

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 28,9252	EUR/TRY 31,1460	EUR/USD 1,0760	BIST-100 7.855	Gram Altın 1881,6
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

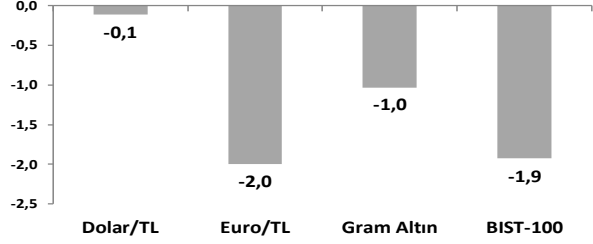
## ABD 10 yıllık tahvil getirileri ağustos başından beri en düşük seviyeye geriledi

- Yurt içinde bugün kasım ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak
- ABD'de ADP özel sektör istihdamı kasımda aylık 103 bin arttı
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ekimde aylık %0,1 artış gösterdi

**ABD hisse senedi piyasaları**, güne ADP raporunda beklentilerin ve önceki ayın altında kalan istihdam artışı ile pozitif başlangıç yaptı. Ancak küresel ekonomik aktiviteye yönelik zayıflama beklentilerinin özellikle enerji tarafında yarattığı baskı ve talep koşullarında bozulmaya yönelik endişelerin etkisiyle S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,4 ve %0,6 düşüşlerle sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde**, Almanya fabrika siparişlerinde aylık %3,7'lik düşüş ve EB perakende satışlarında beklenti altında artış, ECB'nin 14 Aralık PPK toplantısı öncesinde faiz indirim olasılığının Mart 2024'te yoğunlaşmasına sebep oldu. Bu durum hisse senedi piyasalarında pozitif algılandı. Endeksler günü genel olarak %0,2 ilâ %1,0 kazanımlarla tamamladı. **ABD tahvil piyasasında** 2 yıllık tahvil getirisi %4,59'a yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,10 ile Ağustos başlarından beri en düşük seviyeye geriledi. **Dolar endeksi** %0,1 yükselişle 104,2 seviyesinde. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, EIA raporunda haftalık petrol stoklarında görülen 4,6mn varillik azalışa (beklenti: -1,6mn varil) rağmen günü %3,8 kayıpla 74,3\$/bbl'den noktalandı. **Altının ons fiyatı** 10 yıllık tahvil getirilerindeki geri çekilmenin de etkisiyle %0,3 artarak günü 2025\$/ons'tan bitirdi.

- ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları son beş haftadır artıyor.** Başvurular 1 Aralık'ta sona eren haftada %2,8 yükseldi. 30 yıl vadeli sabit faizli konut kredisi faiz oranı düşüşünü sürdürerek haftalık bazda 20 baz puan ile %7,17'ye geriledi. **ADP özel sektör istihdamı** kasımda aylık 103 bin artışla beklentilerin (130 bin) altında kaldı. İstihdam küçük ve orta ölçekli şirketlerde sırasıyla 6 bin ve 68 bin kişi, büyük şirketlerde 33 bin kişi arttı. Piyasalar Cuma günü tarım dışı istihdam verisini takip edecek. **ABD'de mal ve hizmet ticaret açığı** ise ekimde aylık 3,1 milyar \$ artarak 64,3 milyar \$'a yükseldi. Hizmet ticaretindeki fazla 0,4 milyar \$, mal ticaretindeki açık ise 3,5 milyar \$ arttı.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Eylüldeki revize edilen %0,1 (önceki: -%0,3) düşüşün ardından ekimde aylık bazda %0,1 arttı.** Gıda dışı satışlarda aylık %0,8 artış görüldü. Gıda, içecek ve tütün satışlarında aylık bazda düşüş %1,1, otomotiv yakıtlarında ise %0,8 oldu. Ülke bazında; Almanya'da perakende satışlar aylık bazda %1,1 artarak Mayıs ayından bu yana ilk kez yükseliş kaydetti. Fransa'da ise aylık bazda %1'lik bir düşüş yaşandı. Bölge genelinde satın alma gücündeki zayıflama, görece yüksek faiz oranları ve zayıf ekonomik görünüm nedeniyle perakende satışlar ve tüketim için görünümün pandemi sonrası döneme kıyasla güçsüz kalmaya devam etmesi bekleniyor.
- Almanya'da fabrika siparişleri mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak ekimde aylık %3,7 azaldı (beklenti: +%0,2).** Dalgalanmanın daha az olduğu 3 aylık karşılaştırmaya göre ise siparişler Ağustos-Ekim döneminde bir önceki üç ayın %4,6 altında gerçekleşti. Siparişler hem sermaye malları (-%6,0) hem de ara malları sektöründe (-%1,4) önceki aya göre azalırken, tüketim malları sektöründe %2,8 arttı. Yabancı siparişler %7,6 oranında düşerken, yurt içi siparişler ise %2,4 arttı. Ülkede **İnşaat PMI Toplam Faaliyet Endeksi**, kasımda 38,3'ten 36,2'ye geriledi. Endeks, Nisan 2022'den bu yana daralma bölgesinde. **Çin'de dış ticaret fazlası kasımda 56,5 milyar \$'dan 68,4 milyar \$'a yükseldi.** Dolar bazında ihracat yıllık %0,5 artarken ithalatta %0,6 düşüş görüldü.
- Yurt içinde bugün kasım ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak.** Hazine nakit dengesi ekimde 82,2 milyar TL, faiz dışı olarak ise 25,8 milyar TL açık vermişti. Ocak-Ekim döneminde ise nakit dengesi 523,8 milyar TL açık vermiş idi.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (kasım, milyar TL)	-82,2	-
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (2 Aralık haftası, bin kişi)	218	220

