleme bölgesinde kalırken, hizmetler sektöründeki iyileşmenin devam ettiğine işaret etti.
- Yurt dışında bugün hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.** Euro Bölgesi ve İngiltere'de kasım da öncü veriye göre endeksler sırasıyla 48,2 (ekim: 47,8) ve 50,5'e (ekim: 49,5) yükselmişti. Ayrıca **ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi** yayınlanacak. Endeksin kasım da 51,8'den 52,3'e yükselmesi bekleniyor.
- Yurt içinde tüketici enflasyonu kasım da aylık bazda %3,28 artarken, yıllık artış ise %61,36'dan %61,98'e yükseldi.** Aylık bazdaki artışta tüketicilere yönelik doğal gaz fiyat desteği uygulaması nedeniyle gerçekleşen teknik artış (1,01 puan) önemli rol oynadı. Çekirdek enflasyon göstergelerinden B endeksi yıllık enflasyonu 0,3 puan azalarak %67,3, C endeksi yıllık enflasyonu 0,1 puan artışla %69,9 oldu. Üretici fiyatları ise aylık %2,81, yıllık %42,25 arttı. **Yurt içi bugün kasım ayı reel efektif döviz kuru** yayınlanacak.
- Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu** eylülde aylık 0,6 milyar \$ azalarak 75,0 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti; Ağustos 2010'dan bu yana en düşük seviye. Bunda döviz yükümlülüklerindeki azalışın (2,2 milyar \$), döviz varlıklarının (1,6 milyar \$) üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Kısa vadeli net döviz fazlası ise aylık 1,5 milyar \$ azaldı; 65,5 milyar \$ olarak gerçekleşti.
- Hazine dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ROT dahil toplam 14,6 milyar TL borçlandı.** İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %40,51 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksi ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (kasım)	55,90	-
ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi (kasım)	51,8	52,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	04/12	01/12	2022
TLREF	41,44	41,48	10,26
TR 10 yıllık	24,61	25,51	9,83
ABD 10 yıllık	4,25	4,20	3,87
Almanya 10 yıllık	2,35	2,36	2,57

Döviz Kurları

	04/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,9416	0,1	0,1	54,7
€/TL	31,3703	-0,3	-1,0	57,0
€/§	1,0836	-0,4	-1,1	1,2
\$/Yen	147,21	0,3	-1,0	12,3
GBP/§	1,2633	-0,6	0,0	4,6

Hisse Senedi Endeksleri

	04/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.087	0,8	-0,2	46,8
S&P 500	4.570	-0,5	0,4	19,0
FTSE-100	7.513	-0,2	0,7	0,8
DAX	16.405	0,0	2,7	17,8
SMI	10.952	0,6	1,2	2,1
Nikkei 225	33.231	-0,6	-0,6	27,3
MSCI EM	980	-0,2	0,3	2,5
Şangay	3.023	-0,3	-0,3	-2,1
Bovespa	126.803	-1,1	0,9	15,6

Emtia Fiyatları

	04/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,0	-1,1	-2,4	-9,2
Altın (\$/ons)	2.029	-2,1	0,8	11,3
Gram Altın (TL)	1.884,6	-2,0	0,8	72,0
Bakır (\$/libre)	382,1	-2,3	1,7	0,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 yeni haftaya bankalardaki alımlarla %1'e yakın artışla girdi. Bankalardaki alımlara gıda ve havacılık şirketleri de eşlik ederken demir/çelik ve telekom hisselerinde kâr satışları vardı. Dünkü yükselişe rağmen BIST-100 endeksi ekim başındaki TL zirvesinin %5,5 altında bulunuyor. Diğer taraftan kasım başından bu yana güçlü seyreden yurt dışı hisse senedi piyasalarında dün nispeten satıcı bir eğilim hakimdi. BIST'in hisse değişimleriyle yatay seviyelerde kalmasını bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başından itibaren alıcılı seyretti. Kapanış 8087 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yukarı eğilim korunuyor. Sınırlı geri çekilmelerin ardından kapanış, yukarı hareketin devamı açısından önemli gördüğümüz 8097-8150 bandı sınırında. Bu kapanışın iyimserliği desteklediğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu paralelde daha önce de belirttiğimiz 8256-8513 bandına yönelik hareketin gündeme gelebileceğini yineliyoruz. Endekste 7969-7840 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bölge üzerindeki hareketin devamı yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. 7950-7840/10-7750-7665/500 destek, 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	0.8	-0.2	4.9	46.8
BIST-30	1.0	0.6	8.3	46.9
Banka Endeksi	2.7	3.4	13.4	76.3
Sınai Endeks	0.5	0.0	3.9	45.4
Hizmetler Endeksi	0.2	-2.5	4.8	59.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,890,421
Bankalar Piy. Değ.	1,139,628
Holdingle Piy. Değ.	1,242,969
Sanayi Piy. Değ.	3,727,139
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	124,111
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Çan2 Termik	9.99	386.1
Borusan Yat. Paz.	6.40	830.4
Tekfen Holding	5.43	517.9
Gen İlaç Ve Sağlık Ü	5.19	120.7
Coca Cola İçecek	5.09	387.3