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/12	05/12	2022
TLREF	39,48	41,04	10,26
TR 10 yıllık	24,56	24,24	9,83
ABD 10 yıllık	4,10	4,16	3,87
Almanya 10 yıllık	2,20	2,25	2,57

## Döviz Kurları

	06/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	28,9024	-0,1	-0,1	54,5
€/TL	31,1268	-0,3	-2,0	55,8
€/€	1,0764	-0,3	-1,9	0,6
\$/Yen	147,31	0,1	0,0	12,3
GBP/\$	1,2560	-0,3	-1,1	3,9

## Hisse Senedi Endeksleri

	06/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	7.855	-2,5	-1,9	42,6
S&P 500	4.549	-0,4	0,0	18,5
FTSE-100	7.515	0,3	1,2	0,9
DAX	16.656	0,7	3,0	19,6
SMI	11.002	0,3	1,8	2,5
Nikkei 225	33.446	2,0	0,4	28,2
MSCI EM	975	0,3	-0,8	1,9
Şangay	2.969	-0,1	-1,7	-3,9
Bovespa	125.623	-1,0	-0,4	14,5

## Emtia Fiyatları

	06/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,3	-3,8	-10,6	-13,5
Altın (\$/ons)	2.026	0,3	-0,9	11,0
Gram Altın (TL)	1.879,5	0,3	-1,0	71,6
Bakır (\$/libre)	371,7	-1,5	-1,8	-2,5

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- Güne özellikle banka hisselerine gelen sınırlı alımlarla başlayan ve kısa bir süre içinde 8.100 seviyesini geçen BIST-100 endeksi açılıştan sonra gelen satışlarla günü %2,5 kayıpla tamamladı. Özellikle BIST-30 dışı hisselerde nispeten zayıf hacimlerin de etkisiyle daha sert kayıplar gördük. Banka hisselerinde ise gün içi %5'e ulaşan kazançlar gün sonunda neredeyse sıfırlandı. BIST'in bugün toparlanma gayreti içerisinde olacağını ancak kazançların sınırlı kalacağını düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başında test ettiği 8110 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 7855 seviyesinde gerçekleşti. Bir süredir devam eden yükseliş denemelerinin 8150 direnç bölgesiyle sınırlı kalmasının ardından endekste satış baskısı yaşanıyor. Bununla birlikte yaşanan geri çekilme destek bölgesi olarak belirttiğimiz 7840 seviyesi üzeriyle sınırlı durumda. Dolayısıyla bu aşamada henüz belirgin bir zayıflamadan bahsetmek mümkün değil. Bu bölge altına inilmesi durumunda zayıflama bir miktar daha belirgin duruma gelebilecek ve ilk aşamada 7500-7400 bandı yeniden gündeme gelebilecektir. BIST'te yükseliş yönlü hareketin devamı için 8097-8150 bandı üzerinde kapanış gerektiğini yineliyoruz. Bu durumda ilk aşamada, daha önce de belirttiğimiz 8256-8513 bandına yönelik hareketin gündeme gelebileceğini belirtebiliriz. 7840/10-7750-7665/500-7400 destek, 7950-8120-8150-8250-8330-8400 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	-2.5	-1.9	-0.2	42.6
BIST-30	-2.3	-1.9	2.8	42.5
Banka Endeksi	0.5	5.2	10.3	76.9
Sınai Endeks	-3.6	-3.7	-2.5	39.4
Hizmetler Endeksi	-2.5	-2.6	0.0	55.6

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,676,577
Bankalar Piy. Değ.	1,145,583
Holdingle Piy. Değ.	1,218,784
Sanayi Piy. Değ.	3,571,585
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	135,331
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Garanti Bankası	2.65	3135.7
Borusan Yat. Paz.	2.33	648.9
Mia Teknoloji	2.20	3370.8
Bim Birleşik Mağaza	1.38	2128.2
İş Bankası (C)	1.16	6235.2

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

Çan2 Termik	-8.02	1349.1
Sasa	-7.43	2446.7
Odaş Elektrik	-7.25	1945.2
Gen İlaç Ve Sağlık Ü	-6.25	96.4
Hektaş	-6.09	801.4

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

Türk Hava Yolları	-2.99	7395.2
İş Bankası (C)	1.16	6235.2
Yapı Ve Kredi Banka	0.69	4785.2
Akbank	-0.16	4742.1
Mia Teknoloji	2.20	3370.8

**VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.**

F_XU0301223	8696.0	-2.3	197,907
F_XU0300224	9256.3	-2.1	1,168
F_USDTRY1223	29.46	-0.1	60,197
F_EURTRY1223	31.87	-0.2	2,724

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0301223	265,562	-2,011
F_USDTRY1223	1,046,849	-36,444

## Şirket Haberleri

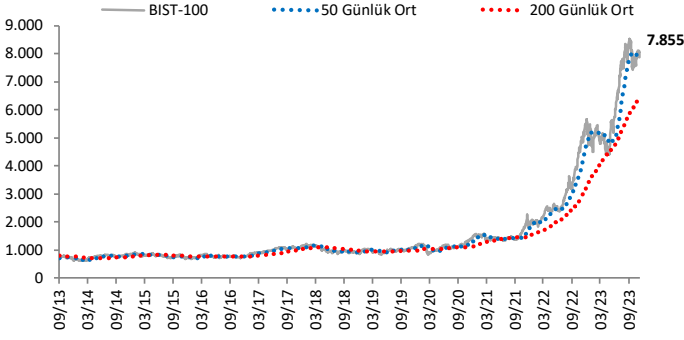
- THY (THYAO, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 370 TL) Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı yıllık %4 arttı. Kasım ayında toplam yolcu sayısı yıllık %4 artarak 2019 yılının aynı döneminin %104'ü olan 6mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %5 artarak 2019 yılının aynı döneminin %93'ü olan 2,2mn seviyesinde gerçekleşti. Direkt uluslararası yolcu sayısı yıllık %6 daralarak 2019 yılının %113'ü seviyesinde gerçekleşirken, uluslararası transfer yolcu sayısı yıllık %12 artarak 2019 yılının %111'i olan 2,2mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Toplam yolcu sayısı önceki ay 2019 yılının %111'i seviyesindeydi. Kasım 2023'de toplam yolcu eğiliminde aylık yavaşlama izlemekteyiz. Kasım 2023'de toplam AKK yıllık %16 artarak, 2019 yılının %121'i olan 18,2mlyr seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ay toplam AKK 2019'un %125'i seviyesindeydi. Kasım ayında doluluk oranı yıllık bazda 270 baz puan daralarak %80 seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi doluluk oranı yıllık 60 baz puan artarken, uluslararası doluluk oranı yıllık 310 baz puan daraldı. Kasım 2023'de toplam doluluk oranı Kasım 2019'a göre 201 baz puan daraldı. Ekim 2023'de toplam doluluk oranı Ekim 2019'a göre 63 baz puan daralmıştı. Kasım 2023'de doluluk oranları eğiliminde aylık yavaşlama izlemekteyiz. Kasım 2023'de kargo hacmi yıllık %11 artarak 154 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu haberi "Hafif Olumsuz" olarak yorumluyoruz.