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

Eczacıbaşı Yatırım	-5.50	347.9
Kocaer Çelik	-3.81	315.1
Alfa Solar Enerji	-3.51	311.3
İş Yatırım	-3.45	265.7
Oyak Çimento Fabril	-2.98	576.5

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

Türk Hava Yolları	0.48	10598.1
İş Bankası (C)	2.81	3965.3
Sasa	2.39	3673.8
Yapı Ve Kredi Banka	3.53	3359.4
Tüpraş	0.52	3293.1

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

F_XU0301223	8977.8	0.8	159,161
F_XU0300224	9529.3	0.7	1,185
F_USDTRY1223	29.48	-0.4	85,138
F_EURTRY1223	32.02	-0.4	1,965

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301223	263,300	4,217
F_USDTRY1223	1,088,709	-25,026

Şirket Haberleri

- Otomotiv Sektör Notu: Kasım'da hafif araç satışları yıllık %40 arttı.** Kasım ayında yurt içi hafif araç pazarı (otomobil + hafif ticari araç) yıllık %40 artarak 115 bin adet olarak gerçekleşti (10 yıllık ortalaması: 81 bin adet). Kasım ayında binek araç satışları yıllık %54 artarken, hafif ticari araç satışları %2 arttı. 2013-2022 yılları arasında 11 aylık hafif araç (HA) satış hacmi, yıllık hafif araç satış hacminin %85'ini oluşturmuştur. Söz konusu eğilimin 2023 yılında da devam edeceğini varsayarsak, 2023 yılı için 1,25 milyon adet hafif araç satış hacmi hesaplamaktayız. Söz konusu eğilim, 2023 yurt içi hafif araç pazar beklentimiz olan 1,2 milyon adet aracın %4 üzerindedir. Bir önceki ay söz konusu eğilimin 1,27 milyon adet satış hacmine işaret ettiğini dikkate alırsak, Kasım 2023'de hafif araç satış eğiliminde hafif bir yavaşlama izlemekteyiz. Kasım 2023'de, Tofaş'ın pazar payı aylık -180 baz puan düşüşü ile %14,5 oldu. Ford'un pazar payı aylık 137 baz puan artış ile %6,5 oldu. Doğu Otomotiv'in pazar payı aylık 100 baz puan artış ile %12,9 oldu. Doğu Otomotiv Skoda dâhil hafif araç satışları yıllık %58 artarak 15 bin adet oldu (Skoda hariç %59 artarak 12 bin adet oldu). 2013 – 2022 yılları arasında Skoda hariç hafif araç satışlarının %88'i yılın ilk 11 ayında gerçekleşmiştir. Söz konusu eğilimin 2023 yılında da devam edeceğini varsayarsak, 2023 yılı için 131 bin adet Skoda hariç hafif araç satışı hesaplamaktayız. Bir önceki ay 132 bin adet araç seviyesindeydi. 3Ç23 sunumunda şirketin Skoda hariç ağır ticari araç dâhil satış beklentisi 120+ bin adet seviyesindedir. Ford Otosan hafif araç satışları yıllık %18 daralarak 7 bin adet oldu. Ford Otosan'ın 11a23 hafif araç satışları 90 bin adet seviyesinde gerçekleşti. 3Ç23 sunumunda şirketin 2023 yurt içi satış hacmi öngörüsü 110-120 bin adet (ağır ticari araç satışları dâhil) seviyesindedir. 2013-2022 yılları arasında 11 aylık hafif araç (HA) satış hacmi, yıllık hafif araç satış hacminin %84'ünü oluşturmuştur. Söz konusu eğilimin 2023 yılında da devam edeceğini varsayarsak, 2023 yılı için 107 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. Bir önceki ay 112 bin adet araç seviyesindeydi. Tofaş hafif araç satışları yıllık %13 artarak 17 bin adet oldu. Tofaş'ın 11a23 hafif araç satışları 180 bin adet seviyesinde gerçekleşti. 3Ç23 sunumunda şirketin 2023 yurt içi satış hacmi öngörüsü 195-205 bin adet seviyesindedir. 2013-2022 yılları arasında 11 aylık hafif araç (HA) satış hacmi, yıllık hafif araç satış hacminin %84'ünü oluşturmuştur. Söz konusu eğilimin 2023 yılında da devam edeceğini varsayarsak, 2023 yılı için 215 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. Bir önceki ay 222 bin adet araç seviyesindeydi. Söz konusu haberi Doğu Otomotiv, Ford ve Tofaş için "nötr" olarak yorumluyoruz.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