- Meditera (MEDTR, Endeksin Üzerinde Getiri, HF: 55 TL) Gazi Üniversitesi tarafından yapılan 20,3 milyon TL tutarındaki ihaleyi kazanmıştır.** Söz konusu tutarın 2022 yılının net satışlarına oranı %2,5'tir. Hafif Olumlu.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verilerine göre 1 Aralık haftasında döviz mevduat 0,3 milyar dolar azalarak 202,3 milyar dolar, TL mevduat ise 16 milyar TL gerilemeyle 8,3 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler %1 artış gösterirken, yabancı para krediler yatay seviyede kaldı.
- Havacılık Sektörü:** Türkiye yolcu sayısı yıllık %10 arttı. Kasım ayında Türkiye yolcu sayısı yıllık %10 artarak 2019 yılının %102'si olan 15 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %11 artarak 2019 yılının %90'ı olan 7 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %8 artarak 2019 yılının %118'i olan 8 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam yolcu sayısı bir önceki ayda 2019 yılının %102'si seviyesinde gerçekleşmişti. Kasım 2023'te Türkiye yolcu sayısı eğiliminde yatay bir seyir olduğunu izlemekteyiz. İstanbul Havalimanı'nda, THY'nin ana üssü, toplam yolcu sayısı yıllık %5 artarak 5,8 milyon kişiye ulaştı. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %2 artarak 1,3 milyon kişiye ulaşırken, uluslararası yolcu sayısı yıllık %6 artarak 4,5 milyon kişiye ulaştı. Sabiha Gökçen'in, Pegasus ve AnadoluJet'in ana üssü, toplam yolcu sayısı %13 artarak 2019 yılının %103'ü olan 3,0 milyon yolcu seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir önceki ayda Sabiha Gökçen toplam yolcu sayısı 2019 yılının %106'sı seviyesine ulaşmıştı. Kasım 2023'te Sabiha Gökçen yolcu sayısı eğiliminde bir yavaşlama görüyoruz. Antalya Havalimanı'nın, Pegasus, THY ve AnadoluJet'in üssü, toplam yolcu sayısı %3 artarak 2019 yılının %110'u olan 1,5 milyon yolcu seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir önceki ayda Antalya Havalimanı toplam yolcu sayısı 2019 yılının %99'u seviyesine ulaşmıştı. Kasım 2023'te yolcu sayısı eğiliminde bir artış görüyoruz. Söz konusu haberi THY ve Pegasus için "Nötr", TAV için ise "Olumlu" olarak değerlendiriyoruz.
- Otomotiv Sektörü:** Resmi Gazete'de Mayıs 2023'te yayınlanan ikinci el motorlu kara taşıtlarının ticareti hakkında yönetmeliğin geçici 2. maddesinde değişiklik öngören yönetmelik 1 Temmuz 2024'e kadar uzatıldı. Bu yönetmelik ikinci el kara taşıtı ticaretiyle iştigal edenlerin otomobil ve arazi taşıtlarının pazarlanmasını veya satışını ilk tescil tarihinden itibaren 6 ay ve 6 bin kilometre geçmedikçe doğrudan veya dolaylı olarak yapamayacaklarına yönelikti. Ayrıca aynı yönetmelikle, geçici 3. maddede yer alan ikinci el motorlu kara taşıtlarının üretici veya distribütör tarafından tavsiye edilen güncel satış fiyatının üzerinde bir fiyattan ilan yoluyla pazarlanmasının 1 Ocak 2024 tarihine kadar yapılamayacağına yönelik düzenleme de 1 Temmuz 2024 tarihine uzatıldı. Maddeye eklenebilecek, Ticaret Bakanlığı'nın bu süreyi 6 aya kadar uzatmasına imkan tanındı. Hafif Olumsuz.

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

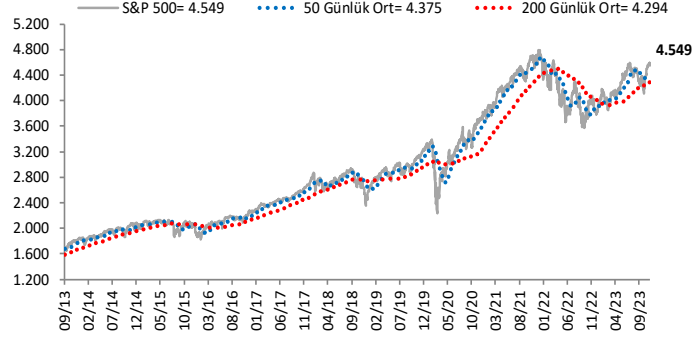
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)	
Logo Yazılım	LOGO	57,000	75.08	4.3	5.00%	
Aksa Enerji	AKSEN	330,751	33.61	11.1	0.05%	
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	125,410	6.08	0.8	1.48%	
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	35,000	141.10	4.9	7.98%	
Yayla Agro Gıda	YYLGD	573,000	14.67	8.4	0.20%	
Net Holding	NTHOL	375,000	20.63	7.7	16.86%	
Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	SUWEN	10,000	18.03	0.2	0.02%	
Mistral G.M.Y.O	MSGYO	316,070	15.82	5.0	0.72%	
Unlu Yatırım Holding	UNLU	20,000	18.26	0.4	1.44%	
<b>Toplam</b>				<b>42.8</b>		

# Göstergeler

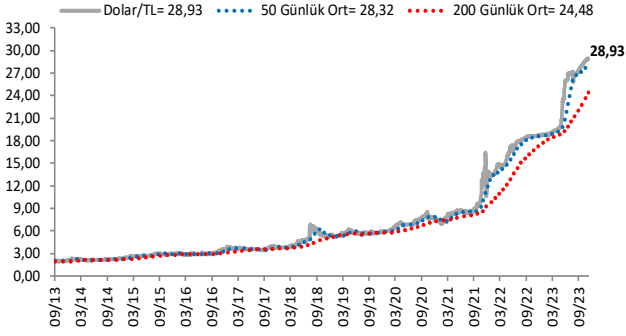
## BIST-100 (bin)



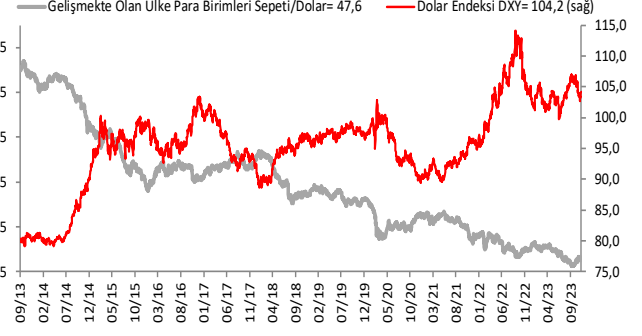
## S&P 500



## \$/TL



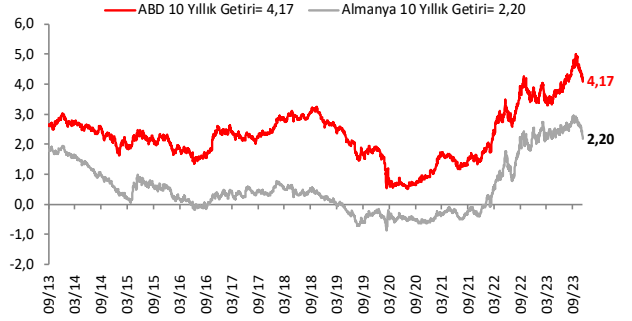
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



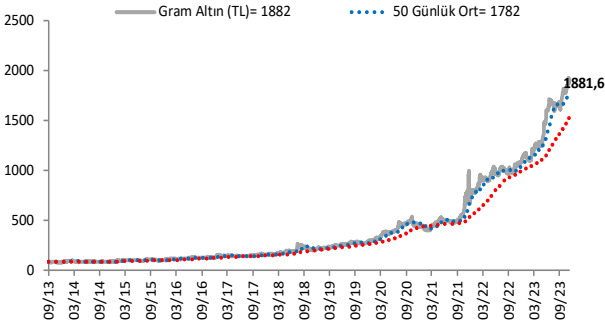
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

Çağlar Yüncüler

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 geğmesi 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