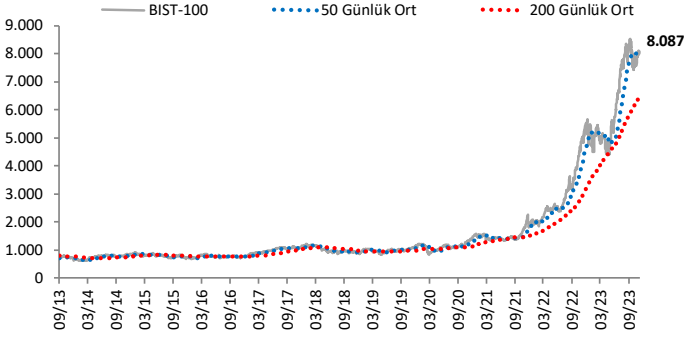
Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref.	Son	
		Temettü	Verim	Oranı	Bedelli			
		(TL)	(%)	(%)	Oranı (%)	Fiyat (TL)	Fiyat (TL)	Kapanış (TL)
Atlas Y.O.	ATLAS	0.3461	5.5%	-	-	-	5.98	6.33
Metro Yatırım Ortaklığı	MTRYO	0.4950	5.4%	-	-	-	8.59	9.09
Nuh Cimento	NUHCM	1.0000	0.3%	-	-	-	340.50	341.50

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

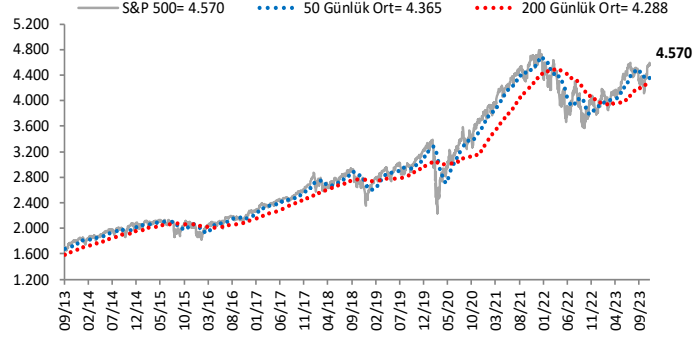
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam
			Bandı		Kendi Paylarına
			(TL)	(milyon TL)	Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	328,000	146.95	48.2	7.94%
Aksa Enerji	AKSEN	5,000	33.82	0.2	0.03%
Unlu Yatırım Holding	UNLU	20,000	18.25	0.4	1.42%
Toplam				48.7	

Göstergeler

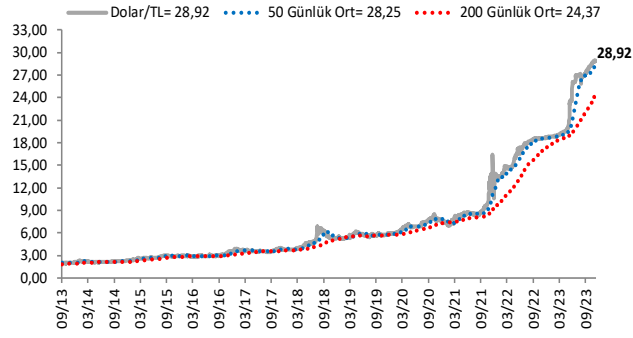
BIST-100 (bin)



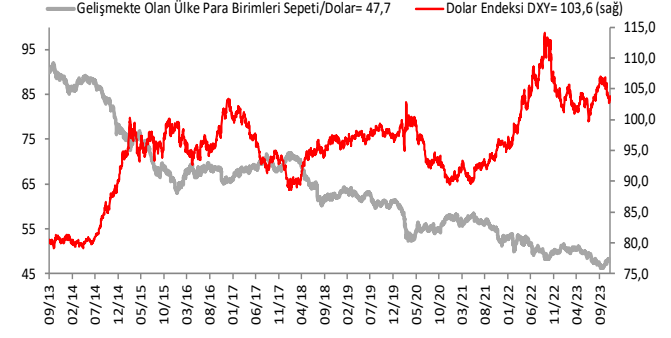
S&P 500



\$/TL



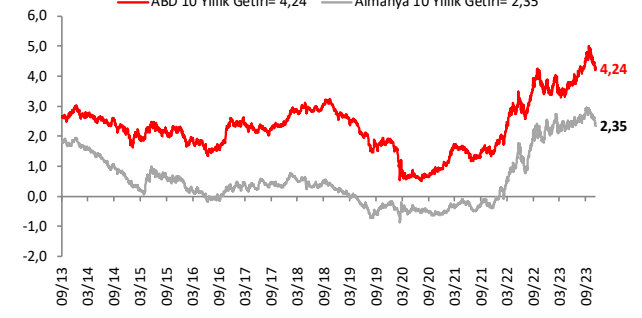
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



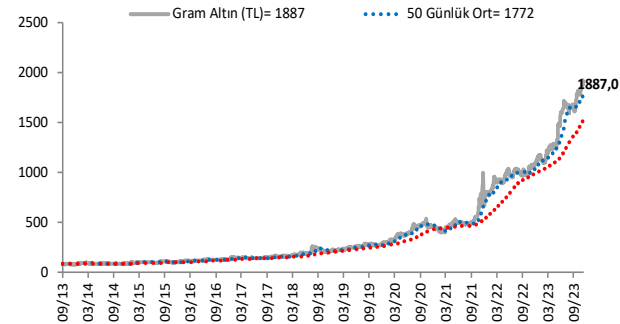
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 Şirketleri, 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